

A woman with long dark hair, wearing a cream-colored cable-knit sweater and blue jeans, is walking a red bicycle on a paved path. She is smiling and looking to her right. The background shows a residential street with houses and greenery, bathed in warm, golden light.

# 2021

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	40
AMF Räntefond Lång	42
AMF Räntefond Mix	45
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	48
Ordlista	49
Kontaktinformation	50
Fondernas bankgironummer	50

## 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 49.

### 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](http://amf.se/fonder).

# Starkt halvår när världen återstartar



Det har varit ett starkt och optimistiskt halvår på världens börser, drivet av minskad smittspridning, omfattande vaccinationsinsatser och en rekordstark återhämtning av ekonomin. Både penning- och finanspolitik har varit fortsatt stimulatив, vilket har givit stöd både till ekonomier och börser.

Periodvis har det funnits en oro för stigande inflation, med risk för kraftigt stigande räntor och åtstramning från amerikanska centralbanken som följd.

Trots att inflationsutfallen också varit högre än väntat har marknaderna dock gjort bedömningen att de varit av tillfällig karaktär, och vi har sett en fortsatt positiv trend på fondmarknaden.

## God avkastning i AMFs aktiefonder

Samtliga AMFs aktiefonder har levererat en positiv avkastning under halvåret. I topp finner vi AMF Aktiefond Sverige, AMF Aktiefond Nordamerika och AMF Aktiefond Småbolag som samtliga haft en avkastning på drygt 20 procent. Även AMF Aktiefond Världen har gått mycket starkt och avkastade knappt 20 procent. Bland våra räntefonder har AMF Företagsobligationsfond avkastat positivt, medan övriga fonder tynngts av stigande räntor.

En majoritet av fonderna – 7 av 13 – gick starkare än sina jämförelseindex. Särskilt god utveckling hade AMF Aktiefond Småbolag som slog sitt index med 2,5 procentenheter. Vår totalrating hos oberoende fondutvärderaren Morningstar var glädjande nog fortsatt hög, i snitt 4,3 av 5,0 (30 juni 2021) för våra fonder. Det är vi riktigt stolta över.

## Fortsatt optimism som huvudscenari

Givet den mycket starka inledningen på året är det naturligt att det talats en del om risken för en sänkning på marknaden. Det är ett scenario som givetvis inte kan uteslutas, men vår bedömning är att det mest troliga är att vi kommer se en fortsatt stark ekonomisk utveckling under resten av året. Även om vi bör förvänta oss en lägre tillväxttakt än vad vi sett under årets början.

Med det sagt så finns det orosmoln som det är viktigt att följa. Virusmutationer och fortsatt smittspridning skapar osäkerhet och oro. Ska världsekonomin fortsätta utvecklas positivt är det avgörande att befintliga eller vidareutvecklade vaccin kan tackla även nya coronavarianter, så att tillväxthämmande restriktioner inte återigen behöver införas.

## Stärkta hållbarhetsambitioner

AMF Fonders uppdrag är att få våra kunders pengar att växa och att bedriva vår verksamhet med omtanke om samhälle, människor och miljö. Därför är vi glada och stolta över att vi totalt sett har 4,6 av 5,0<sup>1)</sup> i hållbarhetsbetyg på hela vårt fondutbud, från Morningstar.

Sedan ett par år tillbaka har vi upplevt ett ökat fokus på klimatfrågan, både hos allmänheten och hos andra intressenter. Frågorna har också vuxit ut ett regulatoriskt perspektiv. AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Vi ska vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än bolag i samma sektor.

Under sommaren har beslut fattats om att vi ska ta ytterligare steg på den inslagna vägen, och bli ännu mer restriktiva vad gäller investeringar i bolag med en tydlig koppling till fossila bränslen. Läs gärna mer om vårt hållbarhetsarbete på vår hemsida: [amf.se/vara-fonder/ansvarfulla-investeringar/](https://amf.se/vara-fonder/ansvarfulla-investeringar/).

## Bättre jämförbarhet med nytt EU-regelverk

Under halvåret har ett EU-gemensamt regelverk för finansiella produkters hållbarhetsrapportering rullats ut, den så kallade disclosureförordningen. Detta bör bidra till en förbättrad transparens och jämförbarhet på fondmarknaden.

På AMF Fonder har vi utifrån det nya regelverket klassificerat våra fonder i huvudsak som "ljusgröna",<sup>2)</sup> vilket innebär att majoriteten främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper, bland annat omställning mot lägre koldioxidutsläpp och jämställda styrelser i bolag där vi sitter med i valberedningen.

## Rekordlåga avgifter

Under våren publicerade vi för fjortonde året i rad vår fondavgiftsrapport (per 2020-12-31) där vi granskar hur fondavgifterna utvecklats i Sverige och EU. För fjärde året i rad sjönk den genomsnittliga årliga avgiften på den svenska fondmarknaden till den lägsta nivån på 14 år. Det här är givetvis mycket positivt, mot bakgrund av hur stor vikt låga avgifter har för ett långsiktigt sparande, som till exempel det till pensionen.

Steg för steg är vi på väg att lägga en svår tid bakom oss, en period där många människor och företag haft det riktigt tufft. Jag vill framföra ett stort och varmt tack till våra medarbetare som trots utmanande förhållanden gjort ett mycket fint arbete under det gångna halvåret.

Självklart vill jag även tacka alla våra kunder som valt att spara i våra fonder, vi hoppas och ser fram emot ett fortsatt förtroende att förvalta ert sparande under kommande år.

Cecilia Ardröm  
tf VD AMF Fonder

<sup>1)</sup> Morningstar hållbarhetsbetyg per den 30 juni 2021.

<sup>2)</sup> Läs mer om det nya regelverket här: [amf.se/vara-fonder/nyheter/nyhetsarkiv/mycket-ar-gront-i-amf-fonders-utbud/](https://amf.se/vara-fonder/nyheter/nyhetsarkiv/mycket-ar-gront-i-amf-fonders-utbud/)

## Här kan du köpa AMFs fonder

**AMF:** alla fonder

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

**Alpco:** alla fonder

**Avanza Bank:** alla fonder

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

**Fondab:** alla fonder

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

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

**Länsförsäkringar:** alla fonder förutom AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

**Nordea:** alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

**Nordnet:** alla fonder

**SEB:** alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

**Swedbank:** AMF Aktiefond Europa och AMF Aktiefond Sverige

**Söderberg & Partners:** alla fonder förutom AMF Aktiefond Tillväxtmarknader



Anette Carmelius,  
försäljningschef AMF Fonder

# AMF Fonders hållbarhetsarbete

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

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

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolaget. I de svenska innehaven äger vi ofta större aktieposter och kan då aktivt delta på bolagsstämmor, i valberedningar och i dialog direkt med bolagen. I de utländska bolagen äger vi ofta mindre poster och söker primärt olika samarbeten tillsammans med andra investerare för att driva ägarfrågor. I de svenska bolagen har vi bland annat fokus på jämn könsfördelning i de bolagsstyrelser där AMF och AMF Fonder arbetar i valberedningen. Under bolagsstämmonsäsongen 2020/2021 deltog AMF i 35 valberedningsprocesser för bolag noterade på Stockholmsbörsen. Under årsstämmonsäsongen har AMF varit anmälda till och utövat sin rösträtt på 97 bolagsstämmor samt 21 extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstar även på utländska bolagsstämmor via ombud, under säsongen röstade vi på 79 stycken. Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag.

Den 10 mars i år trädde en ny EU-gemensam rapportering för hur finansiella produkter tar hänsyn till hållbarhet i kraft. Förordningen kallas Disclosure-förordningen eller SFDR, i och med den nya lagstiftningen så blir informationsstandarderna densamma i hela EU vilket ökar möjligheterna att jämföra olika fonder med varandra. Vi har kategoriserat majoriteten av våra egna fonder som ljusgröna. Det innebär att alla våra aktie-, blandfonder och vår Företagsobligationsfond klassas som ljusgröna. Dessa fonder främjar hållbarhet på följande sätt:

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen vi investerar i proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupcion.
3. Jämställda styrelser i de bolag där vi deltar i valberedningen.

Klimatfrågan är högt prioriterad hos oss på AMF. Vi har en tydlig ambition att stötta Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Vi är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Vi ska vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än bolag i samma sektor. I juni 2021 beslutade vi att uttryckligen välja bort fossila bränslen i AMF Aktiefond Sverige, AMF Räntefond Lång och AMF Räntefond Kort.

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 4,6 av 5 från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (per 30 juni 2021).

## För 2021 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

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

Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:  
[amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/](https://amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/)

30 juni 2021	Marknadsvärde (mkr)	Koldioxidavtryck mätt i ton per msek (tCO <sub>2</sub> e/sek mn) <sup>1</sup>	
		AMF Fonder	Jämförelseindex <sup>2</sup>
Aktiefond Asien Stilla havet	2 162	10,62	22,32
Aktiefond Europa	6 511	11,80	14,47
Aktiefond Global	23 670	12,34	16,84
Aktiefond Nordamerika	3 606	9,10	13,83
Aktiefond Småbolag	21 243	5,81	7,41
Aktiefond Sverige	44 747	4,41	5,09
Aktiefond Tillväxtmarknader	2 230	13,94	33,25
Aktiefond Världen	48 378	7,33	9,79
Balansfond (aktieandel)	16 548	6,76	9,01
<b>Summa, mkr</b>	<b>169 096</b>		

<sup>1</sup> Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Mättet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 4,41 ton koldioxidkvaliteter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidkvaliteter eller CO<sub>2</sub>e 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.

<sup>2</sup> 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 30 juni 2021<sup>1</sup>

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	

<sup>1</sup> Betyg från den oberoende fondutvärderaren Morningstar, per 30 juni 2021.

# Aktiefond Asien Stilla havet



**HENRIK OH**  
har förvaltat fonden sedan maj 2011

## AVKASTNING PERIODEN

**7,7%**

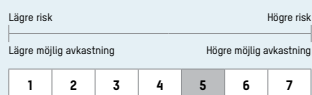
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,6%	19,0%
Alibaba Group Holding, Kina	7,9%	1,5%
Tencent Holdings, Kina	7,7%	7,7%
Sony, Japan	3,7%	1,9%
Hong Kong Exchange & Clearing, Hongkong	3,0%	13,2%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 7,7 (-2,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 10,2 (-5,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 360,5 MSEK till 2 162,4 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 235,5 MSEK.

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

På landnivå var allokeringen relativt neutral. Innehaven i Taiwan bidrog positivt medan Kina bidrog negativt till fondens utveckling. Chiptillverkaren Mediatek och finansbolaget Chailase tillhörde fondens främsta bidragsgivare under perioden medan komponenttillverkaren Murata och försäkringsbolaget Ping An var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 100 aktieinnehav i portföljen vid halvårsskiftet. Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket

bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglobler.

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet inledde året mycket positivt med en tro på återhämtning av ekonomierna och stigande vinster. Framförallt tillväxtbolagen gick starkt. I mitten av februari hade marknaderna stigit med cirka 14 procent. Uppgången avbröts i slutet av februari då marknaden började oroa sig för stigande inflation och räntor. Samtidigt fick flera länder i Asien Stilla havet och framförallt Indien och Sydostasien stora problem med coronapandemin. Från toppen i februari till botten i maj hade marknaden backat cirka 11 procentenheter.

Marknaderna i Asien Stilla havet återhämtade sig senare för att stänga första halvåret på plus 10,2 procent. Den främsta anledningen till börsernas återhämtning var att marknaden började tro att inflationen ändå var mer tillfällig och räntorna föll tillbaka. Fokus ökade på den starkare konjunkturen och de stigande företagsvinster. Sydkorea utvecklades bäst medan utvecklingen i Indonesien var

svagare. Finans var bästa sektor medan samhällsnyttigheter hade en svagare utveckling.

## Utsikter

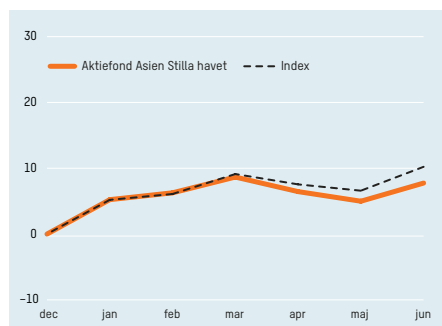
Den globala ekonomin väntas växa kraftigt under 2021. Ekonomierna i Asien Stilla havet väntas växa cirka 5 procent. Stor tillväxt väntas i Kina med cirka 8 procent och i Indien med cirka 8,5 procent. Vinsterna väntas också öka kraftigt i Asien Stilla havet jämfört med 2020.

Trots att aktiemarknaden är mindre känslig för coronanyheter finns en viss oro kvar för delta-varianten av viruset. Asien Stilla havet ligger efter i vaccinationstakt jämfört med Västvärlden och pandemin väntas därför hålla i sig längre i regionen. Den försämrade relationen mellan USA och Kina kommer också att vara i fokus.

Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

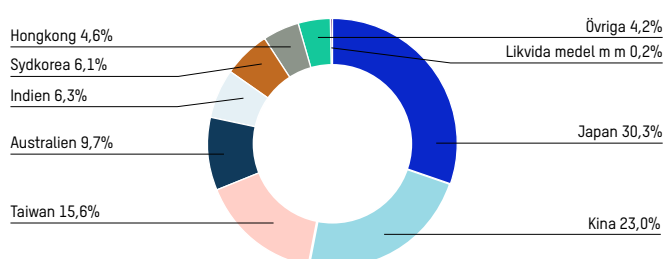
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	2 162 440	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565	789 986
Antal utestående andelar	7 460 319	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614	7 159 846
Andelsvärde, kr	289,86	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33	110,34
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,54
Totalavkastning, fond	7,75%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,22%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%	10,67%

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

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	12,09	13,75	12,94	11,42	9,89
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,17	13,80	12,91	11,51	9,95
Aktiv risk, %	1,90	1,67	0,79	0,69	1,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	15,85	20,03	10,03	5,19	14,14
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	13,8	12,12	10,93	8,47	12,39
Omsättningshastighet	0,33	0,26	0,22	0,40	0,62
Hävstång, max, %	5,4	5,2	5,9	3,8	3,8
Hävstång, min, %	2,5	1,6	1,9	1,8	0,9
Hävstång, medel, %	4,3	4,3	3,2	2,6	2,6
Active share, %	44,3	44,1	47,0	40,1	23,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,24	0,40	0,40	0,40	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	597	538	435	562	1 762
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	155
Transaktionskostnader, %	0,03	0,05	0,07	0,06	0,09

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,21	40,08	47,40	38,10	50,97
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,86	2,76	2,81	2,21	3,20

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	13 800	21 095
Ctrip.com International	Telekommunikation	58 115	19 646
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	61 700	16 916
Nintendo	Informationsteknologi	3 300	16 872
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	474 000	16 075

## Största nettoförsäljningar

Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	33 919	-22 296
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	83 094	-21 131
Keyence	Industri	5 200	-20 095
National Australia Bank	Finans	109 638	-19 617
Wuxi Biologics	Hälsovård	180 500	-17 877

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Afterpay	Informationsteknologi	8 874	6 733	0,31%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	104 682	18 920	0,87%
Brambles	Industri	37 826	2 778	0,13%
Coles	Konsumtion, daglig	135 132	14 828	0,69%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	66 829	42 852	1,98%
Fortescue Metals Group	Basmaterial	51 405	7 703	0,36%
Goodman Group	Fastigheter	280 627	38 144	1,76%
Macquarie Group	Finans	12 496	12 551	0,58%
Newcrest Mining	Basmaterial	45 680	7 414	0,34%
SEEK	Kommunikationstjänster	26 968	5 738	0,27%
Sonic Healthcare	Hälsovård	56 634	13 963	0,65%
Stockland	Fastigheter	364 631	10 910	0,50%
Transurban Group	Industri	121 174	11 071	0,51%
Vicinity Centres	Fastigheter	851 662	8 448	0,39%
Woodside Petroleum	Energi	51 128	7 291	0,34%
<b>Summa Australien</b>			<b>209 343</b>	<b>9,68%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Filippinerna</b>				
Ayala	Industri	26 910	3 772	0,17%
SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 352	0,20%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>8 123</b>	<b>0,38%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	108 990	55 548	2,57%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>55 548</b>	<b>2,57%</b>
<b>Indien</b>				
Asian Paints	Basmaterial	23 830	8 205	0,38%
Axis Bank	Finans	135 549	11 670	0,54%
Bharat Petroleum Corp	Energi	31 920	1 719	0,08%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	36 868	2 230	0,10%
HCL Technologies	Informationsteknologi	37 480	4 241	0,20%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	2 157	0,10%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	12 220	0,57%
Housing Development Finance	Finans	85 130	24 244	1,12%
Infosys	Informationsteknologi	130 240	23 664	1,09%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	2 355	0,11%
Reliance Industries	Energi	136 485	33 145	1,53%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	10 104	0,47%
<b>Summa Indien</b>			<b>135 955</b>	<b>6,29%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	515 854	9 166	0,42%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>9 166</b>	<b>0,42%</b>
<b>Japan</b>				
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	7 283	0,34%
Astellas Pharma	Hälsovård	76 248	11 366	0,53%
Central Japan Railway	Industri	22 666	29 428	1,36%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	36 876	12 508	0,58%
Daiwa House Industry	Fastigheter	16 650	4 279	0,20%
East Japan Railway	Industri	64 260	39 250	1,82%
Eisai	Hälsovård	8 694	7 319	0,34%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	3 300	21 265	0,98%
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	19 639	0,91%
Inpex	Energi	85 800	5 481	0,25%
Kao	Konsumtion, daglig	38 192	20 114	0,93%
KDDI	Kommunikationstjänster	76 246	20 357	0,94%
Keyence	Informationsteknologi	5 320	22 984	1,06%
Komatsu	Industri	131 564	27 984	1,29%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	169 460	21 055	0,97%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	90 060	17 855	0,83%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	69 384	45 347	2,10%
Nintendo	Kommunikationstjänster	3 300	16 431	0,76%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	50 000	14 159	0,65%
Omron Corp	Informationsteknologi	10 644	7 226	0,33%
Recruit Holdings Co	Industri	55 700	23 477	1,09%
Seven & I	Konsumtion, daglig	36 400	14 857	0,69%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	32 118	45 982	2,13%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	97 978	81 648	3,78%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	140 400	41 434	1,92%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	51 472	14 750	0,68%
Terumo	Hälsovård	43 800	15 194	0,70%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	3 280	0,15%
Toray Industries	Basmaterial	198 860	11 325	0,52%
<b>Summa Japan</b>			<b>623 276</b>	<b>28,82%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	8 952	17 362	0,80%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	549 600	133 154	6,16%
BYD Co -H	Konsumtion, sällanköp	58 000	14 831	0,69%
China Construction Bank-H	Finans	5 095 000	34 282	1,59%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	474 000	12 763	0,59%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Genscript Biotech	Hälsovård	158 000	5 899	0,27%
Li Ning Co	Konsumtion, sällanköp	157 500	16 443	0,76%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	113 600	40 083	1,85%
NIO	Konsumtion, sällanköp	26 170	11 907	0,55%
Ping An Insurance Group - H	Finans	278 500	23 324	1,08%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	204 230	131 347	6,07%
Trip.com Group	Konsumtion, sällanköp	27 409	8 312	0,38%
Wuxi Biologics	Hälsovård	181 000	28 364	1,31%
Xinjiang Goldwind Science & Technology - H	Industri	1 428 600	19 099	0,88%
<b>Summa Kina</b>			<b>497 170</b>	<b>22,99%</b>

## Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	142 332	1 352	0,06%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	2 533	0,12%
Malayan Banking	Finans	361 954	6 047	0,28%
Public Bank	Finans	660 060	5 589	0,26%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>15 520</b>	<b>0,72%</b>

## Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	141 340	6 140	0,28%
<b>Summa Nya Zeeland</b>			<b>6 140</b>	<b>0,28%</b>

## Singapore

DBS Group Holding	Finans	118 151	22 408	1,04%
<b>Summa Singapore</b>			<b>22 408</b>	<b>1,04%</b>

## Sydkorea

KB Financial Group	Finans	39 337	16 669	0,77%
LG Chem	Basmaterial	5 295	34 179	1,58%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	16 927	21 017	0,97%
Naver	Kommunikationstjänster	5 453	17 289	0,80%
SK Hynix	Informationsteknologi	34 044	32 963	1,52%
SK Telecom	Kommunikationstjänster	4 059	9 864	0,46%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>131 982</b>	<b>6,10%</b>

## Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	644 397	40 053	1,85%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	369 000	12 912	0,60%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 664	0,12%
Delta Electronics	Informationsteknologi	53 126	4 941	0,23%
E.Sun Financial Holding	Finans	893 548	7 213	0,33%
Fubon Financial Holding	Finans	171 000	3 879	0,18%
Mediatek	Informationsteknologi	171 000	50 492	2,33%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	530 000	16 593	0,77%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	929 164	169 693	7,85%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	16 085	16 529	0,76%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	588 080	13 213	0,61%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>338 183</b>	<b>15,64%</b>

## Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	3 802	0,18%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	2 469	0,11%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	1 602	0,07%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	2 194	0,10%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	1 480	0,07%
<b>Summa Thailand</b>			<b>11 547</b>	<b>0,53%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX FUT Jul 21 <sup>6)</sup>	44 140	0	0,00%
MSCI EmgMkt Sep 21 <sup>6)</sup>	17 508	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Sep 21 <sup>6)</sup>	32 937	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>2 064 361</b>	<b>95,46%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 064 361</b>	<b>95,46%</b>
Likvida medel		94 448	4,37%
Övriga tillgångar och skulder, netto		3 631	0,17%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 162 440</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar:  
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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

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

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

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

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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	6,96%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	8,61%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	2 064 361	1 724 349
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 064 361</b>	<b>1 724 349</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 064 361</b>	<b>1 724 349</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	94 448	79 449
Övriga tillgångar	4 207	2 889
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 163 016</b>	<b>1 806 687</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-576	-4 745
<b>Summa skulder</b>	<b>-576</b>	<b>-4 745</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 162 440</b>	<b>1 801 942</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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

## Ersättningar

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

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Aktiefond Europa



**ANDERS FAGERLUND**  
har förvaltat fonden sedan oktober 2008

## AVKASTNING PERIODEN

**14,0%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltad 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	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Saint Gobain, Frankrike	4,1%	49,5%
Vivendi, Frankrike	4,0%	8,4%
Roche, Schweiz	3,9%	12,3%
Enel, Italien	3,5%	-4,5%
GlaxoSmithKline, Storbritannien	3,1%	10,0%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 14,0 (-8,0) procent, medan jämförelseindex avkastade 15,3 (-10,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 030,4 MSEK till 6 511,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 260,5 MSEK.

Industriaktier gick förhållandevis bra under perioden och bidrog positivt till fondens utveckling, liksom innehaven i reklambyrån Publicis och bankaktier. Det franska byggmaterialbolaget Saint Gobain, ett av fondens största innehav, hade också en mycket god utveckling, plus 49,5 procent och bidrog till avkastningen.

Fonden har en fortsatt mycket stor tilltro till förnybar energi, främst sol- och vindkraft och äger ett tiotal aktier med verksamhet inom området. Segmentet gick exceptionellt starkt under fjolåret men föll tillbaka något under det första halvåret. Det franska IT-bolaget Atos gick fortsatt svagt och gav ett negativt bidrag.

Oljepriset steg med mer än 50 procent och energisektorn blev en av de starkaste under halvåret. Uppgången nyttjades till att avyttra nära hälften av fondens enda återstående företag med oljeutvinning; TotalEnergies. Fonden har därmed en mycket stor undervikt i oljesektorn relativt jämförelseindex.

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

## Marknadens utveckling

Återhämtningen av världsekonomin fortsatte snabbare än förväntat vilket avspeglades i en god utveckling för Europabörserna. Marknadsrätorna och inflationen var i fokus under perioden. Den starka ekonomiska utvecklingen fick de långa räntorna att stiga mycket kraftigt under första kvartalet för att därefter falla tillbaka något. Efterfrågan på alla typer av insatsvaror ökade kraftigt liksom råvarupriserna, däribland oljepriset.

Företagen gick bra och aktiviteten var hög inom i stort sett alla branscher, bortsett från resebranschen och besöksnäringen som fortfarande påverkades av pandemin. Energisektorn och informationsteknologi hade en väldigt stark utveckling. Stabila bolag hade en relativt sett svagare börsutveckling, liksom samhällsnyttigheter (elbolag) som är räntekänsliga.

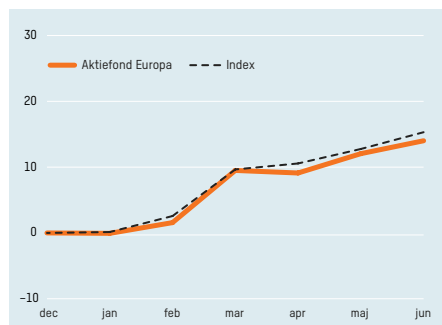
## Utsikter

Utsikterna för den ekonomiska utvecklingen under återstoden av året är fortsatt positiva. Företagen går på högvarv och orderingången är stark inom de flesta branscher. I takt med att vaccinationsprogrammen löper på bör ekonomierna kunna fortsätta att gradvis öppna upp. De senaste 12 månadernas mycket starka kursutveckling på börsen gör dock att förväntningarna redan är högt ställda på bolagens förmåga att öka vinsterna. Bland riskerna finns också en ökad inflation vilket skulle kunna medföra högre räntor.

Fondens investeringsstrategi, att hitta de mest undervärderade aktierna inom varje sektor, är oförändrad. Fondens risk/möjlighet består därmed mestadels av enskilda aktieinnehav som vi tror starkt på, snarare än stora över- eller undervikter baserat på sektor eller land. Ett undantag till ovan strategi är däremot fondens stora investeringar i bolag verksamma inom förnybar energi, en sektor som vi bedömer har mycket goda framtidsutsikter.

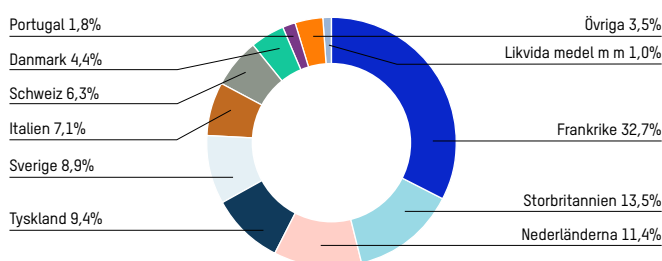
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	6 511 017	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478
Antal utestående andelar	24 704 569	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749
Andelsvärde, kr	263,56	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67	131,31	104,92
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,91
Totalavkastning, fond	14,01%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%
Totalavkastning, jämförelseindex	15,31%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%

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



## AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	16,44	18,05	13,49	12,12	10,80
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,19	17,75	13,09	11,73	9,86
Aktiv risk, %	2,59	2,27	2,33	2,32	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,69	14,47	8,67	1,06	9,54
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,57	7,45	8,56	6,09	13,04
Omsättningshastighet	0,37	0,37	0,29	0,31	0,30
Active share, %	64,8	65,6	64,2	59,3	56,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,21	0,40	0,40	0,40	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	3 021	4 235	3 393	3 712	5 026
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	1 381
Transaktionskostnader, %	0,07	0,11	0,11	0,09	0,12

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,30	37,12	48,47	40,42	43,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,88	2,64	2,82	2,55	2,73

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
ASML	Informationsteknologi	25 903	120 404
Vivendi	Kommunikationstjänster	391 151	114 692
AstraZeneca	Hälsovård	118 555	112 938
BNP Paribas	Finans	167 893	94 883
Unilever	Konsumtion, daglig	167 009	78 811

## Största nettoförsäljningar

TotalEnergies	Energi	268 141	-103 503
Koninklijke Philips	Hälsovård	216 841	-101 055
Nestlé	Konsumtion, daglig	90 530	-82 451
Vestas Wind Systems	Industri	43 316	-71 805
Roche	Hälsovård	23 311	-67 756

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Danmark</b>				
Coloplast A/S	Hälsovård	7 465	10 476	0,16%
Novo Nordisk B	Hälsovård	208 921	149 707	2,30%
Vestas Wind Systems	Industri	214 340	71 562	1,10%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	41 174	49 417	0,76%
<b>Summa Danmark</b>			<b>281 163</b>	<b>4,32%</b>

## Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	94 235	141 123	2,17%
Arkema	Basmaterial	123 118	132 108	2,03%
Atos SE	Informationsteknologi	253 466	131 874	2,03%
AXA	Finans	659 477	143 032	2,20%
BNP Paribas	Finans	167 893	90 025	1,38%
Carrefour	Konsumtion, daglig	875 202	147 213	2,26%
Getlink SE	Industri	353 328	47 122	0,72%
Gruppe Danone	Konsumtion, daglig	288 211	173 541	2,67%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	13 154	88 223	1,35%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	123 106	167 929	2,58%
Neoen	Samhällsnyttigheter	23 222	8 921	0,14%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Publicis	Kommunikationstjänster	309 342	169 228	2,60%
Saint Gobain	Industri	469 194	264 291	4,06%
Tota lEnergies	Energi	320 840	124 155	1,91%
Vivendi	Kommunikationstjänster	904 402	259 855	3,99%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>2 088 641</b>	<b>32,08%</b>

## Italien

Antares Vision	Hälsovård	70 000	8 306	0,13%
Enel	Samhällsnyttigheter	2 899 569	230 319	3,54%
GVS SpA	Hälsovård	154 130	21 588	0,33%
Intesa Sanpaolo	Finans	5 809 842	137 262	2,11%
Prismian	Industri	190 390	58 372	0,90%
<b>Summa Italien</b>			<b>455 847</b>	<b>7,00%</b>

## Litauen

Ignitis Grupe	Samhällsnyttigheter	297 282	62 110	0,95%
<b>Summa Litauen</b>			<b>62 110</b>	<b>0,95%</b>

## Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	25 903	152 213	2,34%
CTP	Fastigheter	165 000	28 448	0,44%
ING Group	Finans	962 259	108 718	1,67%
Koninklijke Ahold Delhaize	Konsumtion, daglig	244 537	62 176	0,95%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	66 101	55 288	0,85%
Signify	Industri	279 692	151 306	2,32%
Unilever	Konsumtion, daglig	338 075	169 260	2,60%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>727 409</b>	<b>11,17%</b>

## Norge

Scatec	Samhällsnyttigheter	204 240	46 280	0,71%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	298 375	35 288	0,54%
<b>Summa Norge</b>			<b>81 567</b>	<b>1,25%</b>

## Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	567 751	112 514	1,73%
<b>Summa Portugal</b>			<b>112 514</b>	<b>1,73%</b>

## Schweiz

Lonza	Hälsovård	5 474	33 214	0,51%
Roche	Hälsovård	79 083	255 028	3,92%
Sonova Holding	Hälsovård	3 298	10 619	0,16%
Zurich Insurance Group	Finans	29 347	100 788	1,55%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>399 648</b>	<b>6,14%</b>

## Spanien

Grenergy Renovles	Samhällsnyttigheter	100 972	30 824	0,47%
Grupo Ecoener	Samhällsnyttigheter	267 429	15 785	0,24%
Solarpack Tecnologica	Samhällsnyttigheter	130 920	34 722	0,53%
<b>Summa Spanien</b>			<b>81 331</b>	<b>1,25%</b>

## Storbritannien

Aviva	Finans	1 809 094	86 754	1,33%
BT Group	Kommunikationstjänster	3 002 112	68 808	1,06%
Ceres Power Holdings	Industri	73 077	9 126	0,14%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	1 189 757	199 514	3,06%
Lloyds Banking Group	Finans	29 800 047	164 381	2,52%
National Grid	Samhällsnyttigheter	765 819	83 311	1,28%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	121 997	92 201	1,42%
Tesco	Konsumtion, daglig	6 037 111	159 018	2,44%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>863 113</b>	<b>13,26%</b>

## Sverige

AstraZeneca	Hälsovård	118 555	121 993	1,87%
Ericsson B	Informationsteknologi	983 212	105 754	1,62%
Essity B	Konsumtion, daglig	377 552	107 149	1,65%
Hemnet	Kommunikationstjänster	98 016	18 868	0,29%
Swedbank A	Finans	183 803	29 269	0,45%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Traton	Industri	527 526	143 804	2,21%
Zalando	Konsumtion, sällanköp	38 680	40 073	0,62%
<b>Summa Sverige</b>			<b>566 910</b>	<b>8,71%</b>

## Tyskland

Allianz	Finans	77 662	165 642	2,54%
Brenntag SE	Industri	58 000	46 141	0,71%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	357 085	14 848	0,23%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	661 319	119 494	1,84%
JOST Werke	Industri	20 390	10 422	0,16%
Merck KGAA	Hälsovård	30 178	49 491	0,76%
SAP	Informationsteknologi	161 639	194 819	2,99%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>600 858</b>	<b>9,23%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jul 21 <sup>6)</sup>	126 007	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>6 321 111</b>	<b>97,08%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 321 111</b>	<b>97,08%</b>
Likvida medel	166 894	2,56%
Övriga tillgångar och skulder, netto	23 012	0,35%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 511 017</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 321 111	97,08%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	6 321 111	5 386 720
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 321 111</b>	<b>5 386 720</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 321 111</b>	<b>5 386 720</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	166 894	91 628
Övriga tillgångar	80 430	13 489
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 568 435</b>	<b>5 491 837</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-57 418	-11 221
<b>Summa skulder</b>	<b>-57 418</b>	<b>-11 221</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 511 017</b>	<b>5 480 616</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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

## Ersättningar

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

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Aktiefond Global



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

## AVKASTNING PERIODEN

**16,2%**

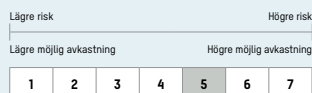
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaltat fond som huvudsakligen placerar i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har fokuserat placeringarna till USA, Europa och Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 2021-06-30 från beroende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Microsoft, USA	7,0%	26,8%
Alphabet, USA	6,0%	45,1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	2,3%	19,0%
Alibaba Group Holding, Kina	2,0%	1,5%
Procter & Gamble, USA	1,7%	1,0%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 16,2 (-3,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 17,6 (-5,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 4 447,8 MSEK till 23 669,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 246,9 MSEK.

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

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex. Det var främst de asiatiska innehaven som bidrog negativt till relativavkastningen medan innehaven i Europa gav ett något positivt bidrag. Även regionsallokeringen bidrog något negativt.

## Marknadens utveckling

Börserna visade en stadig uppgång under stora delar av första halvåret, drivet av framsteg i vacci-

neringarna, oväntat stark tillväxt i flertalet regioner, samt fortsatta stimulanser från både penning- och finanspolitiken. Periodvis visade marknaden oro över stigande räntor och stigande inflation vilket satte tillfällig press på aktiekurserna. I takt med att många, inklusive den amerikanska centralbanken, såg den högre inflationen som övergående minskade oron på börserna och börskurser fortsatte att stiga.

Sverige och Nordamerika var bland de starkaste börserna, medan Brasilien och delar av Asien tillhörde de sämre, delvis på grund av fortsatta problem med covid-19. Bästa sektor var energisektorn, som gynnades av den starka ekonomiska återhämtningen och stigande oljepris. Även mediebolag och informationsteknologi gick starkt. Finans och banker gick starkt tack vare stigande räntor och tillväxt. Sämst gick det för den räntekänsliga sektorn samhällsnyttigheter (utilities).

## Utsikter

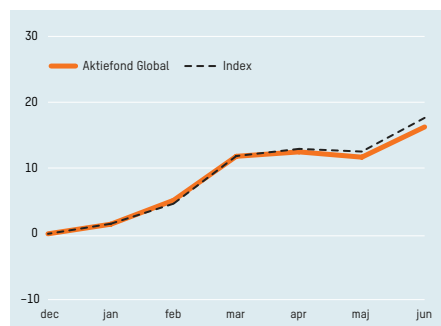
Det mesta pekar på en fortsatt återhämtning av den ekonomiska tillväxten under återstoden av

2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det kortare perspektivet följer vi den nya deltavarianten av coronaviruset och dess eventuella inverkan på olika marknader. Vi följer också vaccinationstakten och förväntar oss att se gradvis snabbare vaccinationstakt för delar av Asien och Latinamerika. Den amerikanska centralbankens Feds agerande kan bli avgörande för marknaderna. En alltför snabb ränteuppgång utgör en risk för marknaden, liksom en för snabb åtstramning av penningpolitiken.

Fonden var vid halvårsskiftet överviktad i Europa och neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa, samt i Asien. Branschexponeringen var delvis oförändrad jämfört med årsskiftet, med fortsatt övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster (mediebolag) samt inom bank. Hälsovårdssektorn är fortsatt underviktad, men i mindre omfattning än tidigare.

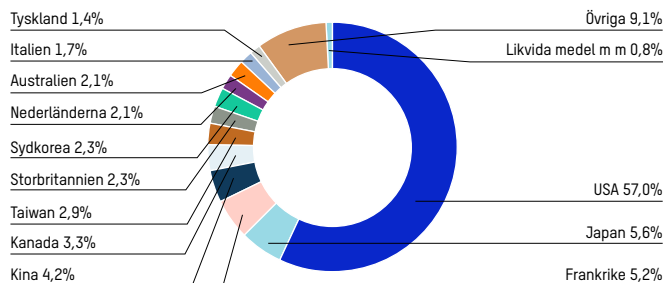
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	23 669 617	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882	1 539 316	1 216 795
Antal utestående andelar	92 355 004	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457	16 661 354	16 232 689
Andelsvärde, kr	256,29	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,6	115,82	92,39	74,96
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,03
Totalavkastning, fond	16,24%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%
Totalavkastning, jämförelseindex	17,62%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%	11,06%

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

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	13,48	15,19	13,27	11,46	8,46
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,83	16,54	13,73	11,77	8,60
Aktiv risk, %	2,23	2,15	1,17	0,81	0,64
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	16,58	19,04	15,40	4,35	12,83
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,27	12,27	12,59	10,99	15,99
Omsättningshastighet	0,74	0,98	0,72	0,76	0,63
Active share, %	54,6	54,1	58,4	39,9	34,0

## Kostnader

	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,39	0,40	0,40	0,40	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	6 353	14 783	12 968	2 191	1 877
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	1 387
Transaktionskostnader, %	0,02	0,04	0,03	0,04	0,08

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,97	39,23	49,45	42,28	41,78
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,87	2,68	2,87	2,66	2,68

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Alphabet C	Kommunikationstjänster	14 439	263 393
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	62 220	238 942
Eli Lilly & Company	Hälsovård	136 215	230 350
AstraZeneca	Hälsovård	210 547	201 407
Tesco	Konsumtion, daglig	6 946 893	188 847

## Största nettförsäljningar

Abbvie	Hälsovård	309 148	-296 394
Toronto Dominion Bank	Finans	436 886	-265 475
PNC Financial Services	Finans	166 376	-258 799
Truist Financial	Finans	433 251	-211 501
Parker Hannifin	Industri	67 590	-172 114

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	845 232	152 765	0,65%
Goodman Group	Fastigheter	1 868 094	253 916	1,07%
Woodside Petroleum	Energi	634 105	90 423	0,38%
<b>Summa Australien</b>			<b>497 105</b>	<b>2,10%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	1 502 813	43 081	0,18%
Banco Bradesco Preferens	Finans	1 403 550	61 550	0,26%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>104 631</b>	<b>0,44%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	301 434	215 999	0,91%
Vestas Wind Systems	Industri	231 904	77 426	0,33%
<b>Summa Danmark</b>			<b>293 426</b>	<b>1,24%</b>
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	134 528	201 465	0,85%
AXA	Finans	355 828	77 174	0,33%
BNP Paribas	Finans	149 824	80 337	0,34%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	11 445	76 760	0,32%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	152 006	207 351	0,88%
Saint Gobain	Industri	225 072	126 780	0,54%
Schneider Electric	Industri	97 492	131 189	0,55%
TotalEnergies	Energi	334 062	129 271	0,55%
Vivendi	Kommunikationstjänster	718 651	206 485	0,87%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 236 812</b>	<b>5,23%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	471 333	240 219	1,01%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>240 219</b>	<b>1,01%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	440 905	125 567	0,53%
Reliance Industries	Energi	622 297	151 121	0,64%
<b>Summa Indien</b>			<b>276 688</b>	<b>1,17%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	6 177 334	109 757	0,46%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>109 757</b>	<b>0,46%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	2 489 296	197 730	0,84%
Intesa Sanpaolo	Finans	8 225 913	194 344	0,82%
<b>Summa Italien</b>			<b>392 074</b>	<b>1,66%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	199 300	121 733	0,51%
Keyence	Informationsteknologi	45 048	194 625	0,82%
Komatsu	Industri	401 700	85 444	0,36%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	688 920	85 597	0,36%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	546 200	108 289	0,46%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	277 574	181 413	0,77%
Seven & I	Konsumtion, daglig	143 000	58 366	0,25%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	339 876	283 229	1,20%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	665 600	196 428	0,83%
<b>Summa Japan</b>			<b>1 315 123</b>	<b>5,56%</b>
<b>Kanada</b>				
Bank of Nova Scotia	Finans	343 400	191 202	0,81%
Canadian National Railway Company	Industri	206 771	186 773	0,79%
Enbridge	Energi	366 674	125 708	0,53%
Shopify	Informationsteknologi	9 260	115 938	0,49%
<b>Summa Kanada</b>			<b>619 621</b>	<b>2,62%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	119 103	230 995	0,98%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	952 000	230 646	0,97%
China Construction Bank-H	Finans	12 268 000	82 547	0,35%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	200 500	70 745	0,30%
Ping An Insurance Group -H	Finans	1 411 500	118 213	0,50%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	416 268	267 715	1,13%
<b>Summa Kina</b>			<b>1 000 861</b>	<b>4,23%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	34 261	201 327	0,85%
ING Group	Finans	1 476 227	166 787	0,70%
Unilever	Konsumtion, daglig	270 208	135 282	0,57%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>503 396</b>	<b>2,13%</b>
<b>Portugal</b>				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	434 203	86 048	0,36%
<b>Summa Portugal</b>			<b>86 048</b>	<b>0,36%</b>
<b>Schweiz</b>				
Roche	Hälsovård	82 827	267 101	1,13%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>267 101</b>	<b>1,13%</b>
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	639 176	121 225	0,51%
<b>Summa Singapore</b>			<b>121 225</b>	<b>0,51%</b>
<b>Storbritannien</b>				
Lloyds Banking Group	Finans	37 509 442	206 907	0,87%
National Grid	Samhällsnyttigheter	1 499 814	163 160	0,69%
Tesco	Konsumtion, daglig	6 396 726	168 491	0,71%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>538 557</b>	<b>2,28%</b>
<b>Sverige</b>				
AstraZeneca	Hälsovård	210 547	216 653	0,92%
Traton	Industri	288 807	78 729	0,33%
<b>Summa Sverige</b>			<b>295 382</b>	<b>1,25%</b>
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	74 245	133 325	0,56%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>133 325</b>	<b>0,56%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	35 307	227 908	0,96%
Naver	Kommunikationstjänster	18 850	59 765	0,25%
SK Hynix	Informationsteknologi	257 921	249 733	1,06%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>537 406</b>	<b>2,27%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	2 137 938	132 885	0,56%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	3 017 160	551 024	2,33%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>683 909</b>	<b>2,89%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	105 799	225 655	0,95%
SAP	Informationsteknologi	98 435	118 641	0,50%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>344 296</b>	<b>1,45%</b>
<b>USA</b>				
Accenture	Informationsteknologi	52 093	131 331	0,55%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	52 397	42 767	0,18%
Adobe Inc	Informationsteknologi	43 339	217 063	0,92%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	18 407	384 385	1,62%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	47 861	1 025 873	4,33%
American Express	Finans	137 629	194 480	0,82%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Applied Materials	Informationsteknologi	132 540	161 411	0,68%
BorgWarner	Konsumtion, sällanköp	111 154	46 142	0,19%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	493 755	282 159	1,19%
Caterpillar	Industri	106 354	197 947	0,84%
Chubb	Finans	121 987	165 814	0,70%
Cigna	Hälsovård	92 673	187 891	0,79%
Cisco Systems	Informationsteknologi	332 884	150 884	0,64%
Citizen Financial	Finans	469 252	184 082	0,78%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	512 571	237 196	1,00%
Deere	Industri	48 956	147 672	0,62%
Dover	Industri	102 971	132 622	0,56%
Eaton	Industri	180 501	228 741	0,97%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	136 215	267 375	1,13%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	33 563	91 300	0,39%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	230 939	59 626	0,25%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	117 145	120 842	0,51%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	68 941	188 016	0,79%
Intel	Informationsteknologi	189 921	91 184	0,39%
Linde	Basmaterial	94 415	233 434	0,99%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	124 226	206 074	0,87%
Mastercard A	Informationsteknologi	78 704	245 738	1,04%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	95 392	188 443	0,80%
Merck & Co	Hälsovård	518 673	344 970	1,46%
Microsoft	Informationsteknologi	713 746	1 653 591	6,99%
Morgan Stanley	Finans	181 050	141 970	0,60%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	281 605	176 482	0,75%
Nike	Konsumtion, sällanköp	117 364	155 064	0,66%
Nvidia	Informationsteknologi	55 577	380 290	1,61%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	166 115	210 496	0,89%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	348 361	401 988	1,70%
Prologis	Fastigheter	194 199	198 518	0,84%
Salesforce	Informationsteknologi	149 233	311 753	1,32%
Sherwin-Williams	Basmaterial	56 483	131 607	0,56%
Target	Konsumtion, sällanköp	111 335	230 174	0,97%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	53 518	311 095	1,31%
Texas Instruments	Informationsteknologi	76 974	126 590	0,53%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	62 220	268 436	1,13%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	312 541	180 207	0,76%
Trane Technologies	Industri	82 150	129 369	0,55%
Union Pacific	Industri	138 989	261 421	1,10%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	245 578	117 675	0,50%
Visa	Informationsteknologi	176 613	353 167	1,49%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	200 785	301 822	1,28%
<b>Summa USA</b>			<b>12 197 175</b>	<b>51,53%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>		<b>Underliggande exponering</b>	<b>Marknads- värde, TSEK</b>	<b>% av fond- förmögen- heten</b>
E-Mini Russ 2000 Sep 21 <sup>6)</sup>		341 444	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep 21 <sup>6)</sup>		99 540	0	0,00%
S&P/TSX 60 IX FUT Sep 21 <sup>6)</sup>		154 497	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 21 <sup>6)</sup>		854 568	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep 21 <sup>6)</sup>		230 634	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>21 794 136</b>	<b>92,08%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>21 794 136</b>	<b>92,08%</b>
Likvida medel			1 855 515	7,84%
Övriga tillgångar och skulder, netto			19 966	0,08%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>23 669 617</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	21 794 136	92,08%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	1,95%
Alphabet	5,96%

## Balansräkning, TSEK

	210630	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	21 794 136	17 890 316
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>21 794 136</b>	<b>17 890 316</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>21 794 136</b>	<b>17 890 316</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 855 515	1 302 629
Övriga tillgångar	37 907	66 889
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 687 558</b>	<b>19 259 834</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-17 941	-38 032
<b>Summa skulder</b>	<b>-17 941</b>	<b>-38 032</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>23 669 617</b>	<b>19 221 802</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### 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.

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Aktiefond Nordamerika



**ULF ALEXANDERSSON**  
har förvaltat fonden sedan april 2019

## AVKASTNING PERIODEN

**22,0%**

## 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	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Microsoft	9,9%	26,8%
Alphabet	9,0%	45,1%
Nvidia	3,3%	58,5%
Visa	2,9%	11,5%
Tesla	2,6%	1,9%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 22,0 (-2,2) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 21,0 (-2,6) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 844,3 MSEK till 3 605,7 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 227,4 MSEK.

Nordamerikafonden gick en procentenhet bättre än sitt jämförelseindex under perioden. Bland de aktier som bidrog mest till överavkastningen märktes framför allt verkstadsbolaget Generac, Googles moderbolag Alphabet, samt grafikortstillverkaren Nvidia. Även den pågående budstriden om järnvägsoperatören Kansas City Southern som fonden har innehav i gav ett stort bidrag.

Fondens positionering mot cykliska bolag gav utdelning, i synnerhet inom industri och finans som stod för merparten av överavkastningen. Under slutet av det andra kvartalet har den cykliska exponeringen reducerats till förmån för nya innehav inom framförallt hälsovård.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 21 procent under perioden. En kraftfull ekonomisk återhämtning efter ett pandemidrabbat 2020, understödd av expansiv penning- och finanspolitik, ledde till en rekordhög vinststillväxt. I kombination med rekordstora inflöden tog detta marknaden till nya högstanivåer. Den ovanligt höga tillväxttakten beror på en kombination av högre resultat under första kvartalet 2021 och en enklare jämförelse med ovanligt svaga resultat under första kvartalet 2020 på grund av den negativa effekten av covid-19 i många branscher. Rapporterna överträffade genomgående analytikernas förväntningar.

Cykliska sektorer hade ett starkt första halvår. Oljesektorn steg mest av alla, följt av finans, fastigheter och verkstad. Defensiva sektorer hade en mer blygsam utveckling, i synnerhet stapelvaror och samhällsnyttigheter (utilities). Teknologisektorn hade en svag inledning på året men avkastade i linje med jämförelseindex efter en stark avslutning under maj och juni. Mindre bolag gick överlag starkare än stora bolag.

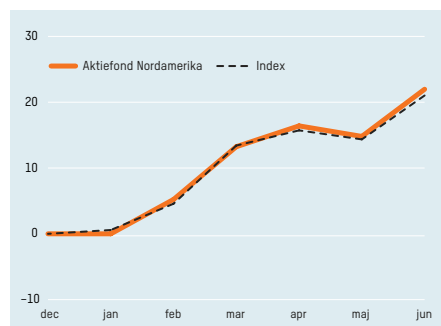
## Utsikter

Den amerikanska ekonomin förväntas växa med 6 procent under 2021 och 4 procent 2022, i linje med övriga världen. Även om risker kopplat till pandemin kvarstår, bör omfattande vaccinering och diverse stimulanser underbygga en fortsatt återhämtning. Förväntansbilden inför kommande rapportssäsonger är uppskruvad och S&P 500 handlas därmed på historiskt höga värderingsnivåer.

Stigande inflation, högre realräntor och en potentiell höjning av bolagsskatten är tre faktorer som marknaden kan komma att reagera på. Aktiemarknaderna kan vanligtvis hantera måttlig inflation, men man kan inte utesluta möjligheten att enskilda sektorer kommer att möta stigande material- och arbetskraftskostnader under en längre period. Grundsценariot är en fortsatt normalisering med högre sysselsättning, gradvisa förbättringar i försörjningskedjan och därmed en sammanhängande lindring av inflationstrycket.

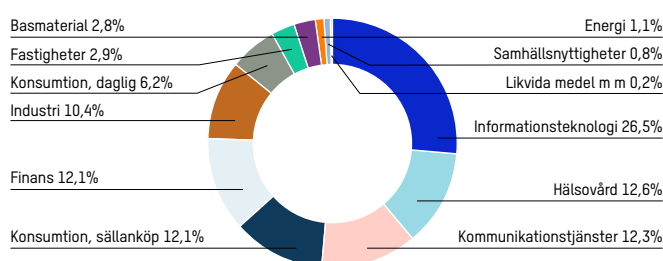
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	3 605 670	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141
Antal utestående andelar	8 898 423	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122
Andelsvärde, kr	405,20	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76	87,57
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,68
Totalavkastning, fond	21,97%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%
Totalavkastning, jämförelseindex	21,02%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%

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

## AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	16,00	16,96	14,51	13,07	9,68
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,22	17,52	15,14	13,45	9,88
Aktiv risk, %	2,01	1,76	1,36	0,90	0,78
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	21,00	21,47	20,95	6,07	12,63
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	18,26	14,53	15,37	14,83	19,55
Omsättningshastighet	0,57	0,68	0,51	1,01	0,72
Active share, %	46,4	43,6	37,8	33,2	31,0

## Kostnader

	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,21	0,40	0,40	0,40	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	421	836	608	780	548
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	961
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,30	39,83	50,61	43,93	40,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,91	2,70	2,92	2,76	2,65

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

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

## Största nettoköp

	Bransch	Antal	TSEK
Eli Lilly & Company	Hälsovård	36 350	61 117
Linde	Basmaterial	23 180	57 584
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	13 360	51 707
Morgan Stanley	Finans	61 090	44 931
Cigna	Hälsovård	13 960	29 298

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Abbvie	Hälsovård	47 450	-45 070
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	13 780	-33 829
Truist Financial	Finans	60 133	-30 785
Booking Holdings	Telekommunikation	1 420	-27 189
Becton Dickinson	Hälsovård	12 520	-25 121

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 2021-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>USA</b>				
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	12 390	10 113	0,28%
Adobe	Informationsteknologi	12 325	61 730	1,71%
Agilent Technologies	Hälsovård	22 470	28 404	0,79%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	15 140	324 517	9,00%
American Express	Finans	34 872	49 277	1,37%
Amerisourcebergen	Hälsovård	26 840	26 280	0,73%
Amgen	Hälsovård	22 345	46 580	1,29%
Analog Devices	Informationsteknologi	31 600	46 526	1,29%
API Group	Industri	102 160	18 251	0,51%
BlackRock	Finans	7 599	56 862	1,58%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	63 910	26 530	0,74%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	80 998	46 287	1,28%
Caterpillar	Industri	24 608	45 801	1,27%
Chubb	Finans	30 302	41 189	1,14%
Cigna	Hälsovård	22 790	46 206	1,28%
Citizen Financial	Finans	103 210	40 488	1,12%
Cle One	Kommunikationstjänster	1 085	17 749	0,49%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	75 328	34 859	0,97%
ConocoPhillips	Energi	75 100	39 114	1,08%
Deere	Industri	14 300	43 135	1,20%
Delta Air Lines	Industri	28 680	10 611	0,29%
Eaton	Industri	36 375	46 097	1,28%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	37 810	33 490	0,93%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	36 350	71 351	1,98%
Equinix	Fastigheter	3 614	24 806	0,69%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	14 210	38 655	1,07%
Five9	Informationsteknologi	12 330	19 338	0,54%
Generac Holdings	Industri	8 740	31 031	0,86%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	61 350	15 840	0,44%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	19 870	20 497	0,57%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	13 220	36 054	1,00%
Humana	Hälsovård	4 920	18 628	0,52%
Kansas City Southern	Industri	4 900	11 875	0,33%
Lam Research	Informationsteknologi	9 050	50 362	1,40%
Lamb Weston Holdings	Konsumtion, daglig	30 220	20 846	0,58%
Linde	Basmaterial	23 180	57 311	1,59%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	35 988	59 699	1,66%
Marsh & McLennan	Finans	10 935	13 156	0,36%
Mastercard A	Informationsteknologi	24 522	76 565	2,12%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	29 820	58 908	1,63%
Merck & Co	Hälsovård	58 378	38 827	1,08%
Microsoft	Informationsteknologi	153 948	356 663	9,89%
Morgan Stanley	Finans	61 090	47 904	1,33%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	47 552	29 801	0,83%
Nike	Konsumtion, sällanköp	45 020	59 481	1,65%
Nvidia	Informationsteknologi	17 360	118 787	3,29%
Parker Hannifin Corp	Industri	8 330	21 878	0,61%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	28 479	36 088	1,00%
PPG Industries	Basmaterial	29 430	42 729	1,19%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	77 562	89 502	2,48%
Progressive	Finans	16 390	13 766	0,38%
Prologis	Fastigheter	48 767	49 852	1,38%
Prudential Financial	Finans	41 363	36 248	1,01%
Regions Financial	Finans	177 270	30 594	0,85%
Salesforce	Informationsteknologi	33 609	70 210	1,95%
SBA Communications	Fastigheter	9 600	26 165	0,73%
Schwab	Finans	71 765	44 687	1,24%
Standard & Poor Global Inc	Finans	11 320	39 736	1,10%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	29 180	27 902	0,77%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	16 410	95 390	2,65%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	13 360	57 639	1,60%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	74 690	43 065	1,19%
Trane Technologies	Industri	22 732	35 798	0,99%
Tyler Technologies	Informationsteknologi	4 830	18 686	0,52%
Union Pacific	Industri	30 049	56 518	1,57%
United Parcel Service	Industri	15 570	27 693	0,77%



## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
United Rentals	Industri	6 940	18 934	0,53%
Va Financial	Finans	25 390	13 354	0,37%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	18 650	32 160	0,89%
Visa	Informationsteknologi	51 585	103 153	2,86%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	53 602	80 575	2,23%
<b>Summa USA</b>			<b>3 528 802</b>	<b>97,87%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 21 <sup>6)</sup>	22 697	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep 21 <sup>6)</sup>	9 954	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 21 <sup>6)</sup>	36 677	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>3 528 802</b>	<b>97,87%</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	82 503	2,29%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-5 635	-0,16%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 605 670</b>	<b>100,00%</b>

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
	3 528 802	97,87%

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

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

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

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

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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	3 528 802	2 676 772
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 528 802</b>	<b>2 676 772</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 528 802</b>	<b>2 676 772</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	82 503	84 428
Övriga tillgångar	8 398	4 459
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 619 703</b>	<b>2 765 659</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-14 033	-4 308
<b>Summa skulder</b>	<b>-14 033</b>	<b>-4 308</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 605 670</b>	<b>2 761 351</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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

## Ersättningar

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

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 936 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

# Aktiefond Småbolag



**ANGELICA HANSON**  
har förvaltad fonden sedan april 2006

## AVKASTNING PERIODEN

**20,3%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Sinch	3,1%	7,5%
Addlife	2,8%	82,6%
Nibe	2,7%	33,5%
Beijer Ref	2,7%	21,5%
SwedenCare	2,6%	76,9%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 20,3 (2,9) procent, medan jämförelseindex avkastade 17,7 (-5,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 173,4 MSEK till 21 243,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 804,2 MSEK.

Fonden gick betydligt bättre än sitt jämförelseindex och hade stora inflöden. Kursutvecklingen var lite slagig men återhämtade sig från mitten av juni. Swedencare, Dustin och Addlife är innehav som gynnat avkastningen. Negativa bidrag kom från Oncoceptides, Storytel och Stillfront.

Fondens största övervikter i förhållande till index var Sinch, Nibe och Swedencare, medan Tele 2, AKK och SBB var underviktade. Fondens största innehav vid halvårsskiftet var Sinch, Beijer Ref, Avanza och Sweco.

Nya innehav under perioden var Sagax, Addlife och Kinnevik. Aktier som ACQ Bure, Hemnet, Vimian och Cint tillkom via nyemissioner. Samtliga aktier i Recipharm (uppköp) AAK, Lyko och Dedicare avyttrades. Posterna i Sinch och Indutrade anpassades till ett omallokert CSX-index från mitten av juni. I slutet av juni lade riskkapitalbolaget Hanover ett rimligt bud på innehavet i Zeta Display med 27 procents premie. Det nya innehavet Vimian inom djurhälsa kan i viss mån jämföras med

Swedencare, ett befintligt innehav som fortsatt att lyckosamt förvärva bolag. Ett annat innehav som överraskat positivt vad gäller nya ordrar, till främst fordonsindustrin, är Concentric. Bolaget tillverkar motor- och hydraulprodukter för minskad energiförbrukning. Man har flera ordrar på elmotorer med elektrohydrauliskt styrsystem för kylmedelspumpar.

## Marknadens utveckling

Teknikaktier tillhörde fjolårets vinnare men i februari vände trenden till förmån för stabilare värdeaktier. Sedan mitten av maj har intresset för tillväxtbolagen ökat vilket har gynnat Småbolagsfonden. Coronautbrotten fick fart på e-handel och digitalisering vilket medfört en kostnadseffektiv och förhållandevis stark svensk ekonomi, i ett läge med fortsatt låga räntor.

Fonden fokuserar på bolag med organisk tillväxt och skalfördelar där en ökad försäljning höjer vinsten än mer. En annan typ av intressanta bolag är "förvärvarna", såsom Sinch, Addlife och Instalco Bravida, som återinvesterar sina kassaflöden i bolagsförvärv.

Ett av bolagen Vimian, en diversifierad koncern inom djurhälsa noterades i juni på First North. Verksamheten bedrivs i fyra vertikaler, Specialty

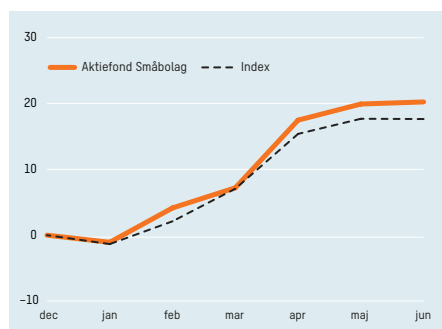
Pharma (läkemedel), Diagnostics, Medtech och serviceplattformen Vet Family. Efterfrågan på husdjur syns omättlig i coronatider.

## Utsikter

Konjunkturen är stark och efterfrågan på produkter hög. Problem hänförs främst till utbudssidan där halvleder- och komponentbrist och försenade leveranser oroa mer än själva pandemin. En bors på nära all-time-high är känslig för dåliga nyheter. Men när pandemin väl är över vågar företagen investera, vilket gynnar återhämtningen. Lättade restriktioner ökar konsumtionen och underlättar för de prishöjningar som stigande löne- och råvarukostnader kräver. Det skapar ett inflationstryck som förhoppningsvis är tillfälligt då det motverkas av demografi och teknologiskiften. Utöver inflation riskerar virusmutationer att skapa volatilitet på en lugn sommarbors. De flesta experter tror att inhemsk politisk turbulens endast får marginell effekt på ekonomin tack vare global återhämtning. Budget och krisåtgärder ligger fast, oavsett regeringens krisens utgång.

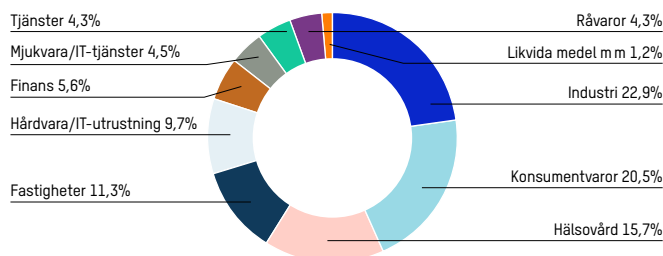
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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

## Exponeringar i Aktiefond Småbolag 30 juni 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	21 243 098	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652
Antal utestående andelar	15 113 806	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265
Andelsvärde, kr	1 405,54	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,6	320,08	231,36
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,33
Totalavkastning, fond	20,25%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%
Totalavkastning, jämförelseindex	17,65%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%

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

## AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	21,46	21,50	13,93	12,57	13,00
Totalrisk, jämförelseindex, %	23,09	23,36	12,54	11,42	12,87
Aktiv risk, %	5,28	4,89	2,61	2,49	1,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	38,63	41,83	17,72	3,34	11,30
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	24,41	19,42	18,17	12,67	20,85
Omsättningshastighet	0,19	0,14	0,42	0,17	0,16
Active share, %	54,1	51,2	51,5	35,2	33,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,55	0,60
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,24	0,40	0,40	0,55	0,60
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	3 203	2 341	3 961	1 456	1 084
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	260
Transaktionskostnader, %	0,03	0,05	0,06	0,05	0,04

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	54,67	43,78	49,65	57,86	65,58
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,18	3,07	2,89	3,67	4,03

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Sagax	Fastigheter	2 090 625	385 493
Addlife B	Hälsovård	2 241 656	373 061
Kinnevik B	Finans	1 220 000	352 940
Hemnet	Tjänster	1 190 853	218 466
Cint	Mjukvaror & IT-tjänster	2 399 637	208 747

Största nettförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	472 000	-536 132
Recipharm B	Hälsovård	1 523 196	-353 381
Indutrade	Industri	817 328	-176 851
AAK	Konsumtion, daglig	933 605	-148 310
Lyko	Konsumtion, sällanköp	540 000	-142 957

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
ACQ Bure	Finans	558 500	57 190	0,27%
Addlife B	Hälsovård	2 241 656	589 556	2,78%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	1 094 358	344 723	1,62%
Arjo	Hälsovård	4 001 333	352 918	1,66%
Avanza	Finans	2 053 829	548 167	2,58%
Axfood	Konsumentvaror	1 568 696	371 310	1,75%
Beijer Ref	Industri	3 748 965	571 717	2,69%
BillierudKorsnäs	Råvaror	1 886 979	320 503	1,51%
BioGaia B	Hälsovård	403 197	191 922	0,90%
Bravida Holding	Industri	2 395 000	296 501	1,40%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	394 007	128 446	0,60%
Bure	Industri	1 291 558	477 618	2,25%
Castellum	Fastigheter	2 023 534	440 726	2,07%
CellaVision	Hälsovård	569 784	210 022	0,99%
Cint	Mjukvaror & IT-tjänster	2 399 637	230 845	1,09%
Climeon	Tjänster	539 067	13 477	0,06%
Concentric	Industri	1 890 527	332 355	1,56%
Dometic Group	Konsumentvaror	2 364 723	344 658	1,62%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Dustin	Konsumentvaror	4 456 316	503 564	2,37%
Electrolux B	Konsumentvaror	2 008 000	476 498	2,24%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	4 568 000	277 049	1,30%
Elekta B	Hälsovård	2 596 022	321 907	1,52%
EQT	Finans	538 702	167 321	0,79%
Fabege	Fastigheter	3 260 000	447 598	2,11%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	455 355	244 526	1,15%
Getinge B	Hälsovård	1 493 293	482 035	2,27%
Hemnet	Tjänster	1 190 853	229 239	1,08%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 678 437	215 176	1,01%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	1 230 503	445 442	2,10%
Holmen B	Råvaror	884 713	341 765	1,61%
Husqvarna B	Konsumentvaror	3 738 199	425 033	2,00%
Indutrade	Industri	1 316 271	288 263	1,36%
Infant Bacterial Therapeutics B	Hälsovård	501 585	48 002	0,23%
Instal Intressenter	Industri	1 063 487	377 538	1,78%
Intrum	Tjänster	238 940	66 927	0,32%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	914 545	172 483	0,81%
JM	Konsumentvaror	756 240	223 771	1,05%
Kinnevik B	Finans	1 220 000	417 972	1,97%
Lifco	Industri	760 325	152 065	0,72%
Medicover B	Hälsovård	2 313 385	542 489	2,55%
Mips	Konsumentvaror	716 149	527 086	2,48%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	820 583	367 211	1,73%
Nibe B	Industri	6 482 842	583 585	2,75%
Oncopeptides	Hälsovård	1 309 452	122 237	0,58%
Pandox B	Fastigheter	1 267 436	180 483	0,85%
Peab B	Industri	3 524 022	372 489	1,75%
Re:NewCell	Tjänster	1 194 169	212 084	1,00%
Sagax	Fastigheter	2 090 625	531 437	2,50%
Sectra	Hälsovård	459 316	304 297	1,43%
Securitas B	Tjänster	2 548 000	344 235	1,62%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	4 623 770	665 823	3,13%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	6 632 927	170 599	0,80%
SSAB B	Råvaror	6 254 918	234 122	1,10%
Stillfront	Mjukvaror & IT-tjänster	3 100 000	254 975	1,20%
Storytel	Konsumentvaror	1 117 047	247 984	1,17%
Sweco B	Industri	3 422 562	532 893	2,51%
SwedenCare	Konsumentvaror	4 797 500	551 713	2,60%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	361 550	1,70%
Trelleborg B	Industri	2 505 772	497 897	2,34%
Troax	Industri	1 255 551	350 927	1,65%
Vimian	Hälsovård	1 645 608	151 396	0,71%
Wallenstam B	Fastigheter	1 637 332	221 695	1,04%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	1 650 000	306 405	1,44%
ZetaDisplay	Tjänster	1 176 227	31 641	0,15%
<b>Summa Sverige</b>			<b>20 814 079</b>	<b>97,98%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>				
OMXS30 ESG Future Jul 21 <sup>6)</sup>		166 619	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>20 814 079</b>	<b>97,98%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				
Likvida medel			465 520	2,19%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-36 501	-0,17%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>21 243 098</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	20 814 079	97,98%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

## Balansräkning, TSEK

	210630	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	20 814 079	15 817 889
Fondandelar	0	133 190
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>20 814 079</b>	<b>15 951 079</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>20 814 079</b>	<b>15 951 079</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	465 520	217 463
Övriga tillgångar	34 846	275
<b>Summa tillgångar</b>	<b>21 314 445</b>	<b>16 168 817</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-71 347	-99 084
<b>Summa skulder</b>	<b>-71 347</b>	<b>-99 084</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>21 243 098</b>	<b>16 069 733</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Aktiefond Sverige



**TOMAS RISBECKER**  
har förvaltad fonden sedan augusti 2013

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	9,9%	31,7%
Atlas Copco	6,8%	22,2%
SEB	5,5%	30,8%
Hexagon	4,3%	18,4%
Volvo	4,3%	6,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## AVKASTNING PERIODEN

**22,2%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 22,2 (-6,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 22,4 (-4,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 7 691,1 MSEK till 44 747,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 483,2 MSEK.

De största positiva bidragen kom från innehaven i Investor, Latour och Kinnevik. Sämst bidrag gav innehaven i EQT, Stillfront och Telia.

Fondens största nettoköp gjordes i SEB, Indutrade och Avanza. Största nettoförsäljningar gjordes i Sandvik, HM och Swedbank.

Fonden hade en övervikt i finanssektorn, informationsteknologi och hälsovård, samt en undervikt i sällanköpsvaror, dagligvaror och fastigheter. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

Fondens strategi bygger på långsiktighet och ett ökat fokus på bolag som levererar stabil, lönsam tillväxt. Vi är aktiva ägare och driver ett systematiskt ägararbete som syftar till att stötta bolagets långsiktiga förmåga att skapa vinst. Under året har vi arbetat fram och implementerat en ny placeringsfilosofi, med syftet att förbättra fondens utveckling.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex, SIXPRX, steg under halvåret med 22,4 procent. Stockholmsbörsen inledde året starkt bland annat med stöd av förhoppningar om nya stimulanspaket. I mars presenterades stark ekonomisk statistik framför allt i USA och den europeiska centralbanken, ECB, aviserade accelererade stödköp. Den globala återhämtningen fortsatte och i maj presenterade USA:s president Joe Biden ett budgetförslag om 6 000 miljarder dollar i en satsning på infrastruktur, utbildning och förnybar energi. Både Fed och ECB förde lättare diskussioner om framtida åtstramningar. Mot slutet av perioden började indikatorer som inköpschefsindex, ISM och PMI, i USA närma sig rekordnivåer. Inflationstendenserna höjdes och Fed indikerade att räntan kan komma att höjas vid två tillfällen fram till 2023.

Större delar av världen har under perioden kommit igång med vaccinationer mot covid-19. Samhällen håller gradvis på att öppnas upp vilket bidragit till en ökad framtidstro. Detta har tydligt avspeglats i mycket starka konfidensindikatorer globalt. Räntorna har stigit globalt under perioden, liksom inflationsförväntningarna.

Drygt 200 svenska bolag annonserade nyemissioner och ett drygt 60-tal bolag noterades på börsen. Fler-talet bolag har även återupptagit sina utdelningar.

## Utsikter

Generellt är de ekonomiska utsikterna goda vilket bådär gott för en fortsatt god vinstutveckling för företagen. Mycket kapital lär åter skiftas ut under 2021/2022 i form av utdelningar och återköp.

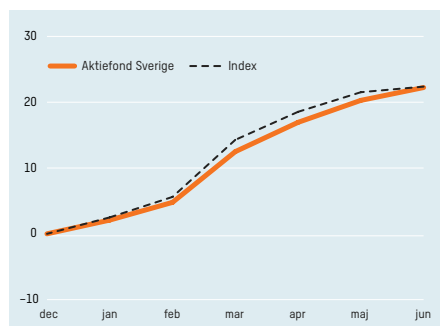
Räntebärande papper ger en fortsatt mycket låg avkastning och alternativen till aktier är mycket begränsat. Samtidigt avspeglas detta i värderingarna som ligger klart över det normala.

Bland de faktorer som kan oroa marknaden är den komponentbrist flera företag har erfarit, liksom att de logistiska störningarna håller i sig.

Inflationen stiger vilket kan komma att leda till högre räntor. Centralbankerna tror att de inflations-tendenser vi ser är övergående, men har de fel kan räntorna stiga relativt snabbt vilket i något läge blir en brytpunkt för börsen.

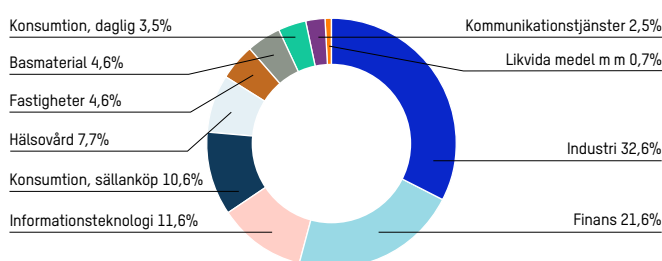
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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

## Exponeringar i Aktiefond Sverige 30 juni 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	44 747 392	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423
Antal utestående andelar	49 823 612	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556
Andelsvärde, kr	898,12	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,08
Totalavkastning, fond	22,23%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%
Totalavkastning, jämförelseindex	22,37%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%

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

## AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	18,12	20,05	13,59	10,84	10,86
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,81	19,50	13,77	11,17	10,58
Aktiv risk, %	2,03	1,97	2,08	1,38	1,22
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	20,88	18,49	9,35	1,32	8,27
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,01	9,38	8,77	6,93	13,27
Omsättningshastighet	0,59	0,50	0,69	0,67	0,64
Hävstång, max, %	1,3	0,00	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,00	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,00	0,0	0,0	0,0
Active share, %	61,6	45,5	42,6	42,0	34,0

## Kostnader

	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,22	0,40	0,40	0,40	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	10 670	9 584	11 355	10 727	9 552
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	4 238
Transaktionskostnader, %	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,05	39,15	46,50	41,37	43,16
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,03	2,78	2,79	2,61	2,69

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

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

## Största nettoköp

	Bransch	Antal	TSEK
SEB A	Finans	10 528 312	1 089 201
Indutrade	Industri	5 177 776	1 037 396
Avanza	Finans	2 967 643	836 606
Wallenstam B	Fastigheter	5 331 960	683 049
Epiroc B	Industri	4 007 078	681 356

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Sandvik	Industri	5 008 806	-1 102 190
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 242 694	-1 074 834
Swedbank A	Finans	5 245 396	-802 499
EQT	Finans	3 030 608	-788 014
Svenska Handelsbanken A	Finans	8 300 260	-781 792

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	3 061 592	888 780	1,99%
ACQ Bure	Finans	1 276 500	130 714	0,29%
AFRY	Industri	1 913 660	538 887	1,20%
Alfa Laval	Industri	1 289 551	389 831	0,87%
Assa Abloy B	Industri	1 216 743	313 676	0,70%
AstraZeneca	Hälsovård	1 656 231	1 704 262	3,81%
Atlas Copco B	Industri	6 749 548	3 037 297	6,79%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 323 605	1 114 740	2,49%
Avanza	Finans	2 967 643	792 064	1,77%
Beijer Ref	Industri	7 665 319	1 168 961	2,61%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 798 335	814 997	1,82%
Boliden	Basmaterial	1 640 065	539 581	1,21%
Bure	Finans	1 470 954	543 959	1,22%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	4 361 446	492 843	1,10%
Epiroc A	Industri	208 000	40 560	0,09%
Epiroc B	Industri	9 605 423	1 613 231	3,61%
EQT	Finans	126 086	39 162	0,09%
Ericsson B	Informationsteknologi	16 066 963	1 728 163	3,86%
Essity B	Konsumtion, daglig	5 486 915	1 557 186	3,48%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 919 127	1 030 571	2,30%
Getinge B	Hälsovård	1 427 736	460 873	1,03%
Hemnet	Kommunikationstjänster	744 243	143 267	0,32%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 919 942	389 748	0,87%
Hexagon B	Informationsteknologi	15 261 323	1 935 136	4,32%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 147 678	415 459	0,93%
Indutrade	Industri	7 400 194	1 620 642	3,62%
Intrum	Industri	1 642 676	460 114	1,03%
Investor A	Finans	16 586 408	3 240 155	7,24%
Investor B	Finans	6 092 623	1 201 770	2,69%
Kinnevik B	Finans	3 659 472	1 253 735	2,80%
Latour Investment B	Industri	4 370 158	1 227 140	2,74%
Medicover B	Hälsovård	2 775 082	650 757	1,45%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	1 768 248	599 082	1,34%
NCC B	Industri	691 540	101 034	0,23%
Nibe B	Industri	11 113 588	1 000 445	2,24%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	5 012 629	713 798	1,60%
Sandvik	Industri	1 189 978	260 129	0,58%
Sagax	Fastigheter	1 241 438	315 574	0,71%
SCA B	Basmaterial	4 849 454	680 136	1,52%
SEB A	Finans	22 264 259	2 461 314	5,50%
Sectra	Hälsovård	641 771	425 173	0,95%
Sinch	Informationsteknologi	7 560 280	1 088 680	2,43%
Stilfront	Kommunikationstjänster	4 797 807	394 620	0,88%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 531 332	960 387	2,15%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 692 775	335 339	0,75%
Vimian	Hälsovård	2 439 867	224 468	0,50%
Volvo B	Industri	9 366 104	1 928 481	4,31%
Wallenstam B	Fastigheter	5 331 960	721 947	1,61%
Zalando	Konsumtion, sällanköp	710 590	736 175	1,65%
<b>Summa Sverige</b>			<b>44 425 044</b>	<b>99,28%</b>
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>44 425 044</b>	<b>99,28%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>44 425 044</b>	<b>99,28%</b>
Likvida medel			303 839	0,68%
Övriga tillgångar och skulder, netto			18 509	0,04%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>44 747 392</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	44 425 044	99,28%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Epiroc	3,70%
Investor	9,93%

## Balansräkning, TSEK

	210630	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	44 425 044	36 358 595
Fondandelar	0	407 735
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>44 425 044</b>	<b>36 766 330</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>44 425 044</b>	<b>36 766 330</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	303 839	266 765
Övriga tillgångar	207 717	53 092
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 936 600</b>	<b>37 086 187</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-189 208	-29 936
<b>Summa skulder</b>	<b>-189 208</b>	<b>-29 936</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>44 747 392</b>	<b>37 056 251</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Aktiefond Tillväxtmarknader



**HENRIK OH**  
har förvaltat fonden sedan december 2019

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

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV		
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,8%	19,0%
Alibaba Group Holding, Kina	9,7%	1,5%
Tencent Holdings, Kina	8,7%	7,7%
Meituan Dianping, Kina	3,0%	15,8%
Reliance Industries, Indien	2,6%	8,3%

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FONDRATING	
Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	5

\* Fonden startades under 2019. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.  
\*\* Hållbarhetsbetyg per 2021-06-30

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## AVKASTNING PERIODEN

**11,4%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 11,4 (-7,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 13,9 (-7,7) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 577,0 MSEK till 2 230,4 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 391,3 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 avkastning på eget kapital. Det finns också en viss undervikt mot värdebolag. Ur branschperspektiv hade fonden en övervikt i finanssektorn och undervikt i basindustri i tillväxtmarknader.

På landnivå var allokeringen relativt neutral. Innehaven i Malaysia bidrog positivt till fondens utveckling medan de kinesiska innehaven lämnade ett negativt bidrag. Chiptillverkaren Mediatek och finansbolaget Chailease tillhörde fondens främsta bidragsgivare under perioden medan e-handelsbolaget Pinduoduo och vindturbinstillverkaren Goldwin var de största negativa bidragsgivarna.

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat

återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober. Fonden hade cirka 150 aktieinnehav i portföljen vid halvårsskiftet.

## Marknadens utveckling

Tillväxtmarknaderna inledde året mycket positivt med en tro på återhämtning av ekonomierna och stigande vinster. Framförallt bolagen med hög vinsttillväxt gick starkt. I mitten av februari hade marknaderna stigit med cirka 17 procent. Uppgången avbröts i slutet av februari av att marknaden började oroa sig för stigande inflation och räntor. Samtidigt fick flera länder i Tillväxtmarknaderna och framförallt Indien och Sydostasien stora problem med coronapandemin. Från toppen i februari till botten i maj hade marknaden backat cirka 13 procentenheter.

Börserna återhämtade sig senare för att stänga första halvåret på plus 13,9 procent. Den främsta anledningen till denna återhämtning var att marknaden började tro att inflationen ändå var mer tillfällig och räntorna föll tillbaka. Fokus ökade också på den starkare konjunkturen och de stigande företagsvinsterna.

Av fondens större marknader, utvecklades Syd-

korea bäst medan utvecklingen i Indonesien var svagare. Energi var bästa sektor medan sällanköpsvaror hade en svagare utveckling. Oljepriset gick starkt och steg cirka 45 procent under första halvåret vilket bidrog till den starka utvecklingen för energisektorn.

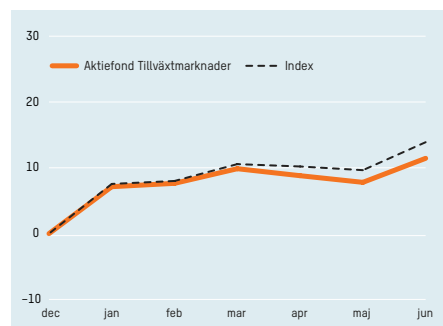
## Utsikter

Den globala ekonomin väntas växa kraftigt under 2021. Ekonomierna i tillväxtmarknaderna väntas växa med cirka 7,2 procent. Stor tillväxt väntas i Kina med cirka 8 procent och Indien med cirka 8,5 procent. Vinsterna väntas också öka kraftigt i tillväxtmarknaderna jämfört med 2020.

Trots att aktiemarknaden är mindre känslig för coronanyheter finns en viss oro kvar för deltagarna av viruset. Tillväxtmarknaderna ligger efter i vaccinationstakt jämfört med Västvärlden och pandemin väntas därför hålla i sig längre. Den försämrade relationen mellan USA och Kina kommer också att vara i fokus. Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

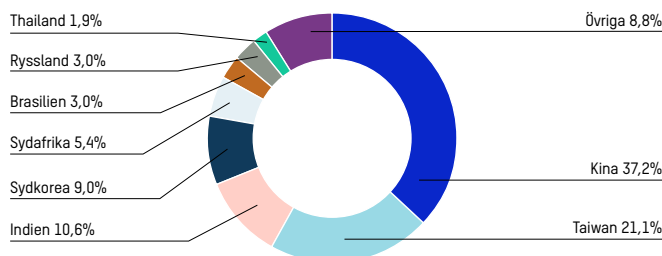
Siffrorna inom parantes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 11 DECEMBER 2019–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	2 230 378	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	17 773 699	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	125,49	112,61	104,38	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	11,44%	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	13,89%	5,36%	4,46%	

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr



## AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231
Totalrisk, % <sup>1)</sup>	-	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, % <sup>1)</sup>	-	-	-
Aktiv risk, % <sup>1)</sup>	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % <sup>1)</sup>	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	15,71	11,91	-
Omsättningshastighet	0,41	0,33	-
Hävstång, max, %	5,3	4,9	4,9
Hävstång, min, %	1,4	1,3	3,3
Hävstång, medel, %	3,1	2,5	4,1
Active Share, %	32,3	34,6	23,2

Kostnader	210630	201231	191231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>2)</sup>	0,23	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	1 158	1 825	-
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,06	0,09	-

Din kostnad per år <sup>3)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	47,37	38,23	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,90	2,75	-

<sup>1)</sup> Nyckeltalen beräknas på rullande 24 månadersbasis. Fonden har endast funnits i 12 kalendermånader.  
<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.  
<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	80 700	56 211
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	23 484	46 308
Samsung Electronics	Informationsteknologi	33 639	22 204
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	17 273	19 682
LG Electronics	Informationsteknologi	13 942	18 687

## Största nettoförsäljningar

Wuxi Biologics	Hälsövård	276 000	-30 109
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	29 737	-20 905
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	17 052	-20 191
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	214 700	-10 193
Prosus NV	Telekommunikation	10 262	-9 274

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	Finans	458 000	13 130	0,59%
Banco Bradesco Preferens	Finans	373 912	16 397	0,74%
Banco Santander Brasil	Finans	53 700	3 707	0,17%
CCR	Industri	128 900	2 955	0,13%
Klabin	Basmaterial	113 200	5 082	0,23%
Localiza Rent a Car	Industri	67 450	7 357	0,33%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	69 400	5 232	0,23%
Notre Dame Intermedica Participacao	Hälsövård	20 900	3 025	0,14%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	4 288	0,19%
WEG S.A.	Industri	68 200	3 916	0,18%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>65 088</b>	<b>2,92%</b>

## Chile

Enel Americas	Samhällsnyttigheter	5 262 870	6 664	0,30%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	5 286	0,24%
<b>Summa Chile</b>			<b>11 950</b>	<b>0,54%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Egypten</b>				
Commercial International Bank	Finans	86 986	2 473	0,11%
<b>Summa Egypten</b>			<b>2 473</b>	<b>0,11%</b>
<b>Filippinerna</b>				
SM Investments	Industri	44 365	7 769	0,35%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	5 004	0,22%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>12 772</b>	<b>0,57%</b>
<b>Förenade Arabemiraten</b>				
Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	216 540	3 464	0,16%
First Abu Dhabi Bank	Finans	205 563	7 993	0,36%
<b>Summa Förenade Arabemiraterna</b>			<b>11 456</b>	<b>0,51%</b>
<b>Grekland</b>				
Hellenic Telecommunications	Kommunikationstjänster	72 985	10 474	0,47%
<b>Summa Grekland</b>			<b>10 474</b>	<b>0,47%</b>
<b>Indien</b>				
Adani Green Energy	Samhällsnyttigheter	25 803	3 340	0,15%
Asian Paints	Basmaterial	8 715	3 001	0,13%
Axis Bank	Finans	122 562	10 552	0,47%
Bharat Petroleum Corp	Energi	19 031	1 025	0,05%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	4 795	0,21%
HCL Technologies	Informationsteknologi	123 039	13 923	0,62%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	15 596	0,70%
Housing Development Finance	Finans	109 658	31 230	1,40%
Infosys	Informationsteknologi	240 368	43 699	1,96%
Reliance Industries	Energi	243 297	59 083	2,65%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	68 787	26 480	1,19%
Titan Co	Konsumtion, sällanköp	24 758	4 935	0,22%
UPL	Basmaterial	17 204	1 569	0,07%
Wipro	Informationsteknologi	155 704	9 775	0,44%
<b>Summa Indien</b>			<b>229 002</b>	<b>10,27%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	455 200	8 088	0,36%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	2 058 100	6 009	0,27%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>14 097</b>	<b>0,63%</b>
<b>Kina</b>				
AAC Technologies Holdings	Informationsteknologi	54 500	3 487	0,16%
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	9 443	18 314	0,82%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	816 700	197 866	8,87%
Alibaba Health Information Technology	Hälsövård	294 000	5 575	0,25%
BYD Co - H	Konsumtion, sällanköp	55 000	14 064	0,63%
China Construction Bank - H	Finans	5 534 000	37 236	1,67%
China Gas Holdings	Samhällsnyttigheter	81 200	2 119	0,10%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	120 000	6 204	0,28%
China Merchants Bank - H	Finans	147 500	10 761	0,48%
China Overseas Land S Investment	Fastigheter	330 000	6 411	0,29%
China Vanke Co - H	Fastigheter	207 000	5 539	0,25%
Country Garden Services Holdings	Industri	114 000	10 533	0,47%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	32 900	5 355	0,24%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	637 000	17 152	0,77%
Genscript Biotech	Hälsövård	150 000	5 600	0,25%
Great Wall Motor Company - H	Konsumtion, sällanköp	169 500	4 685	0,21%
Kingdee International Software	Informationsteknologi	243 000	7 051	0,32%
Lee S Man Paper Manufacturing	Basmaterial	618 000	4 022	0,18%
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	7 100	0,32%
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	24 500	7 321	0,33%
Li Ning Co	Konsumtion, sällanköp	157 500	16 443	0,74%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	189 300	66 793	2,99%
NIO	Konsumtion, sällanköp	54 882	24 970	1,12%
Ping An Insurance Group - H	Finans	293 000	24 539	1,10%
Shenzhen International	Konsumtion, sällanköp	66 300	14 318	0,64%
Sichuan Chuantou Energy Co - A	Samhällsnyttigheter	175 025	2 857	0,13%
Sino Biopharmaceutical	Hälsovård	765 500	6 424	0,29%
Sinotrans - A	Industri	416 200	2 782	0,12%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	275 900	177 440	7,96%
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	27 487	17 701	0,79%
Tencent Music Entertainment Group	Kommunikationstjänster	47 148	6 242	0,28%
Trip.com Group	Konsumtion, sällanköp	33 966	10 301	0,46%
Vipshop Holdings	Konsumtion, sällanköp	35 580	6 110	0,27%
Wuxi Biologics	Hälsovård	208 500	32 674	1,46%
Xinjiang Goldwind Science & Technology - H	Industri	1 549 800	20 720	0,93%
XPeng	Konsumtion, sällanköp	10 100	3 837	0,17%
Yadea Holdings	Konsumtion, sällanköp	162 000	2 979	0,13%
<b>Summa Kina</b>			<b>813 525</b>	<b>36,47%</b>
<b>Litauen</b>				
Ignitis Grupe	Samhällsnyttigheter	63 730	13 315	0,60%
<b>Summa Litauen</b>			<b>13 315</b>	<b>0,60%</b>
<b>Malaysia</b>				
CIMB Group Holdings	Finans	448 401	4 258	0,19%
Hartalega Holdings	Hälsovård	236 900	3 587	0,16%
Malayan Banking	Finans	316 873	5 294	0,24%
Nestle Malaysia	Konsumtion, daglig	27 300	7 497	0,34%
Public Bank	Finans	940 500	7 963	0,36%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>28 599</b>	<b>1,28%</b>
<b>Mexiko</b>				
Cemex	Basmaterial	1 010 100	7 298	0,33%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	163 490	7 407	0,33%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	130 500	9 424	0,42%
<b>Summa Mexiko</b>			<b>24 128</b>	<b>1,08%</b>
<b>Polen</b>				
Cyfrowy Polsat	Kommunikationstjänster	54 807	3 686	0,17%
KGHM Polska Miedz	Basmaterial	18 649	7 861	0,35%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	17 061	2 943	0,13%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	37 827	3 119	0,14%
<b>Summa Polen</b>			<b>17 609</b>	<b>0,79%</b>
<b>Qatar</b>				
Ooredoo QPSC	Kommunikationstjänster	547 143	9 375	0,42%
Qatar National Bank	Finans	284 700	12 003	0,54%
<b>Summa Qatar</b>			<b>21 379</b>	<b>0,96%</b>
<b>Ryssland</b>				
LUKOIL	Energi	25 800	20 408	0,92%
Mobile TeleSystems	Kommunikationstjänster	237 823	18 834	0,84%
Novatek	Energi	5 456	10 233	0,46%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	10 927	0,49%
Polyus	Basmaterial	2 753	4 565	0,20%
<b>Summa Ryssland</b>			<b>64 967</b>	<b>2,91%</b>
<b>Sydafrika</b>				
ABSA GROUP	Finans	28 241	2 296	0,10%
Anglo American Platinum	Basmaterial	5 911	5 839	0,26%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	5 166	0,23%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	2 726	0,12%
FirstRand	Finans	215 636	6 921	0,31%
Gold Fields	Basmaterial	75 324	5 793	0,26%
Growthpoint Properties	Fastigheter	352 740	3 148	0,14%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	24 139	3 405	0,15%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	66 546	4 677	0,21%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	28 042	50 356	2,26%
Nedbank	Finans	35 756	3 659	0,16%
Remgro	Finans	129 563	8 893	0,40%
Sanlam	Finans	89 729	3 298	0,15%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	32 198	2 998	0,13%
Standard Bank Group	Finans	46 684	3 568	0,16%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	60 026	4 630	0,21%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>117 373</b>	<b>5,26%</b>
<b>Sydkorea</b>				
Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	1 945	3 722	0,17%
Kakao	Kommunikationstjänster	12 520	15 498	0,69%
KB Financial Group	Finans	49 995	21 186	0,95%
LG Chem	Basmaterial	5 756	37 155	1,67%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	13 942	17 311	0,78%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	606	8 109	0,36%
Naver	Kommunikationstjänster	8 656	27 444	1,23%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	33 639	20 616	0,92%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	1 380	2 311	0,10%
Samsung SDI	Informationsteknologi	2 598	13 771	0,62%
SK Hynix	Informationsteknologi	23 237	22 499	1,01%
SK Innovation	Energi	2 434	5 462	0,24%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>195 084</b>	<b>8,75%</b>
<b>Taiwan</b>				
Cathay Financial Holding Co	Finans	952 000	15 750	0,71%
Chailease Holding Co	Finans	656 000	40 774	1,83%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	6 868	0,31%
Chunghua Telecom	Kommunikationstjänster	560 000	19 595	0,88%
CTBC Financial Holding	Finans	769 000	5 358	0,24%
Delta Electronics	Informationsteknologi	186 000	17 299	0,78%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 470 908	11 874	0,53%
Fubon Financial Holding	Finans	587 000	13 315	0,60%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	46 000	8 669	0,39%
Mediatek	Informationsteknologi	169 000	49 902	2,24%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	222 000	5 669	0,25%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	136 000	10 979	0,49%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	542 000	16 969	0,76%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	981 000	179 160	8,03%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	38 143	39 197	1,76%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	4 921	0,22%
United Microelectronics	Informationsteknologi	486 000	7 921	0,36%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>454 219</b>	<b>20,37%</b>
<b>Thailand</b>				
Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	3 581	0,16%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	6 323	0,28%
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	Hälsovård	285 800	1 753	0,08%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	4 501	0,20%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	6 340	0,28%
Kasikornbank NVDR	Finans	102 500	3 226	0,14%
Minor International NVDR	Konsumtion, sällanköp	354 087	2 834	0,13%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	5 214	0,23%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	26 900	3 100	0,14%
Thai Oil NVDR	Energi	207 500	3 017	0,14%
<b>Summa Thailand</b>			<b>39 889</b>	<b>1,79%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Tjeckien</b>				
Komerční Banka	Finans	15 238	4 586	0,21%
<b>Summa Tjeckien</b>			<b>4 586</b>	<b>0,21%</b>
<b>Ungern</b>				
MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	2 504	0,11%
OTP Bank Nyrt	Finans	7 775	3 585	0,16%
<b>Summa Ungern</b>			<b>6 089</b>	<b>0,27%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>				
MSCI EmgMkt Sep 21 <sup>8)</sup>		71 783	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>2 158 073</b>	<b>96,76%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>2 158 073</b>	<b>96,76%</b>
Likvida medel			69 265	3,11%
Övriga tillgångar och skulder, netto			3 040	0,14%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>2 230 378</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 158 073	96,76%

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

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

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

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

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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	9,94%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,79%
Tencent Holdings	8,75%
Unilever	0,97%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>210630</b>	<b>201231</b>
Överlåtbara värdepapper	2 158 073	1 605 439
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 158 073</b>	<b>1 605 439</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 158 073</b>	<b>1 605 439</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	69 265	48 070
Övriga tillgångar	3 196	3 917
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 230 534</b>	<b>1 657 426</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-156	-4 061
<b>Summa skulder</b>	<b>-156</b>	<b>-4 061</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 230 378</b>	<b>1 653 365</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav är 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.

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Aktiefond Världen



**BJÖRN LIND**  
har förvaltat fonden sedan oktober 2011

## AVKASTNING PERIODEN

**19,7%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaltat fond som placerar i svenska och utländska marknadsnoterade aktier. De utländska får som mest står för 60 procent av fondvärdet och är koncentrerade till USA, Västeuropa och mogna marknader i Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	5,7%	31,7%
Atlas Copco	3,7%	22,2%
SEB	3,1%	30,8%
Microsoft, USA	3,1%	26,8%
AstraZeneca	2,6%	24,2%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 19,7 (-5,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,5 (-4,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 7 302,5 MSEK till 48 378,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutlöfte på 729,6 MSEK.

Fonden hade en viss övervikt i Europa och en undervikt mot Sverige och tillväxtmarknader, såsom Latinamerika och Östeuropa. I Sverigedelen hade fonden en övervikt inom informationsteknologi och finans, samt en undervikt i fastighetssektorn och sällanköpsvaror. I den utländska delen fanns en övervikt inom informationsteknologi, mediebolag och banker, samt mer försiktiga positioner inom hälsovård och basindustri.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, till följd av en relativt sett svagare utveckling i de asiatiska innehaven. Innehaven i Europa och Sverige gav positiva bidrag.

## Marknadens utveckling

Börserna visade en stadig uppgång under stora delar av första halvåret, drivet av framsteg i vaccineringarna, oväntat stark tillväxt i flertalet regioner, samt fortsatta stimulanser från både penning- och finanspolitiken. Periodvis visade marknaden oro över stigande räntor och stigande inflation vilket satte tillfällig press på aktiekurserna. I takt med att många, inklusive den amerikanska centralbanken, såg den högre inflationen som övergående minskade oron på börserna och börskurser fortsatte att stiga.

Sverige och Nordamerika var bland de starkaste börserna, medan Brasilien och delar av Asien tillhörde de sämre. Bästa sektor var energisektorn, som gynnades av den starka ekonomiska återhämtningen, liksom industri. Finans och banker gick starkt tack vare stigande räntor och tillväxt. Sämst gick det för den räntekänsliga sektorn samhällsnyttigheter (utilities). Riksbanken för en fortsatt expansiv penningpolitik och den svenska styrräntan väntas ligga kvar på nuvarande låga nivå under lång tid framöver.

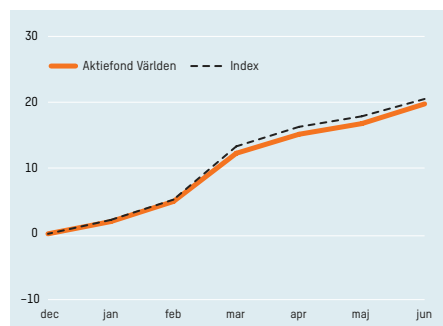
## Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt återhämtning av den ekonomiska tillväxten under återstoden av 2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det kortare perspektivet följer vi den nya deltavarianten av coronaviruset och dess eventuella inverkan på olika marknader. Vi följer också vaccinationstakten och förväntar oss att se gradvis snabbare vaccinationstakt för delar av Asien och Latinamerika. Den amerikanska centralbankens Feds agerande kan bli avgörande för marknaderna. En alltför snabb ränteuppgång utgör en risk för marknaden, liksom en för snabb åtstramning av penningpolitiken.

Fonden var vid halvårsskiftet överviktad i Europa och neutral i Nordamerika och Asien. Fonden hade marginella undervikter i tillväxtmarknader som Latinamerika och Östeuropa samt i Sverige. Gällande branscher hade fonden en övervikt inom informationsteknologi och finans, men en försiktigare exponering till industribolag, dagligvaror och fastigheter.

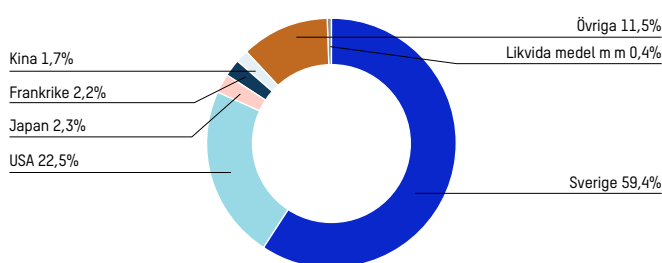
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	48 378 297	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779	23 411 330	18 054 541
Antal utestående andelar	83 510 008	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794	101 531 582	97 915 109
Andelsvärde, kr	579,31	483,79	447,91	349,14	362,57	335,4	300,42	276,46	230,58	184,39
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,55
Totalavkastning, fond	19,74%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%	14,19%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,49%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%	24,70%	14,46%

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

## AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	16,09	17,97	12,94	10,39	9,19
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,09	17,87	13,30	10,75	8,95
Aktiv risk, %	1,49	1,57	1,56	1,26	1,25
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,28	17,71	11,15	2,03	9,86
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,62	10,00	10,13	8,65	14,48
Omsättningshastighet	0,72	0,80	0,78	0,77	0,70
Active share, %	58,1	47,0	52,9	42,6	39,0

## Kostnader

	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,21	0,40	0,40	0,40	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	12 244	21 324	22 149	17 932	15 358
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	9 049
Transaktionskostnader, %	0,02	0,04	0,04	0,03	0,03

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	47,11	38,97	47,50	41,64	42,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,96	2,73	2,81	2,63	2,68

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Indutrade	Industri	3 265 684	656 275
SEB A	Finans	6 141 222	632 832
AstraZeneca	Hälsovård	630 241	576 040
Avanza	Finans	1 839 023	520 338
Wallenstam B	Fastigheter	3 427 389	440 839

## Största nettoförsäljningar

Sandvik	Industri	3 385 051	-743 716
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 504 921	-716 640
EQT	Finans	1 901 733	-496 814
Swedbank A	Finans	3 252 457	-496 240
Svenska Handelsbanken A	Finans	5 131 018	-485 063

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 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	708 532	128 059	0,26%
Goodman Group	Fastigheter	1 571 568	213 612	0,44%
Woodside Petroleum	Energi	532 501	75 935	0,16%
<b>Summa Australien</b>			<b>417 605</b>	<b>0,86%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	1 485 147	42 575	0,09%
Banco Bradesco Preferens	Finans	1 063 198	46 624	0,10%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>89 199</b>	<b>0,18%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	249 581	178 843	0,37%
Vestas Wind Systems	Industri	157 163	52 472	0,11%
<b>Summa Danmark</b>			<b>231 315</b>	<b>0,48%</b>
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	116 444	174 383	0,36%
AXA	Finans	297 017	64 419	0,13%
BNP Paribas	Finans	124 663	66 845	0,14%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
LVMH	Konsumtion, sällanköp	10 053	67 424	0,14%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	125 213	170 803	0,35%
Saint Gobain	Industri	198 276	111 686	0,23%
Schneider Electric	Industri	89 523	120 466	0,25%
TotalEnergies	Energi	296 291	114 655	0,24%
Vivendi	Kommunikationstjänster	542 527	155 880	0,32%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 046 561</b>	<b>2,16%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	394 106	200 860	0,42%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>200 860</b>	<b>0,42%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	383 581	109 241	0,23%
Reliance Industries	Energi	494 987	120 205	0,25%
<b>Summa Indien</b>			<b>229 446</b>	<b>0,47%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	5 210 610	92 581	0,19%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>92 581</b>	<b>0,19%</b>
<b>Italien</b>				
Enet	Samhällsnyttigheter	1 913 066	151 959	0,31%
Intesa Sanpaolo	Finans	6 911 059	163 279	0,34%
<b>Summa Italien</b>			<b>315 238</b>	<b>0,65%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	167 900	102 554	0,21%
Keyence	Informationsteknologi	37 648	162 654	0,34%
Komatsu	Industri	332 200	70 661	0,15%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	574 000	71 319	0,15%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	466 000	92 388	0,19%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	232 116	151 703	0,31%
Seven & I	Konsumtion, daglig	104 100	42 489	0,09%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	284 056	236 713	0,49%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	557 200	164 438	0,34%
<b>Summa Japan</b>			<b>1 094 918</b>	<b>2,26%</b>
<b>Kanada</b>				
Bank of Nova Scotia	Finans	277 200	154 342	0,32%
Canadian National Railway Company	Industri	169 080	152 727	0,32%
Enbridge	Energi	298 760	102 424	0,21%
Shopify	Informationsteknologi	8 450	105 797	0,22%
<b>Summa Kanada</b>			<b>515 291</b>	<b>1,07%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	96 719	187 582	0,39%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	836 000	202 542	0,42%
China Construction Bank-H	Finans	9 300 000	62 576	0,13%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	165 800	58 501	0,12%
Ping An Insurance Group-H	Finans	1 183 500	99 118	0,20%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	349 332	224 666	0,46%
<b>Summa Kina</b>			<b>834 986</b>	<b>1,73%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	27 303	160 440	0,33%
ING Group	Finans	1 215 203	137 296	0,28%
Unilever	Konsumtion, daglig	213 573	106 927	0,22%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>404 663</b>	<b>0,84%</b>
<b>Portugal</b>				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	361 932	71 726	0,15%
<b>Summa Portugal</b>			<b>71 726</b>	<b>0,15%</b>
<b>Schweiz</b>				
Roche	Hälsovård	74 905	241 554	0,50%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>241 554</b>	<b>0,50%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	535 112	101 489	0,21%
<b>Summa Singapore</b>			<b>101 489</b>	<b>0,21%</b>
<b>Storbritannien</b>				
Lloyds Banking Group	Finans	30 140 667	166 260	0,34%
National Grid	Samhällsnyttigheter	1 250 121	135 997	0,28%
Tesco	Konsumtion, daglig	5 195 552	136 852	0,28%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>439 108</b>	<b>0,91%</b>
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	1 799 895	522 510	1,08%
ACQ Bure	Finans	822 000	84 173	0,17%
AFRY	Industri	1 200 784	338 141	0,70%
Alfa Laval	Industri	773 458	233 816	0,48%
Assa Abloy B	Industri	490 125	126 354	0,26%
AstraZeneca	Hälsovård	1 216 623	1 251 905	2,59%
Atlas Copco A	Industri	47 097	24 679	0,05%
Atlas Copco B	Industri	3 908 044	1 758 620	3,64%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	830 637	699 562	1,45%
Avanza	Finans	1 839 023	490 835	1,01%
Beijer Ref	Industri	4 999 171	762 374	1,58%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	3 163 524	537 325	1,11%
Boliden	Basmaterial	1 006 901	331 270	0,68%
Bure	Finans	936 694	346 389	0,72%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	2 470 739	279 194	0,58%
Epiroc A	Industri	498 856	97 277	0,20%
Epiroc B	Industri	5 705 634	958 261	1,98%
EQT	Finans	45 346	14 084	0,03%
Ericsson B	Informationsteknologi	9 361 862	1 006 962	2,08%
Essity B	Konsumtion, daglig	3 339 780	947 830	1,96%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 229 007	659 977	1,36%
Getinge B	Hälsovård	921 332	297 406	0,61%
Hemnet	Kommunikationstjänster	491 441	94 602	0,20%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	941 335	191 091	0,39%
Hexagon B	Informationsteknologi	9 153 346	1 160 644	2,40%
HMS Networks	Informationsteknologi	733 136	265 395	0,55%
Intrade	Industri	4 633 389	1 014 712	2,10%
Intrum	Industri	993 321	278 229	0,58%
Investor A	Finans	8 938 756	1 746 186	3,61%
Investor B	Finans	5 119 852	1 009 891	2,09%
Kinnevik B	Finans	2 313 293	792 534	1,64%
Latour Investment B	Industri	2 785 105	782 057	1,62%
Medicover B	Hälsovård	1 670 274	391 679	0,81%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	1 190 515	403 346	0,83%
NCC B	Industri	784 200	114 572	0,24%
Nibe B	Industri	7 278 560	655 216	1,35%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	3 028 560	431 267	0,89%
Sandvik	Industri	459 236	100 389	0,21%
Sagax	Fastigheter	749 260	190 462	0,39%
SCA B	Basmaterial	2 841 713	398 550	0,82%
SEB A	Finans	13 415 989	1 483 138	3,07%
Sectra	Hälsovård	379 745	251 581	0,52%
Sinch	Informationsteknologi	4 714 229	678 849	1,40%
Stillfront	Kommunikationstjänster	3 058 200	251 537	0,52%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 590 257	603 344	1,25%
Traton	Industri	240 546	65 573	0,14%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 023 592	202 774	0,42%
Vimian	Hälsovård	1 609 946	148 115	0,31%
Volvo B	Industri	5 436 773	1 119 432	2,31%
Wallenstam B	Fastigheter	3 427 389	464 068	0,96%
Zalando	Konsumtion, sällanköp	446 359	462 430	0,96%
<b>Summa Sverige</b>			<b>27 520 607</b>	<b>56,89%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	72 390	129 994	0,27%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>129 994</b>	<b>0,27%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	29 753	192 056	0,40%
Naver	Kommunikationstjänster	13 693	43 414	0,09%
SK Hynix	Informationsteknologi	221 306	214 280	0,44%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>449 751</b>	<b>0,93%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	1 795 650	111 610	0,23%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 535 880	463 128	0,96%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>574 738</b>	<b>1,19%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	95 269	203 196	0,42%
SAP	Informationsteknologi	89 207	107 519	0,22%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>310 715</b>	<b>0,64%</b>
<b>USA</b>				
Accenture	Informationsteknologi	41 100	103 617	0,21%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	44 514	36 333	0,08%
Adobe Inc	Informationsteknologi	37 561	188 124	0,39%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	15 754	328 984	0,68%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	38 591	827 176	1,71%
American Express	Finans	118 435	167 357	0,35%
Applied Materials	Informationsteknologi	94 783	115 429	0,24%
BorgWarner	Konsumtion, sällanköp	94 717	39 319	0,08%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	416 793	238 178	0,49%
Caterpillar	Industri	88 000	163 786	0,34%
Chubb	Finans	105 143	142 919	0,30%
Cigna	Hälsovård	88 657	179 748	0,37%
Cisco Systems	Informationsteknologi	274 818	124 565	0,26%
Citizen Financial	Finans	389 542	152 812	0,32%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	407 497	188 572	0,39%
Deere	Industri	41 886	126 346	0,26%
Dover	Industri	87 542	112 750	0,23%
Eaton	Industri	151 525	192 021	0,40%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	115 860	227 420	0,47%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	28 906	78 632	0,16%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	198 328	51 206	0,11%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	100 697	103 875	0,21%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	71 948	196 216	0,41%
Intel	Informationsteknologi	198 646	95 373	0,20%
Linde	Basmaterial	81 705	202 010	0,42%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	104 544	173 424	0,36%
Mastercard A	Informationsteknologi	67 871	211 914	0,44%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	77 464	153 027	0,32%
Merck & Co	Hälsovård	448 020	297 978	0,62%
Microsoft	Informationsteknologi	638 462	1 479 174	3,06%
Morgan Stanley	Finans	153 944	120 715	0,25%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	201 215	126 102	0,26%
Nike	Konsumtion, sällanköp	87 044	115 004	0,24%
Nvidia	Informationsteknologi	43 581	298 206	0,62%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	135 854	172 150	0,36%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	291 597	336 486	0,70%
Prologis	Fastigheter	170 639	174 434	0,36%
Salesforce	Informationsteknologi	123 163	257 292	0,53%
Sherwin-Williams	Basmaterial	47 679	111 094	0,23%
Target	Konsumtion, sällanköp	96 729	199 977	0,41%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	43 204	251 140	0,52%
Texas Instruments	Informationsteknologi	71 077	116 892	0,24%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	52 923	228 326	0,47%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	269 924	155 634	0,32%
Trane Technologies	Industri	76 688	120 768	0,25%
Union Pacific	Industri	118 457	222 803	0,46%
United Rentals	Industri	3 290	8 976	0,02%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	206 501	98 951	0,20%
Visa	Informationsteknologi	150 829	301 607	0,62%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	168 056	252 624	0,52%
<b>Summa USA</b>			<b>10 367 467</b>	<b>21,43%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 21 <sup>6)</sup>	336 510	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep 21 <sup>6)</sup>	87 098	0	0,00%
OMXS30 ESG Future Jul 21 <sup>6)</sup>	1 221 437	0	0,00%
S&P/TSX 60 IX FUT Sep 21 <sup>6)</sup>	127 917	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 21 <sup>6)</sup>	111 864	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep 21 <sup>6)</sup>	598 550	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>45 679 811</b>	<b>94,42%</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	2 634 014	5,44%
Övriga tillgångar och skulder, netto	64 472	0,13%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>48 378 297</b>	<b>100,00%</b>

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
	45 679 811	94,422%

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

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

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

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

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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	0,81%
Alphabet	2,39%
Atlas Copco	3,69%
Epiroc	2,18%
Investor	5,70%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	45 679 811	38 386 414
Fondandelar	0	1 181 781
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>45 679 811</b>	<b>39 568 195</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>45 679 811</b>	<b>39 568 195</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 634 014	1 475 526
Övriga tillgångar	172 553	182 551
<b>Summa tillgångar</b>	<b>48 486 378</b>	<b>41 226 272</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-108 081	-150 452
<b>Summa skulder</b>	<b>-108 081</b>	<b>-150 452</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>48 378 297</b>	<b>41 075 820</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till 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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Balansfond



**BJÖRN LIND**  
har förvaltat fonden sedan augusti 2011

#### AVKASTNING PERIODEN

**12,2%**

#### 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	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

#### FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

#### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	4,2%	31,7%
Atlas Copco	2,8%	22,2%
SEB	2,3%	30,8%
AstraZeneca	1,8%	24,2%
Hexagon	1,8%	18,4%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 12,2 (-3,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 11,8 (-2,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 2 831,2 MSEK till 26 651,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutröföde på 65,1 MSEK.

Fondens aktieexponering var vid årets början cirka 64 procent och uppgick vid halvårsskiftet till cirka 63 procent. Fonden har haft en övervikt mot Europa och en undervikt mot tillväxtmarknader. Under senare delen av halvåret ökade övervikten mot Europa på bekostnad av såväl Asien som USA.

Fonden hade en fortsatt övervikt i kreditobligationer och durationen var under första delen av perioden kortare än jämförelseindex för att därefter ökas till något längre.

Fondens avkastning var högre än jämförelseindex, främst till följd av positivt bidrag från allokeringen med högre andel aktier, samt från ränteförloppet. De asiatiska aktieinnehaven hade en svagare utveckling medan övriga stora regioner bidrog något positivt.

## Marknadens utveckling

Börserna visade en stadig uppgång under stora delar av första halvåret, drivet av framsteg i vacci-

neringarna, oväntat stark tillväxt i flertalet regioner, samt fortsatta stimulanser från både penning- och finanspolitiken. Periodvis visade marknaden oro över stigande räntor och stigande inflation vilket satte tillfällig press på aktiekurserna. I takt med att många, inklusive den amerikanska centralbanken, såg den högre inflationen som övergående minskade oron på börserna och börskurser fortsatte att stiga.

Sverige och Nordamerika var bland de starkaste börserna, medan Brasilien och delar av Asien tillhörde de sämre. Bästa sektor var energisektorn, som gynnades av den starka ekonomiska återhämtningen, liksom industri. Finans och banker gick starkt tack vare stigande räntor och tillväxt. Sämst gick det för den räntekänsliga sektorn samhällsnyttigheter (utilities). Riksbanken för en fortsatt expansiv penningpolitik och den svenska styrräntan väntas ligga kvar på nuvarande låga nivå under lång tid framöver.

## Utsikter

Det mesta pekar på en fortsatt återhämtning av den ekonomiska tillväxten under återstoden av 2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det kortare perspektivet följer vi den nya

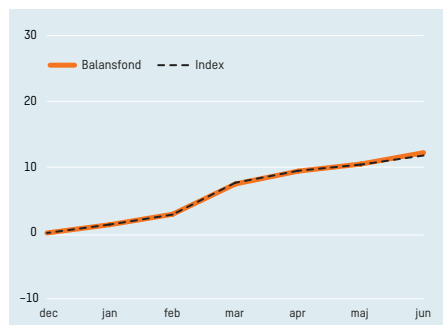
deltavarianten av coronaviruset och dess eventuella inverkan på olika marknader. Vi följer också vaccinationstakten och förväntar oss att se gradvis snabbare vaccinationstakt för delar av Asien och Latinamerika. Den amerikanska centralbanken Feds agerande kan bli avgörande för marknaderna. En alltför snabb ränteuppgång utgör en risk för marknaden, liksom en för snabb åtstramning av penningpolitiken.

Fonden var vid halvårsskiftet överviktad i Europa och neutral i Nordamerika och Asien. Fonden hade marginella undervikter i tillväxtmarknader samt i Sverige. Gällande branscher hade fonden en övervikt inom informationsteknologi och finans, men en försiktigare positionering till dagligvaror och fastigheter.

Det låga ränteläget har bidragit till en ökad aptit på tillgångar med högre risk. Exponeringen mot aktier var vid halvårsskiftet cirka 63 procent. Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer i räntedelen med längre duration än sitt ränteindex.

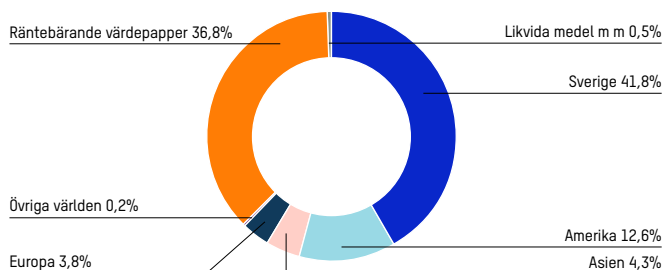
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	26 651 306	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386
Antal utestående andelar	72 495 086	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042
Andelsvärde, kr	367,63	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98
Totalavkastning, fond	12,20%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	11,77%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%

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



## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	10,54	11,58	7,79	6,44	5,67
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,76	10,84	7,96	6,53	5,38
Aktiv risk, %	1,19	1,26	0,98	0,74	0,76
Duration, år (räntebärande del)	3,97	4,04	3,88	4,00	3,67
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,55	11,29	7,04	1,55	6,71
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,25	6,70	6,61	6,21	9,74
Omsättningshastighet	1,19	1,35	1,42	1,47	1,21
Hävstång, max, %	15,7	17,8	15,0	7,8	7,9
Hävstång, min, %	7,6	10,2	6,4	2,5	4,2
Hävstång, medel, %	12,0	14,7	10,9	4,9	6,3

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,21	0,40	0,40	0,40	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	4 156	7 370	8 042	7 339	6 618
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	3 804
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,65	39,43	44,57	41,06	41,65
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,83	2,69	2,74	2,62	2,65

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Indutrade	Industri	1 306 896	259 244
SEB A	Finans	2 303 957	239 401
Avanza	Finans	703 991	198 694
AstraZeneca	Hälsovård	213 381	194 147
Wallenstam B	Fastigheter	1 347 119	172 480

## Största nettförsäljningar aktier

Sandvik	Industri	1 416 688	-311 490
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 477 981	-301 515
Swedbank A	Finans	1 475 952	-224 862
EQT	Finans	832 725	-213 776
Svenska Handelsbanken A	Finans	2 274 764	-213 658

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

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	203 930	36 858	0,14%
Goodman Group	Fastigheter	446 476	60 686	0,23%
Woodside Petroleum	Energi	150 267	21 428	0,08%
<b>Summa Australien</b>			<b>118 972</b>	<b>0,45%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	442 188	12 676	0,05%
Banco Bradesco Preferens	Finans	305 130	13 381	0,05%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>26 057</b>	<b>0,10%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	74 406	53 317	0,20%
Vestas Wind Systems	Industri	52 542	17 542	0,07%
<b>Summa Danmark</b>			<b>70 860</b>	<b>0,27%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	34 628	51 858	0,19%
AXA	Finans	86 452	18 750	0,07%
BNP Paribas	Finans	36 706	19 682	0,07%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	2 576	17 277	0,06%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	36 786	50 180	0,19%
Saint Gobain	Industri	51 919	29 245	0,11%
Schneider Electric	Industri	24 861	33 454	0,13%
TotalEnergies	Energi	75 720	29 301	0,11%
Vivendi	Kommunikationstjänster	157 676	45 304	0,17%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>295 051</b>	<b>1,11%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	112 975	57 579	0,22%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>57 579</b>	<b>0,22%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	106 216	30 250	0,11%
Reliance Industries	Energi	142 318	34 561	0,13%
<b>Summa Indien</b>			<b>64 811</b>	<b>0,24%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	1 466 218	26 051	0,10%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>26 051</b>	<b>0,10%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	580 469	46 108	0,17%
Intesa Sanpaolo	Finans	2 059 935	48 668	0,18%
<b>Summa Italien</b>			<b>94 775</b>	<b>0,36%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	47 700	29 135	0,11%
Keyence	Informationsteknologi	10 864	46 937	0,18%
Komatsu	Industri	89 800	19 101	0,07%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	166 660	20 707	0,08%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	132 800	26 329	0,10%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	66 040	43 162	0,16%
Seven & I	Konsumtion, daglig	29 700	12 122	0,05%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	77 774	64 812	0,24%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	153 000	45 152	0,17%
<b>Summa Japan</b>			<b>307 456</b>	<b>1,15%</b>
<b>Kanada</b>				
Bank of Nova Scotia	Finans	83 800	46 659	0,18%
Canadian National Railway Company	Industri	53 100	47 964	0,18%
Enbridge	Energi	92 687	31 776	0,12%
Shopify	Informationsteknologi	2 630	32 928	0,12%
<b>Summa Kanada</b>			<b>159 328</b>	<b>0,60%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	28 330	54 945	0,21%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	230 400	55 820	0,21%
China Construction Bank - H	Finans	2 567 000	17 272	0,06%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	48 700	17 183	0,06%
Ping An Insurance Group - H	Finans	333 500	27 931	0,10%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	99 626	64 073	0,24%
<b>Summa Kina</b>			<b>237 224</b>	<b>0,89%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	7 649	44 948	0,17%
ING Group	Finans	376 381	42 524	0,16%
Unilever	Konsumtion, daglig	63 272	31 678	0,12%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>119 150</b>	<b>0,45%</b>
<b>Portugal</b>				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	99 428	19 704	0,07%
<b>Summa Portugal</b>			<b>19 704</b>	<b>0,07%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Schweiz</b>				
Roche	Hälsovård	22 005	70 962	0,27%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>70 962</b>	<b>0,27%</b>
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	153 626	29 137	0,11%
<b>Summa Singapore</b>			<b>29 137</b>	<b>0,11%</b>
<b>Storbritannien</b>				
Lloyds Banking Group	Finans	9 389 983	51 796	0,19%
National Grid	Samhällsnyttigheter	360 149	39 179	0,15%
Tesco	Konsumtion, daglig	1 539 613	40 554	0,15%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>131 529</b>	<b>0,49%</b>
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	732 359	212 604	0,80%
ACQ Bure	Finans	343 000	35 123	0,13%
AFRY	Industri	471 097	132 661	0,50%
Alfa Laval	Industri	339 792	102 719	0,39%
Assa Abloy B	Industri	303 670	78 286	0,29%
AstraZeneca	Hälsovård	464 925	478 408	1,80%
Atlas Copco B	Industri	1 672 129	752 458	2,82%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	328 117	276 340	1,04%
Avanza	Finans	703 991	187 895	0,71%
Beijer Ref	Industri	1 974 767	301 152	1,13%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 233 822	209 565	0,79%
Boliden	Basmaterial	428 877	141 101	0,53%
Bure	Finans	373 305	138 048	0,52%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	948 255	107 153	0,40%
Epiroc B	Industri	2 468 515	414 587	1,56%
EQT	Finans	42 810	13 297	0,05%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 034 946	433 999	1,63%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 371 709	389 291	1,46%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	489 913	263 083	0,99%
Getinge B	Hälsovård	377 969	122 008	0,46%
Hemnet	Kommunikationstjänster	217 714	41 910	0,16%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	507 013	102 924	0,39%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 762 804	477 124	1,79%
HMS Networks	Informationsteknologi	269 000	97 378	0,37%
Indutrade	Industri	1 827 330	400 185	1,50%
Intrum	Industri	418 434	117 203	0,44%
Investor A	Finans	4 191 024	818 717	3,07%
Investor B	Finans	1 470 675	290 091	1,09%
Kinnevik B	Finans	910 621	311 979	1,17%
Latour Investment B	Industri	1 087 291	305 311	1,15%
Medicover B	Hälsovård	688 338	161 415	0,61%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	440 586	149 271	0,56%
NCC B	Industri	305 319	44 607	0,17%
Nibe B	Industri	2 778 100	250 085	0,94%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	1 149 110	163 633	0,61%
Sandvik	Industri	297 242	64 977	0,24%
Sagax	Fastigheter	308 566	78 437	0,29%
SCA B	Basmaterial	1 210 559	169 781	0,64%
SEB A	Finans	5 568 022	615 545	2,31%
Sectra	Hälsovård	151 961	100 674	0,38%
Sinch	Informationsteknologi	1 814 701	261 317	0,98%
Stilfront	Kommunikationstjänster	1 149 760	94 568	0,35%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	622 290	236 097	0,89%
Traton	Industri	70 036	19 092	0,07%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	435 593	86 291	0,32%
Vimian	Hälsovård	557 726	51 311	0,19%
Volvo B	Industri	2 314 465	476 548	1,79%
Wallenstam B	Fastigheter	1 347 119	182 400	0,68%
Zalando	Konsumtion, sällanköp	180 514	187 013	0,70%
<b>Summa Sverige</b>			<b>11 145 661</b>	<b>41,82%</b>

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	22 253	39 961	0,15%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>39 961</b>	<b>0,15%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	8 436	54 455	0,20%
Naver	Kommunikationstjänster	3 906	12 384	0,05%
SK Hynix	Informationsteknologi	61 461	59 510	0,22%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>126 349</b>	<b>0,47%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	511 704	31 805	0,12%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	721 180	131 709	0,49%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>163 514</b>	<b>0,61%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	27 978	59 673	0,22%
SAP	Informationsteknologi	24 440	29 457	0,11%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>89 130</b>	<b>0,33%</b>
<b>USA</b>				
Accenture	Informationsteknologi	12 686	31 983	0,12%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	14 344	11 708	0,04%
Adobe Inc	Informationsteknologi	11 930	59 751	0,22%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	5 006	104 538	0,39%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	11 882	254 684	0,96%
American Express	Finans	36 737	51 912	0,19%
Applied Materials	Informationsteknologi	27 365	33 326	0,13%
BorgWarner	Konsumtion, sällanköp	29 246	12 141	0,05%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	139 739	79 855	0,30%
Caterpillar	Industri	26 759	49 804	0,19%
Chubb	Finans	32 032	43 540	0,16%
Cigna	Hälsovård	25 455	51 609	0,19%
Cisco Systems	Informationsteknologi	86 684	39 291	0,15%
Citizen Financial	Finans	120 446	47 249	0,18%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	128 533	59 480	0,22%
Deere	Industri	12 418	37 458	0,14%
Dover	Industri	25 643	33 027	0,12%
Eaton	Industri	46 931	59 474	0,22%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	34 574	67 865	0,25%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	8 964	24 384	0,09%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	50 819	13 121	0,05%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	28 188	29 078	0,11%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 234	60 636	0,23%
Intel	Informationsteknologi	62 012	29 773	0,11%
Linde	Basmaterial	24 913	61 596	0,23%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	31 490	52 238	0,20%
Mastercard A	Informationsteknologi	21 151	66 040	0,25%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	24 046	47 502	0,18%
Merck & Co	Hälsovård	135 324	90 004	0,34%
Microsoft	Informationsteknologi	189 104	438 112	1,64%
Morgan Stanley	Finans	47 174	36 991	0,14%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	62 446	39 135	0,15%
Nike	Konsumtion, sällanköp	28 362	37 472	0,14%
Nvidia	Informationsteknologi	13 703	93 764	0,35%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	38 434	48 702	0,18%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	87 221	100 648	0,38%
Prologis	Fastigheter	51 792	52 944	0,20%
Salesforce	Informationsteknologi	37 821	79 009	0,30%
Sherwin-Williams	Basmaterial	14 307	33 336	0,13%
Target	Konsumtion, sällanköp	28 834	59 611	0,22%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	12 701	73 830	0,28%
Texas Instruments	Informationsteknologi	20 145	33 130	0,12%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	15 794	68 140	0,26%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	83 709	48 265	0,18%
Trane Technologies	Industri	23 766	37 427	0,14%
Union Pacific	Industri	35 568	66 899	0,25%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	61 662	29 547	0,11%
Visa	Informationsteknologi	47 950	95 884	0,36%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	52 715	79 242	0,30%
<b>Summa USA</b>			<b>3 155 153</b>	<b>11,84%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
S&P/TSX 60 IX FUT Sep 21 <sup>61</sup>	23 258	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Sep 21 <sup>61</sup>	130 418	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierrelaterade instrument</b>		<b>16 548 414</b>	<b>62,09%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 310512 1062	195 250	191 466	0,72%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	63 900	58 803	0,22%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	286 525	298 751	1,12%
Statsobligation 1% 261112 1059	395 580	417 096	1,57%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	260 390	271 209	1,02%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	106 230	127 239	0,48%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	279 565	308 450	1,16%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	178 290	261 687	0,98%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>1 765 730</b>	<b>1 934 701</b>	<b>7,26%</b>

## Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	199 708	0,75%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	170 000	174 211	0,65%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	378 200	393 135	1,48%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	93 500	96 217	0,36%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	148 000	152 043	0,57%
SCBC 1% 240612 145	250 000	256 553	0,96%
SCBC 1% 300612 151	46 000	46 322	0,17%
SCBC 2% 260617 147	454 000	488 822	1,83%
Scbcc (sbab) 0.75% 320609 153	12 000	11 557	0,04%
SEB 1% 231220 576	544 000	556 735	2,09%
SEB 1% 241218 579	414 000	425 733	1,60%
Stadshypotek 2% 280901 1594	123 000	133 972	0,50%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 832 700</b>	<b>2 935 008</b>	<b>11,01%</b>

## Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	82 000	83 763	0,31%
Arla Foods FRN 230703	49 000	49 611	0,19%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	149 507	0,56%
Bank Norwegian FRN 20221212	32 000	32 352	0,12%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	60 152	0,23%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	38 138	0,14%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 713	0,45%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	140 000	140 073	0,53%
Castellum 0.62% 230622	100 000	99 911	0,37%
Castellum 1.11% 221003	104 000	104 780	0,39%
Castellum FC 09/10/21 <sup>61</sup>	115 000	114 932	0,43%

## Fondinnehav 2021-06-30

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Castellum FRN 20230621	100 000	99 970	0,38%
Castellum FRN 20240910	76 000	77 219	0,29%
Castellum FRN 20250819	48 000	49 431	0,19%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	70 000	70 230	0,26%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20210924	70 000	70 071	0,26%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 375	0,38%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	101 054	0,38%
Epiroc 1.553% 231206	60 000	61 739	0,23%
Fastighets Balder FRN 20240605	82 000	83 728	0,31%
Hexagon FC 210906 <sup>61</sup>	38 000	37 977	0,14%
Hexagon FC 210913 <sup>61</sup>	150 000	149 910	0,56%
Hexagon FRN 20241126	192 000	193 275	0,73%
Hexagon FRN 20250917	100 000	102 068	0,38%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	66 993	0,25%
Husqvarna 1.375% 230214	29 000	29 493	0,11%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	100 475	0,38%
Klarna FC 210917 <sup>61</sup>	100 000	99 896	0,37%
Klarna FC 220228 <sup>61</sup>	165 000	164 424	0,62%
Landsbankinn hf FRN 20220802	46 000	46 042	0,17%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	202 308	0,76%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	152 006	0,57%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	82 000	82 287	0,31%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	28 000	28 133	0,11%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	165 178	0,62%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	84 625	0,32%
SBAB Bank 0.27% 220913	64 000	64 112	0,24%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	139 177	0,52%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	125 325	0,47%
Scania FRN 20220428	120 000	121 910	0,46%
Scania FRN 20230214	150 000	150 527	0,56%
Scania FRN 20230419	100 000	100 114	0,38%
Steen & Ström 1.093% 221208	61 000	61 160	0,23%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	86 000	86 108	0,32%
Volkswagen Finans FRN 20220914	276 000	277 554	1,04%
Volkswagen Finans FRN 20230121	192 000	192 824	0,72%
Volvo Treasury FRN 20230928	182 000	183 469	0,69%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 884 000</b>	<b>4 915 115</b>	<b>18,44%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	473 402	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	122 432	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	449 054	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	205 517	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	53 244	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	240 664	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	346 427	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	52 505	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 21 <sup>61</sup>	530 302	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>	<b>9 482 430</b>	<b>9 784 824</b>	<b>36,71%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>26 333 238</b>	<b>98,81%</b>
Likvida medel	1 173 321	4,40%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-855 253	-3,21%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>26 651 306</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	25 766 100	96,68%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	567 138	2,13%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Aktiebolaget Volvo	2,48%
Alibaba Group Holding	0,42%
Alphabet	1,35%
Arla Foods amba	0,50%
Banco Santander	1,35%
Castellum	2,05%
Deutsche Pfandbriefbank	0,64%
Epiroc	1,79%
Fastighets AB Balder	1,30%
Gamla Länsförsäkringar	2,89%
Hexagon Aktiebolag	3,60%
Investor	4,16%
Klarna Holding	1,37%
Nordea Bank	0,93%
Norwegian Finans Holding	0,35%
Skandinaviska Enskilda Banken	6,00%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	0,96%
Volkswagen	3,70%

## Balansräkning, TSEK

	210630	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	25 766 100	23 871 961
Penningmarknadsinstrument	567 138	301 814
Fondandelar	0	20 081
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>26 333 238</b>	<b>24 193 856</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>26 333 238</b>	<b>24 193 856</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 173 321	603 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30 986	31 467
Övriga tillgångar	103 031	95 406
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 640 576</b>	<b>24 924 637</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-989 270	-1 104 511
<b>Summa skulder</b>	<b>-989 270</b>	<b>-1 104 511</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>26 651 306</b>	<b>23 820 126</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

# Företagsobligationsfond



**JOHAN MOESCHLIN**  
har förvaltat fonden  
sedan augusti 2018

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

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

\*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

## AVKASTNING PERIODEN

0,7%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad  
i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,7 (-1,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,1 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 133,1 MSEK till 833,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 127,5 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 har fortsatt att minska under första halvåret. Minskningen var tydligast under första kvartalet men har fortsatt under andra kvartalet om än något långsammare. Fonden hade en längre duration än jämförelseindex, men durationen kortades ned under halvåret då konträntorna steg.

## Marknadens utveckling

Efterfrågan på företagsobligationer har varit fortsatt hög under hela första halvåret 2021. Återhämtningen av världsekonomin fortsatte och i takt

med att vaccinationsprogrammen i Europa kom igång stabiliserades marknaden och aktiviteten ökade inom flertalet branscher. Många företag valde att låna på obligationsmarknaden. Stimulanserna fortsatte parallellt, såväl penningpolitiska som finanspolitiska.

Inflationen hamnade i ökat fokus till följd av bland annat högre priser på insatsvaror och råvaror, däribland oljepriset. Centralbankerna har varit tydliga med att de betraktar inflationen som övergående medan marknaderna initialt inte var lika övertygade. Detta resulterade i att såväl de långa som korta räntorna steg kraftigt under första kvartalet för att därefter falla tillbaka, om än inte till samma låga nivåer som tidigare.

Riksbanken fortsatte att stödka bostadsobligationer, kommun- och företagsobligationer vilket gjorde att marknaden för dessa tillgångar var väldigt stabil. Vetskapen om att det finns en stor köpare som kan agera i perioder av oro utgör en säkerhet för marknaden. Både bostads- och kreditobligationer gick bra under perioden och spreadarna minskade.

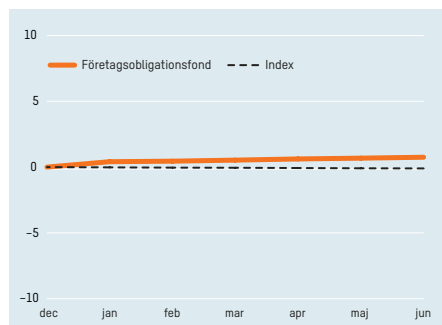
Utbudet av företagsobligationer ifrån fastighetsbolagen var mycket stort vilket gjorde att marknaden för dessa blev delvis mättad. Även utbudet av bostadsobligationer var något större än väntat vilket gjorde att framför allt de längre spreadarna för dessa vidgades något.

## Utsikter

Riksbankens fortsätter att bedriva en expansiv penningpolitik och avser att bibehålla räntan på nuvarande låga nivå fram till 2024. Riksbankens köp av stats- och bostadsobligationer och företagscertifikat väntas fortsätta, liksom bankens köp av företagsobligationer. Låga räntor i kombination med Riksbankens stödåtgärder gör att utvecklingen och avkastningspotentialen för företagsobligationer bedöms vara fortsatt god.

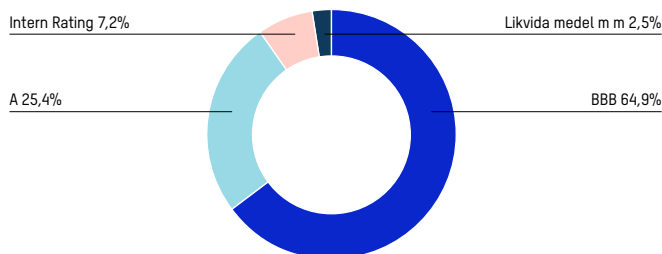
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 banksparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

## Exponeringar avseende kreditbetyg i AMF Företagsobligationsfond 30 juni 2021



## UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	833 263	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	8 130 477	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	102,49	101,73	100,73	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	0,75%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,10%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	

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

## AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231
Totalrisk, %	2,70	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,06	-	-
Aktiv risk, %	2,70	2,70	-	-
Duration, dagar	315	210	165	274
Spreadexponering, %	2,70	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,13	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	0,87	0,74	-	-
Omsättningshastighet	0,52	0,41	0,62	-
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,05	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,10	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,65	-

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Övriga emittenter</b>			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Akelius Residential FRN 231003	18 000	18 287	2,19%
Atrium Ljungberg 1.122% 250401	26 000	25 959	3,12%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	6 118	0,73%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	24 061	2,89%
Bank of Nova Scotia 0.45% 210726	30 000	30 008	3,60%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	4 015	0,48%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	10 059	1,21%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	36 019	4,32%
Canadian Imperial Bank 0.45% 210726	30 000	30 008	3,60%
Castellum FRN 20240910	34 000	34 545	4,15%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 473	2,58%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	10 000	10 121	1,21%
Electrolux FRN 20241119	28 000	28 379	3,41%
Ellevio FRN 231209	20 000	20 533	2,46%
Epiroc FRN 231206	23 000	23 456	2,81%
Fastighets Balder 1.394% 250408	20 000	20 082	2,41%
Fastighets Balder FRN 20241206	10 000	10 037	1,20%
Fastpartner FRN 20250527	24 000	24 015	2,88%
Fege FRN 20260202	34 000	34 031	4,08%
Hexagon FRN 20241126	24 000	24 159	2,90%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	30 452	3,65%
Husvarna FRN 230214	6 000	6 043	0,73%
Landsbankinn HF FRN 20220802	10 000	10 009	1,20%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	20 338	2,44%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 310225	16 000	15 992	1,92%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	20 000	20 231	2,43%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	40 783	4,89%
SBAB Bank FRN 20240620	29 000	29 415	3,53%
SBAB Bank FRN 20241023	24 000	24 205	2,90%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
Scania CV 0.75% 250120	27 000	26 880	3,23%
Societe Generale FRN 220125	14 000	14 048	1,69%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	30 000	30 038	3,60%
Tele2 1.375% 250610	25 000	25 638	3,08%
Volkswagen Finans FRN 20230121	30 000	30 129	3,62%
Wilhem 0.872% 260504	20 000	19 867	2,38%
Wilhem FRN 20250910	20 000	20 014	2,40%
Wilhem FRN 230903	12 000	12 172	1,46%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>805 000</b>	<b>811 617</b>	<b>97,40%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>811 617</b>	<b>97,40%</b>
Likvida medel		21 830	2,62%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-184	-0,02%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>833 263</b>	<b>100,00%</b>

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	811 617	97,40%

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

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

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

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

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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	3,85%
Castellum	6,72%
Fastighets AB Balder	3,61%
Gamla Länsförsäkringar	4,35%
Volkswagen	6,84%
Wilhem	6,25%

**Balansräkning, TSEK**

<b>Tillgångar</b>	<b>210630</b>	<b>201231</b>
Överlåtbara värdepapper	811 617	691 099
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>811 617</b>	<b>691 099</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>811 617</b>	<b>691 099</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	21 830	8 532
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 275	1 085
Övriga tillgångar	96	101
<b>Summa tillgångar</b>	<b>834 818</b>	<b>700 817</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 555	-698
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 555</b>	<b>-698</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>833 263</b>	<b>700 119</b>

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

**Redovisningsprinciper för fonden**

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

**Ersättningar**

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy 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	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

## FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

\* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.  
\*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder med mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## AVKASTNING PERIODEN

0,0%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%



**JOHAN MOESCHLIN**  
har förvaltat fonden sedan december 2013

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,0 (0,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,1 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 238,8 MSEK till 5 343,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 237,2 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.

Fondens duration minskade under perioden i takt med ränteuppgången. Fonden hade en övervikt i 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 investeringarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

## Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart på många håll i världen i takt med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Makroekonomiska indikatorer stärktes överlag och aktiviteten var hög inom flertalet branscher.

Inflationen steg något i Sverige under perioden men Riksbanken var tydlig med att ökningen var tillfällig. Uppgången betraktas framför allt som en konsekvens av att 2020 års jämförelsetal för inflationen var ovanligt låg.

De svenska korträntorna steg under första kvartalet för att därefter vara oförändrade. Mot bakgrund av uppfattningen att inflationsuppgången var tillfällig har Riksbanken upprätthållit sina stödåtgärder i form av köp av bland annat kommun- och bostadsobligationer.

Marknadens förväntningar om att Riksbanken skulle justera prognoserna och avisera ett slut för den expansiva penningpolitiken infriades inte. Tvärtom deklarerade Riksbanken vid styrmötet i juni att styrräntan kommer att hållas låg ända till 2024.

Den svenska kronan var fortsatt stark till följd av Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället i kombination med en ökad riskapitet.

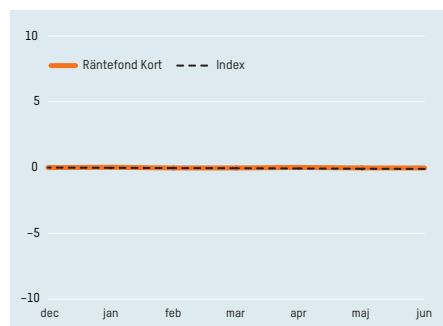
## Utsikter

Riksbanken fortsätter att bedriva en expansiv penningpolitik och avser att bibehålla räntan på nuvarande låga nivå fram till 2024. Inflationsrisken bedöms vara låg och räntorna förväntas falla tillbaka till tidigare låga nivåer. Ekonomierna väntas fortsätta att öppnas upp successivt och tillväxten öka, dock i lägre takt än vad som förväntats till följd av förekomsten av nya virusmutationer.

Fondens duration kommer att bibehållas eller öka för att ta del av fallande räntor. Övervikten i bostads- och kommunobligationer bibehålls. Fondens förvaltare investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med ett gediget hållbarhetsarbete när tillfälle ges. Som en försäkring mot högre räntor är en del av fondens tillgångar investerade i FRN:s.

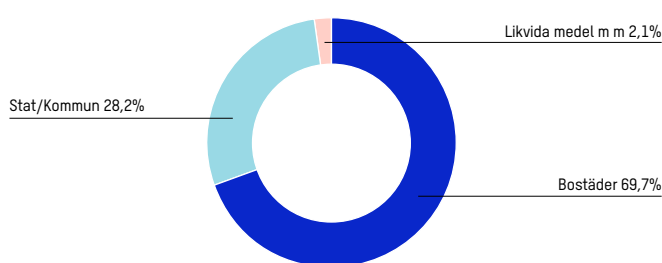
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	5 343 331	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915
Antal utestående andelar	47 916 169	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958
Andelsvärde, kr	111,51	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,56
Totalavkastning, fond	-0,03%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,10%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%

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



## AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	0,24	0,24	0,12	0,11	0,13
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,06	0,05	0,03	0,04
Aktiv risk, %	0,22	0,22	0,11	0,10	0,10
Duration, dagar	212	311	246	264	150
Spreadexponering, %	0,20	0,65	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,00	-0,01	-0,38	-0,40	-0,13
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,18	-0,15	-0,28	0,10	0,61
Omsättningshastighet	0,58	0,76	0,67	0,68	0,66
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,05	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,02	10,01	9,99	9,98	9,98
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>2)</sup> 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 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Säkerställda obligationer</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Landshypotek Bank 0.77% 221014	227 000	229 222	4,29%
Landshypotek Bank FRN 20240205	250 000	256 403	4,80%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	92 719	1,74%
Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515	270 000	277 730	5,20%
Nykredit Realkredit FRN 20221001	60 000	60 561	1,13%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	399 503	7,48%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	420 000	430 109	8,05%
Realkredit Danmark FRN 20231001	235 000	238 227	4,46%
Skandiabanken FRN 20230315	424 000	430 903	8,06%
Skandiabanken FRN 20240924	450 000	460 116	8,61%
Sparbanken Skåne FRN 20240507	300 000	306 069	5,73%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	308 352	5,77%
Stadshypotek 4.5% 220921 1586	100 000	105 610	1,98%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	115 000	116 226	2,18%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>3 633 000</b>	<b>3 711 749</b>	<b>69,47%</b>

## Övriga emittenter

African Development Bank 0.243% 230414	300 000	300 681	5,63%
African Development Bank 0.25% 260422	90 000	89 653	1,68%
Göteborgs Kommun FRN 20270617	100 000	105 686	1,98%
Kommuninvest 0.25% 220601	600 000	602 016	11,27%
Kommuninvest 1% 210915	404 000	404 941	7,58%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>1 494 000</b>	<b>1 502 977</b>	<b>28,13%</b>
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>5 214 726</b>	<b>97,59%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>5 214 726</b>	<b>97,59%</b>
Likvida medel		142 879	2,67%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-14 274	-0,27%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>5 343 331</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar: Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	5 214 726	97,59%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

## Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
African Development Bank	7,31%
Forenet Kredit	16,66%
Kommuninvest	18,85%
Landshypotek	10,82%
Skandia	16,68%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	5 214 726	5 484 997
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 214 726</b>	<b>5 484 997</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 214 726</b>	<b>5 484 997</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	142 879	91 963
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 163	15 078
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 373 768</b>	<b>5 592 038</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-30 437	-9 891
<b>Summa skulder</b>	<b>-30 437</b>	<b>-9 891</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 343 331</b>	<b>5 582 147</b>

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

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder [2013:9]. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till 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.

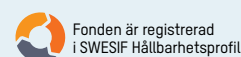
## Ersättning

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

# Räntefond Lång



**JOHAN MOESCHLIN**  
har förvaltat fonden  
sedan december 2013



## 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	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

## FONDRATING

Morningstar Rating*	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

\* Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per 2021-06-30.

\*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## AVKASTNING PERIODEN

**-0,5%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -0,5 (0,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,8 (1,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 395,2 MSEK till 8 464,6 MSEK. Fonden hade ett netto-utflöde på 355,2 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 negativ under halvåret på grund av stigande räntor, särskilt på längre löptider. Durationen var mestadels kortare än jämförelseindex, framför allt under första kvartalet. Kapitalet sökte sig till aktiemarknaden som hade en stark utveckling och fonden hade ett utflöde under perioden.

Andelen företagsobligationer bibehölls under halvåret. Kreditspreadarna minskade framför allt under första kvartalet för att därefter vara stabila till något lägre.

## Marknadens utveckling

Återhämtningen av världsekonomin fortsatte och i takt med att vaccinationsprogrammen kom igång stabiliserades marknaden. Såväl hushåll som företag blev mer optimistiska och aktiviteten ökade inom flertalet branscher. De stora centralbankerna fortsatte att föra en expansiv penningpolitik med låga räntor och stora tillgångsköp.

Inflationen hamnade i ökat fokus, framför allt i USA, till följd av bland annat högre energipriser. Centralbankerna har varit tydliga med att de betraktar inflationen som övergående medan marknaderna initialt inte var lika övertygade. Detta resulterade i att såväl de långa som korta räntorna ökade kraftigt under första kvartalet för att därefter falla tillbaka, om än inte till samma låga nivåer som tidigare efter att centralbankerna aviserat att deras tillgångsköpsprogram ska fullföljas.

USA utmärkte sig under våren genom mycket omfattande finanspolitiska stimulanser vilket bidrog till ökade inflationsförväntningar. Den amerikanska centralbanken, Fed, tidigarelade i slutet av perioden prognoserna för en första räntehöjning, något som dock inte skedde i Europa eller i Sverige.

Den svenska kronan var fortsatt stark till följd av Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället och en låg riskaversion. Inflationen i Europa och Sverige var fortsatt relativt låg.

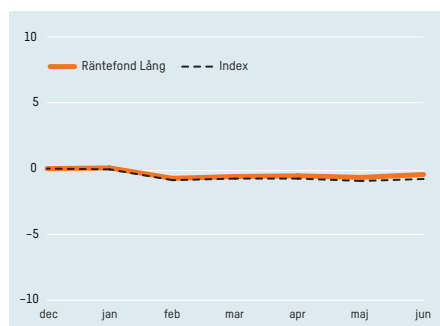
## Utsikter

Bedömningen är att den expansiva penningpolitiken håller i sig och att ränteläget, för såväl korta som långa räntor, kommer att vara fortsatt lågt under lång tid framöver. Det låga ränteläget i kombination med stimulansåtgärder har bidragit till en hög aptit på tillgångar med högre risk och avkastningspotential. En ny tillkommen risk är de nya virusvarianter som uppkommit och i vilken utsträckning vaccinationerna visar sig effektiva mot dessa.

Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer och hade vid halvårsskiftet en längre duration än jämförelseindex då inflationen väntas vara övergående och räntorna vända ned något.

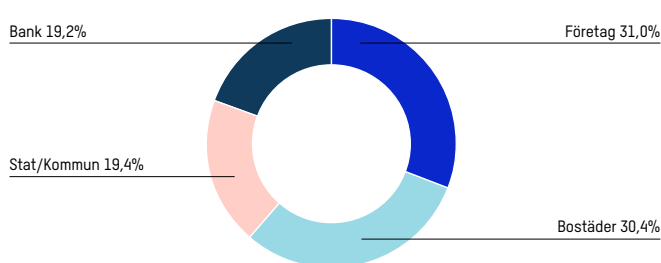
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

## Exponeringar i Räntefond Lång 30 juni 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	8 464 607	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562
Antal utestående andelar	55 958 361	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247
Andelsvärde, kr	151,27	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,35
Totalavkastning, fond	-0,45%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,79%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%

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



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	8 797 129	103,93%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	547 588	6,47%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla Foods	1,55%
Banco Santander	4,85%
Castellum	5,24%
Deutsche Pfandbriefbank	2,72%
Gamla Länsförsäkringar	8,77%
Hexagon	3,94%
Klarna Holding	4,31%
Norwegian Finans Holding	3,05%
Skandinaviska Enskilda Banken	10,54%
Volkswagen	11,19%

## Balansräkning, TSEK

	210630	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	9 042 421	9 403 966
Penningmarknadsinstrument	302 297	301 814
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>9 344 718</b>	<b>9 705 780</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>9 344 718</b>	<b>9 705 780</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	46 424	133 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 333	31 443
Övriga tillgångar	55 813	24
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 475 288</b>	<b>9 870 513</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 010 681	-1 010 714
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 010 681</b>	<b>-1 010 714</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 464 607</b>	<b>8 859 799</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till 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	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

## 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.

## AVKASTNING PERIODEN

-1,3%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%



**JOHAN MOESCHLIN**  
har förvaltat fonden sedan december 2013

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -1,3 (2,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -1,3 (2,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 276,3 MSEK till 3 099,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 237,0 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 låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fonden hade en övertikt i tillgångar i den svenska räntemarknaden. Andelen amerikanska räntetillgångar reducerades till en undervikt under första kvartalet då den amerikanska räntan steg markant. Denna undervikt neutraliserades mot slutet av halvåret för att ta del av de fallande amerikanska räntorna.

Fonden hade en undervikt i den brittiska räntemarknaden under perioden vilket motiverades av att det snabba vaccinförloppet i Storbritannien borde leda till en snabbare återhämtning och högre räntor. Durationen var av samma skäl kortare än jämförelseindex under större delen av perioden, men neutraliserades något mot slutet av halvåret.

Fonden hade en liten övertikt i kreditobligationer som dock reducerades under halvåret. Fonden minskade övervikten i italienska statsobligationer i mars/april till följd av ökad politisk oro i landet. Fonden hade ett utflöde under större delen av perioden.

## Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart på många håll i världen i takt med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Makroekonomiska indikatorer stärktes överlag och aktiviteten var hög inom flertalet branscher.

USA utmärkte sig genom omfattande finanspolitiska stimulanser vilket i kombination med bland annat ökade energipriser bidrog till att inflationen hamnade i fokus. Centralbanken tydliggjorde att inflationsuppgången är övergående.

Den europeiska centralbanken, ECB, aviserade att de kommer att fortsätta med sina tillgångsköp och att styrräntan kommer att vara oförändrad. Riksbanken deklarerade att styrräntan kommer att hållas låg ända till 2024. Den amerikanska centralbanken, Fed, indikerade däremot mot slutet av halvåret att en första räntehöjning kan komma tidigare än vad som aviserats.

Den svenska kronan var fortsatt stark till följd av Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället i kombination med en ökad riskapitit.

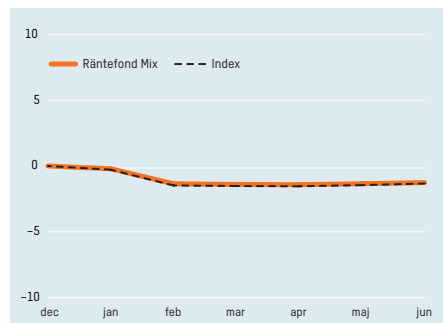
## Utsikter

Ekonomierna väntas fortsätta att öppnas upp successivt och tillväxten öka, dock i lägre takt än vad som förväntats till följd av förekomsten av nya virusmutationer. Tillgångspriserna kommer att ha fortsatt stöd av ett lågt ränteläge och fortsatta stimulansåtgärder. Värderingen av såväl aktier som företagsobligationer är dock hög och det finns anledning att vara vaksam på riskerna för en eventuell övervärdering.

Med låga räntor väntas efterfrågan på riskfyllda tillgångar såsom företagsobligationer kvarstå. Fonden bibehåller en liten övertikt i kreditobligationer och hade vid periodens slut en neutral duration i förhållande till jämförelseindex.

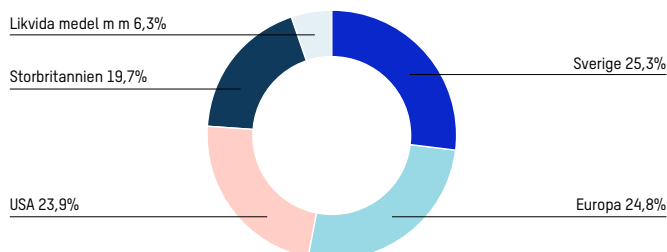
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	3 099 277	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845
Antal utestående andelar	25 924 538	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785
Andelsvärde, kr	119,55	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-1,26%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,33%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%	3,75%

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

## AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	1,68	1,67	1,77	1,61	2,24
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,69	1,67	1,82	1,71	2,27
Aktiv risk, %	0,42	0,42	0,17	0,16	0,13
Duration, år	4,52	4,39	4,46	4,34	4,12
Spreadexponering, %	0,33	0,56	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,46	2,18	0,84	-0,27	0,76
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,21	1,18	0,76	2,56	2,18
Omsättningshastighet	0,98	1,27	1,63	1,42	1,55
Häivstång, max, %	11,9	12,1	9,7	10,6	20,9
Häivstång, min, %	5,9	1,8	2,8	4,3	8,4
Häivstång, medel, %	9,6	7,8	4,4	6,0	12,6

## Kostnader

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,18	0,30
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,05	0,10	0,10	0,18	0,30
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,97	10,22	10,18	17,91	29,97
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,66	0,66	1,17	1,95

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 310512 1062	80 000	78 450	2,53%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	32 000	33 365	1,08%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	45 000	46 917	1,51%
Statsobligation 1% 261112 1059	145 860	153 793	4,96%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	61 000	67 303	2,17%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>363 860</b>	<b>379 827</b>	<b>12,26%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Stadshypotek 0.5% 260601 1591	40 000	40 159	1,30%
Stadshypotek 2% 280901 1594	56 000	60 995	1,97%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	75 000	76 320	2,46%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>171 000</b>	<b>177 474</b>	<b>5,73%</b>

## Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 215	0,33%
BMW Finance 2.375% 211201	985	11 739	0,38%
Castellum 1.65% 230517	30 000	30 552	0,99%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	64 000	64 773	2,09%
German Govt 0% 290815	6 805	71 092	2,29%
German Govt 0% 300815	7 050	73 469	2,37%
German Govt 0.25% 290215	2 700	28 782	0,93%
German Govt 0.5% 250215	4 800	50 776	1,64%
German Govt 0.5% 270815	3 200	34 504	1,11%
German Govt 0.5% 280215	9 505	102 775	3,32%
German Govt 1% 240815	11 149	119 126	3,84%
German Govt 1% 250815	3 005	32 574	1,05%
German Govt 1.75% 240215	1 750	18 902	0,61%
ICA Gruppen FRN 20230228	20 000	20 071	0,65%
Italian Government 0.65% 231015	2 500	25 912	0,84%
Italian Government 1.75% 240701	1 300	13 951	0,45%
Italian Government 2.45% 231001	8 020	86 419	2,79%

## Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
Italian Government 5.5% 221101	7 875	86 163	2,78%
SEB 1.25% 220805	1 000	11 942	0,39%
SEB 2.2% 221212	3 000	26 338	0,85%
Tele2 FRN 20250610	85 000	87 462	2,82%
Telenor 1.125% 240319	10 000	10 169	0,33%
UK Govt 0.125% 230131	4 000	47 303	1,53%
UK Govt 0.375% 301022	7 500	85 609	2,76%
UK Govt 0.875% 291022	2 104	25 288	0,82%
UK Govt 1.25% 270722	6 513	80 639	2,60%
UK Govt 1.5% 260722	6 890	86 079	2,78%
UK Govt 1.625% 281022	5 750	73 198	2,36%
UK Govt 2% 250907	8 933	113 148	3,65%
United Kingdom Gilt 0.75% 230722	6 090	72 960	2,35%
US Treasury Note 0.625% 270331	1 000	8 374	0,27%
US Treasury Note 0.875% 301115	4 500	36 643	1,18%
US Treasury Note 1.625% 221115	2 273	19 834	0,64%
US Treasury Note 1.625% 230531	9 700	85 159	2,75%
US Treasury Note 1.75% 291115	4 100	36 231	1,17%
US Treasury Note 2.25% 271115	9 250	84 692	2,73%
US Treasury Note 2.625% 230630	21 000	188 112	6,07%
US Treasury Note 2.75% 250630	19 230	177 948	5,74%
US Treasury Note 2.75% 250831	2 900	26 874	0,87%
US Treasury Note 2.875% 280815	5 400	51 406	1,66%
Volvo Treasury 0.1% 220524	2 000	20 368	0,66%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>422 777</b>	<b>2 337 572</b>	<b>75,42%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 <sup>6)</sup>	-55 490	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 <sup>6)</sup>	86 317	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 <sup>6)</sup>	34 076	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 <sup>6)</sup>	38 336	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 21 <sup>6)</sup>	102 493	0	0,00%
US Note 10 år Future Sep 21 <sup>6)</sup>	6 678	0	0,00%

Valutaderivat, OTC	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Med motpart DDB</b>			
FX forward GBP med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-55 215 000	-4 270	-0,14%

Med motpart SEB	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward USD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-91 340 000	4 305	0,14%

Med motpart SWE	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward EUR med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-77 000 000	2 368	0,08%

<b>Summa valutaderivat, OTC</b>		<b>2 403</b>	<b>0,08%</b>
---------------------------------	--	--------------	--------------

<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>2 894 874</b>	<b>93,40%</b>
--	--	------------------	---------------

<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>2 897 277</b>		<b>93,48%</b>
-------------------------------------	------------------	--	---------------

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 901 547</b>		<b>93,62%</b>
--	------------------	--	---------------

<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-4 270</b>	<b>-0,14%</b>
--	--	---------------	---------------

Likvida medel	208 252		6,72%
---------------	---------	--	-------

Övriga tillgångar och skulder, netto	-6 252		-0,20%
--------------------------------------	--------	--	--------

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 099 277</b>		<b>100,00%</b>
------------------------	------------------	--	----------------

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 894 874	93,40%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	2 403	0,08%
<b>Företagsgrupp</b>		<b>% av fondförmögenhet</b>
Skandinaviska Enskilda Banken		1,24%
Svenska Handelsbanken		3,26%

## Balansräkning, TSEK

	210630	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	2 894 874	3 191 242
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	6 673	50 461
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 901 547</b>	<b>3 241 703</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 901 547</b>	<b>3 241 703</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	208 252	133 904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 048	11 722
Övriga tillgångar	163	17
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 120 010</b>	<b>3 387 346</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-4 270	-36
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-4 270</b>	<b>-36</b>
Övriga skulder	-16 463	-11 714
<b>Summa skulder</b>	<b>-20 733</b>	<b>-11 750</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 099 277</b>	<b>3 375 596</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

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

# Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB  
Org. nr. 556549-2922

## Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande (oberoende)  
Ola Pettersson (chefsekonom LO)  
Ulf Grunander (oberoende styrelseledamot)  
Cecilia Ardström (oberoende styrelseledamot)  
Johan Held (Kapitalförvaltning AFA Försäkring)

## Ledning

Vd: Cecilia Ardström  
Vice Vd: Per Wiklund  
Chef förvaltning: Tomas Risbecker

## Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

## Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkringstagarna i AMF.

## Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående viss administration av fondförvaltningen, personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknad och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt Ficope Risk Management AB att upprätthålla funktionen för riskhantering.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision.

## Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktoriserades).

## Ersättningsprinciper

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

## Svensk kod för fondbolag

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

## Redovisningsprinciper för fonderna

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

## Fondens/fondandelens rättsliga ställning

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

## Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

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

## Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Sedan den 1 januari 2012 gäller nya skatteregler för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige. Som fondandelsägare belastas kunden årligen med en schabloninkatt 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 schabloninkatten 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](http://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](http://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 uppstår när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

**KREDITSPREAD** Kreditspread används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligationstyp, t ex företagsobligationer.

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

**MORNINGSTAR HÅLLBARHETS BETYG** Betygen visar en jämförelse av fonders innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

**MORNINGSTAR RATING** Morningstar Rating är ett fondbetyg (skala 1–5, där 5 är bäst) som sammanfattar utvärdering av avkastning, risk och avgifter. Fonderna jämförs med sina konkurrenter i samma kategori och högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under 3, 5 och 10 är vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

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

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

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

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

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

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

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

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

**SPREADEXPONERING** är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

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

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

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

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

**TRANSAKTIONS KOSTNADER/COURTAGE** Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

**ÅRLIG AVGIFT** är ett standardiserat mått framtaget för att det ska gå att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Fondernas analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.



Maria Wallgren, Elisabet Dahlberg, Per Wiklund, Camilla Sjölund, Lotten Berggren och Maarit Ålander.

## Välkommen att kontakta oss

På ett fondbolag handlar inte allt om placeringar. Även arbetet med att se till att våra kunders affärer genomförs snabbt och felfritt är en hörnsten i verksamheten.

För fullständiga regler som gäller vid engångsinbetalning: [amf.se/inbetalning](https://amf.se/inbetalning)

Logga gärna in på dina sidor på [amf.se](https://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](https://amf.se/fonder)  
[info@amf.se](mailto:info@amf.se)