



**2019**

Årsberättelse  
**AMF Fonder**

# Innehåll

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

## Risk- och avkastningsprofil



### Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden.

Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Riskskalan illustrerar graden av risktagande för de viktigaste riskerna i fonden.

### Den illustrerar inte risken för:

**Likviditetsrisk:** Vid extrema förhållanden på finansmarknaderna finns en risk att man inte kan ta ut pengar ur fonden inom utsatt tid.

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

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



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

### Risker och möjligheter med fondsparande

Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska fortsätta göra det i framtiden. Fondernas avkastning påverkas av börs-, ränte- och valutautvecklingen i det land/de länder vi placerar i. Dina fondandelar kan öka eller minska i värde. Därmed är det inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Årsberättelse, halvårsredogörelse samt informationsbroschyr med fullständiga fondbestämmelser och faktablad finns att beställa hos kundservice, telefon 0771-696 320 eller via [amf.se/fonder](http://amf.se/fonder).

# Urstarkt år på världens börser

2019 blev ett fantastiskt år för aktie- och fondsparare världen över. Detta trots att handelskonflikten mellan USA och Kina, samt Storbritanniens utträde ur EU, fortsatte att dominera nyhetsflödet och skapade osäkerhet på marknaden. Parallellt försvagades konjunkturstatistiken och centralbankerna svarade med penningpolitiska stimulanser som var tillräckliga för att stödja aktiemarknaderna.

Samtliga av AMFs aktiefonder gav positiv avkastning för våra sparare under året. Bäst gick det för AMF Aktiefond Nordamerika och AMF Aktiefond Småbolag.

## Ny medlem i vår fondfamilj

Med endast ett par veckor kvar på 2019 lanserade vi AMF Aktiefond Tillväxtmarknader med Henrik Oh som förvaltare. Som namnet antyder investerar fonden på världens tillväxtmarknader, främst i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden är aktivt förvaltd och har en tydlig hållbarhetsinriktning med en väldigt konkurrenskraftig årlig avgift på 0,4 procent – samma låga avgift som våra övriga aktiefonder. Väljer du fonden för din tjänstepension i en fondförsäkring hos AMF blir den rabatterade avgiften 0,25 procent.

## Gemensamma initiativ för hållbarhet

Vår ambition att investera ansvarsfullt står fast och under året har hållbarhet, och i synnerhet klimatfrågan, haft vårt fortsatta fokus. Under året var AMF Pensionsförsäkring en av ett tiotal kapitalägare och kapitalförvaltare som gick med i FN-initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance. Genom initiativet är AMF med och utvecklar metoder för klimatsmarta investeringar som ligger i framkant internationellt och som bidrar till att uppfylla Parisavtalets 1,5-gradersmål.

Genom andra riktade samarbeten har vi även utvecklat och breddat vårt påverkansarbete i utländska bolag, bland annat genom ett projekt med

fokus på att förbättra hållbarhetsarbetet i bolag på tillväxtmarknader. Vi gick också med i Climate Action 100+\*. Att våra investeringar sker på ett hållbart sätt är väsentligt i vårt arbete, något som bekräftades genom fondernas höga hållbarhetsbetyg på 4,6 av 5,0\*\* hos den oberoende utvärderaren Morningstar.

## Välj AMFs fonder för din premiepension

För att öka tryggheten för pensionssparare gjordes förändringar gällande premiepensionen (PPM) under 2019. Elva av våra fonder är fortsatt valbara inom premiepensionen. Alla är aktivt förvaltade, har låga avgifter och inom PPM kostar de mellan 0,10–0,18 procent. Vi rekommenderar alla kunder att regelbundet se över sitt PPM-sparande.

## Utsikter

Geopolitiken och konjunkturen lär fortsätta påverka marknaderna under 2020. Oron för en recession har minskat något och på vissa håll visas tecken på att konjunkturen stabiliseras. Vi ser fram emot ett fortsatt förtroende att förvalta ert spar-kapital under året som ligger framför oss.



Jonas Eliasson  
VD AMF Fonder



## Nyhet!

I december 2019

lanserade vi AMF Aktiefond Tillväxtmarknader med aktiv förvaltning, tydlig hållbarhetsinriktning och en konkurrenskraftig årlig avgift på 0,4%.

\* Ett globalt samarbetsinitiativ bland investerare kopplat till Parisavtalet som syftar till att säkerställa nödvändiga åtgärder för klimatändringar.

\*\* Hållbarhetsbetyg per 30 november 2019.

## Här kan du köpa AMFs fonder

**AMF:** alla fonder

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

**Avanza Bank:** alla fonder

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

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

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

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

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

**Nordnet:** alla fonder

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

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

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



Anette Carmelius,  
försäljningschef AMF Fonder

# AMF Fonders hållbarhetsarbete

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

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

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

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

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

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

Vi strävar efter att våra investeringar ska vara i linje med Parisavtalet, det vill säga stödja en begränsning av den globala uppvärmningen. Vi ska helt undvika

investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

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

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

Våra fonder har ett hållbarhetsbetyg som är i genomsnitt 4,6 av 5<sup>2)</sup> från den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

<sup>1)</sup> Oberoende analysföretag inom hållbarhet

<sup>2)</sup> Per 30 november 2019

## Inför 2020 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

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

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

[amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/](http://amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/)

## 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. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan, bland annat eftersom:

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

31 december 2019	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	1 305	12,36	28,76
Aktiefond Europa	5 612	15,04	18,91
Aktiefond Global	17 424	14,00	22,06
Aktiefond Nordamerika	2 826	11,30	19,34
Aktiefond Småbolag <sup>3)</sup>	9 804	8,04	9,91
Aktiefond Sverige	33 846	3,98	6,57
Aktiefond Tillväxtmarknader	322	15,65	38,51
Aktiefond Världen	39 161	7,93	12,77
Balansfond (aktieandel)	14 018	7,25	11,73
<b>Summa, Mkr</b>	<b>124 318</b>		

<sup>1)</sup> Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 3,98 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter 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.

<sup>3)</sup> Aktiefond Småbolag avser endast 81% av portföljen och index 88% (resterande innehav är ej analyserade).

## Hållbarhetsbetyg per 30 november 2019<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 Världen	
AMF Balansfond	
AMF Företagsobligationsfond	

<sup>1)</sup> Betyg från den oberoende fondutvärderaren Morningstar, per 30 november 2019.

# Aktiefond Asien Stilla havet



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

## AVKASTNING PERIODEN

**28,3%**

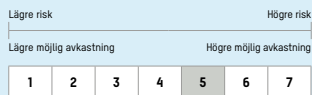
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Alibaba Group Holding, Kina	8,9%	63,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	6,6%	60,6%
Tencent Holdings, Kina	5,3%	26,9%
Sony, Japan	4,7%	48,1%
CSL, Australien	3,7%	55,9%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick under perioden till 28,3 (-5,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 28,5 (-6,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 386,3 MSEK till 1 305,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 120,4 MSEK.

Fonden hade en övervikt i bolag med stark balansräkning. Ur branschperspektiv hade fonden en övervikt i fastighetssektorn i Asien. Fonden hade en undervikt mot cykliska konsumentbolag (sällanköpsvaror).

På landnivå var allokeringen relativt neutral. Innehaven i Indien bidrog positivt till fondens utveckling, medan de kinesiska innehaven lämnade ett negativt bidrag. Sony, halvledartillverkaren TSMC och läkemedelsbolaget CSL tillhör fondens större innehav som utvecklades väl under året.

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem hållbarhetsglober. Fonden hade 96 aktier i portföljen vid årsskiftet.

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna inledde året starkt efter en svag avslutning på 2018. Uppgången höll i sig men backade i maj efter signaler om en global konjunkturavmattning, samt strandade förhandlingar gällande handelsavtalet mellan USA och Kina. Marknaden återhämtade sig på förväntningar om räntesänkningar från den amerikanska centralbanken (FED), men föll åter i slutet av sommaren då USA införde nya tullar mot Kina. FED sänkte styrräntan tre gånger under hösten och även i Asien sänktes räntorna. Börserna stärktes av dessa sänkningar, samt av att Kina och USA kom överens om ett första ramavtal i förhandlingen om ett nytt handelsavtal.

Taiwan utvecklades bäst medan utvecklingen i Korea var svagare. Teknologi var bästa sektor medan defensiva dagligvaror hade en svagare utveckling.

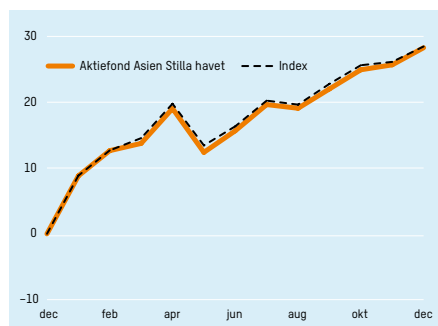
## Utsikter

Den globala ekonomin, inklusive Asien Stilla havet, väntas växa i ungefär samma takt under 2020 som under 2019. Handelskonflikten mellan USA och Kina kommer att vara i fortsatt fokus, liksom handelskrig mellan USA och deras övriga handelspartner. Bolagens vinster väntas växa i något högre takt än den underliggande ekonomin. Ränteläget väntas vara fortsatt lågt under 2020, men man bör noga följa utvecklingen av centralbankernas penningpolitik och dess påverkan på börsutvecklingen.

Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svaga betyg inom hållbarhet. Fonden har en övervikt i de större bolagen inom finanssektorn i Hongkong och en försiktig hållning till den australiensiska banksektorn.

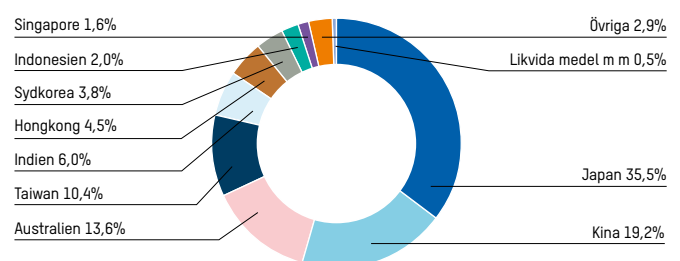
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018-31 dec 2019



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

## Exponeringar i Aktiefond Asien Stilla havet 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010-31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565	789 986	674 926	720 349
Antal utestående andelar	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614	7 159 846	6 494 134	5 998 183
Andelsvärde, kr	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33	110,34	103,93	120,09
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	3,54	3,48	2,82
Totalavkastning, fond	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%	-10,66%	7,84%
Totalavkastning, jämförelseindex	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%	10,67%	-11,95%	11,26%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Asien Stilla havet

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSINFORMATION

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor  
 Kemiska och biologiska vapen  
 Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

#### Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

Röstar på bolagsstämmor

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Asien Stillahavsfondens. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics, MSCI och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete. Som exempel kan nämnas fondens större övervikter i Sony och Goodman Group. Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj.

#### Fonden har valt bort:

Fonden har avstått från att investera i bolag med högt koldioxidavtryck och svagt hållbarhetsarbete.

Asien Stillahavsfondens avytttrade under året innehav i två indiska banker och ett filippinskt fastighetsbolag på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete. Fonden avytttrade också ett australiensiskt energibolag som bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter och för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag som är verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter och vissa verkstadsbolag. Under 2019 röstade AMF Fonder på 132 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Fonder är en liten ägare i dessa bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är mycket svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	12,94	11,42	9,89	15,31	14,69
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,91	11,51	9,95	15,61	14,85
Aktiv risk, %	0,79	0,69	1,00	1,41	1,69
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,03	5,19	14,14	8,8	10,52
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,93	8,47	12,39	10,93	6,20
Omsättningshastighet	0,22	0,40	0,62	0,32	0,83
Hävstång, max, %	5,9	3,8	3,8	1,9	2,7
Hävstång, min, %	1,9	1,8	0,9	0,0	0,5
Hävstång, medel, %	3,2	2,6	2,6	1,1	1,9
Active share, %	47,0	40,1	23,0	30,9	26,1

Kostnader	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,60	0,60
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,51	0,64	0,63
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	435	562	1 762	695	1 319
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	155	514	477
Transaktionskostnader, %	0,07	0,06	0,09	0,07	0,08

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	47,40	38,10	50,97	61,62	66,01
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,21	3,20	4,24	3,87

<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
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	22 275	37 711
Ping An Insurance Group	Finans	301 000	32 464
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	18 792
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	54 000	18 070
CSL	Hälsovård	12 481	16 877

## Största nettförsäljningar

China Construction Bank-H	Finans	2 523 000	-19 741
Mizuho Financial	Finans	1 002 460	-14 201
Transurban Group	Industri	113 762	-9 502
Hiwin Technologies	Industri	89 908	-7 102
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	950	-7 067

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	53 929	8 740	0,67%
Brambles	Industri	37 826	2 917	0,22%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	30 193	15 875	1,22%
CSL	Hälsovård	26 687	48 426	3,71%
Goodman Group	Fastigheter	392 558	34 537	2,65%
Insurance Australia Group	Finans	111 583	5 624	0,43%
Macquarie Group	Finans	8 130	7 375	0,57%
National Australia Bank	Finans	53 136	8 612	0,66%
Newcrest Mining	Basmaterial	16 873	3 359	0,26%
Telstra	Kommunikationstjänster	79 875	1 861	0,14%
Transurban Group	Industri	42 787	4 198	0,32%
Westpac Banking	Finans	59 555	9 496	0,73%
Woodside Petroleum	Energi	38 024	8 602	0,66%
<b>Summa Australien</b>			<b>159 622</b>	<b>12,23%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Filippinerna</b>				
JG Summit Holdings	Industri	129 630	1 936	0,15%
SM Prime Holdings	Fastigheter	333 598	2 596	0,20%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>4 532</b>	<b>0,35%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	653 705	11 953	0,92%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	85 609	26 021	1,99%
Sun Hung Kai Properties	Fastigheter	32 500	4 658	0,36%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>42 632</b>	<b>3,27%</b>
<b>Indien</b>				
Asian Paints	Basmaterial	23 830	5 578	0,43%
Axis Bank	Finans	51 949	5 138	0,39%
Bharat Petroleum Corp	Energi	31 920	2 058	0,16%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	36 868	2 204	0,17%
HCL Technologies	Informationsteknologi	37 480	2 792	0,21%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	1 428	0,11%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	24 014	6 056	0,46%
Housing Development Finance	Finans	54 105	17 119	1,31%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	8 972	0,69%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	1 835	0,14%
Reliance Industries	Energi	89 832	17 837	1,37%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	7 441	0,57%
<b>Summa Indien</b>			<b>78 459</b>	<b>6,01%</b>
<b>Indonesien</b>				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	602 398	2 813	0,22%
Bank Central Asia	Finans	515 854	11 627	0,89%
Bank Mandiri	Finans	599 800	3 104	0,24%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 565 805	4 646	0,36%
Telekomunikasi Indonesia	Kommunikationstjänster	1 460 366	3 909	0,30%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>26 099</b>	<b>2,00%</b>
<b>Japan</b>				
Asahi Kasei	Basmaterial	93 740	9 964	0,76%
Astellas Pharma	Hälsovård	44 848	7 224	0,55%
Central Japan Railway	Industri	8 066	15 285	1,17%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	8 092	7 026	0,54%
Daiwa House Industry	Fastigheter	30 650	8 950	0,69%
East Japan Railway	Industri	25 660	21 789	1,67%
Eisai	Hälsovård	5 994	4 236	0,32%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	98 294	26 239	2,01%
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	22 653	1,74%
Inpex	Energi	29 100	2 849	0,22%
Kao	Konsumtion, daglig	30 692	23 860	1,83%
KDDI	Kommunikationstjänster	63 146	17 694	1,36%
Keyence	Informationsteknologi	8 520	28 248	2,16%
Komatsu	Industri	42 064	9 573	0,73%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	208 160	26 869	2,06%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	63 560	14 629	1,12%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	41 084	23 873	1,83%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	38 400	7 733	0,59%
Omron Corp	Informationsteknologi	6 144	3 398	0,26%
Recruit Holdings Co	Industri	29 400	10 381	0,80%
Seven & I	Konsumtion, daglig	79 090	27 271	2,09%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	9 118	9 472	0,73%
Sony	Konsumtion, sällanköp	95 838	61 097	4,68%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	54 000	18 783	1,44%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	15 172	5 661	0,43%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	14 200	3 243	0,25%
Toray Industries	Basmaterial	341 060	21 772	1,67%
<b>Summa Japan</b>			<b>439 772</b>	<b>33,70%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	58 652	116 452	8,92%
China Construction Bank-H	Finans	1 093 000	8 837	0,68%
China Mobile	Kommunikationstjänster	149 580	11 771	0,90%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	453 000	10 112	0,77%
Ping An Insurance Group	Finans	301 000	33 305	2,55%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	154 430	69 686	5,34%
<b>Summa Kina</b>			<b>250 163</b>	<b>19,17%</b>
<b>Malaysia</b>				
CIMB Group Holdings	Finans	140 650	1 658	0,13%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	2 814	0,22%
Malayan Banking	Finans	117 602	2 325	0,18%
Public Bank Berhad	Finans	83 312	3 706	0,28%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	177 616	5 390	0,41%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>15 893</b>	<b>1,22%</b>
<b>Nya Zeeland</b>				
Auckland International Airport	Industri	30 397	1 680	0,13%
<b>Summa Nya Zeeland</b>			<b>1 680</b>	<b>0,13%</b>
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	116 710	21 028	1,61%
<b>Summa Singapore</b>			<b>21 028</b>	<b>1,61%</b>
<b>Syd Korea</b>				
Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	1 521	2 462	0,19%
Hana Financial Group	Finans	32 075	9 581	0,73%
KB Financial Group	Finans	15 618	6 024	0,46%
LG Chem	Basmaterial	4 046	10 398	0,80%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	5 476	3 196	0,24%
SK Hynix	Informationsteknologi	9 266	7 058	0,54%
SK Telecom	Kommunikationstjänster	5 575	10 740	0,82%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>49 460</b>	<b>3,79%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	295 536	12 736	0,98%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 675	0,20%
Delta Electronics	Informationsteknologi	53 126	2 513	0,19%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	366 353	3 192	0,24%
Fubon Financial Holding	Finans	171 000	2 478	0,19%
Mediatek	Informationsteknologi	103 000	14 265	1,09%
Quanta Computer	Informationsteknologi	171 000	3 434	0,26%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	829 164	85 705	6,57%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	394 080	9 131	0,70%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>136 128</b>	<b>10,43%</b>
<b>Thailand</b>				
Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	5 372	0,41%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	3 507	0,27%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	2 419	0,19%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	2 349	0,18%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	2 173	0,17%
<b>Summa Thailand</b>			<b>15 820</b>	<b>1,21%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX FUT Jan20 <sup>6)</sup>	15 284	0	0,00%
SPI 200 FUTURES Mar20 <sup>6)</sup>	18 466	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar20 <sup>6)</sup>	23 719	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>1 241 286</b>	<b>95,11%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			
		<b>1 241 286</b>	<b>95,11%</b>
Likvida medel		67 099	5,14%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-3 250	-0,25%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 305 135</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

Marknads-  
värde, TSEK

1 241 286

95,11%



**Balansräkning, TSEK**

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	1 241 286	896 165
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 241 286</b>	<b>896 165</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 241 286</b>	<b>896 165</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	67 099	23 048
Övriga tillgångar	2 809	2 262
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 311 194</b>	<b>921 475</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-6 059	-2 592
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 059</b>	<b>-2 592</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 305 135</b>	<b>918 883</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	9 128	3 155

**Resultaträkning, TSEK**

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	240 869	-77 611
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	5 209	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-2 764
Ränteintäkter	182	171
Utdelningar	24 267	25 927
Valutavinster och -förluster netto	375	1 771
Övriga intäkter	0	14
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>270 902</b>	<b>-52 492</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-4 491	-4 315
Räntekostnader	-37	-19
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-484	-576
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 012</b>	<b>-4 911</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>265 890</b>	<b>-57 403</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	918 883	979 359
Andelsutgivning	401 398	312 402
Andelsinlösen	-281 036	-315 475
Resultat enligt resultaträkning	265 890	-57 403
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>1 305 135</b>	<b>918 883</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.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla Havet för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 6 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 5–9 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla Havets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 6.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Europa



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

## AVKASTNING PERIODEN

**29,6%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa.

## FAKTA

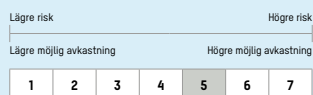
Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Roche, Schweiz	5,6%	38,7%
Total, Frankrike	4,2%	10,5%
Vestas Wind Systems, Danmark	3,6%	41,6%
SAP, Tyskland	3,6%	43,5%
Allianz, Tyskland	3,4%	29,3%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 29,6 (-8,9) procent, medan jämförelseindex ökade med 32,5 (-6,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 249,5 MSEK till 5 611,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 22,9 MSEK.

Trots Brexit, handelskrig och en relativt svag global ekonomisk utveckling steg fonden med nästan 30 procent under 2019. Fonden har inte lyckats slå sitt index under 2019 men under de senaste tio åren har fonden stigit med 106 procent, vilket är 14 procent bättre än jämförelseindex. Fondens förvaltningsstrategi är, och har varit, att hitta de mest undervärderade aktierna inom varje sektor. Portföljen är koncentrerad till 60-70 aktier, jämfört med index som omfattar cirka 230 bolag.

Fondens betydande exponering mot sektorer verksamma inom förnybar energi, såsom vind och sol, var lykosam. Bland fondens största bidragsgivare märktes danska Vestas (världens största tillverkare av utrustning för vindkraft) och italienska ENEL (energilbolag med stor andel vind- och solkraft). Andra bolag som bidragit positivt är Signify (LED-lampor, före detta Philips Lighting)

och Atos (franskt IT-konsultbolag). Mindre lyckade placeringar var Europcar (hyrbilar) och ISS (fastighets-service).

## Marknadens utveckling

Trots den ekonomiska nedgången, pågående handelskrig och osäkerheten gällande Brexit var 2019 ett fantastiskt år för europabörserna som steg med drygt 30 procent. Inför 2019 dominerade oron för en kommande lågkonjunktur men förväntningarna om en recession infriades inte. Räntorna var fortsatt låga vilket gjorde alternativen till aktiemarknaden få. Aktiemarknaden har utgått ifrån att den mest negativa utvecklingen ligger bakom oss och i stället agerat på förväntningar om en kommande vändning.

Bästa sektorer var informationsteknik och industribolag. Även sällanköpsvaror, i synnerhet lyxprodukter, och detaljhandelsföretag hade en god utveckling. Sämsta sektorer var kommunikation (telekomoperatörer och mediebolag), energi och fastigheter. Telekomoperatörerna hade svårt att höja priserna på sina tjänster och mediebranschen drabbades av en vikande reklammarknad till följd av ändrade medievänor.

Geografiskt gick den schweiziska börsen bäst, följt av Köpenhamn- och Milanobörserna. Londonbörsen påverkades endast marginellt av Brexit-problematiken. Börserna i Oslo, Helsingfors och Madrid hade en sämre utveckling.

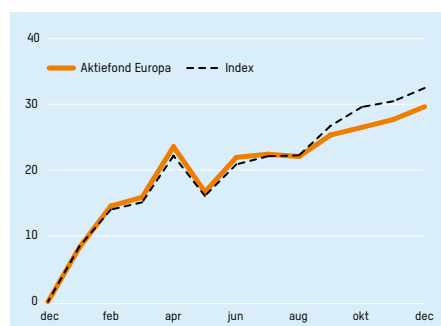
## Utsikter

Nedgången i den globala ekonomin under 2019 tycks plana ut. Handelskriget mellan USA och dess handelspartner och Brexit är dock fortsatta risker att hålla ögonen på. Förväntningarna om att bolagen kan öka sina vinster är också begränsade och aktiemarknaden är relativt högt värderad. Räntorna väntas dock förbli låga och det finns utsikter för finanspolitiska stimulanser runt om i världen vilket fortsatt bör stödja aktiemarknaden.

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

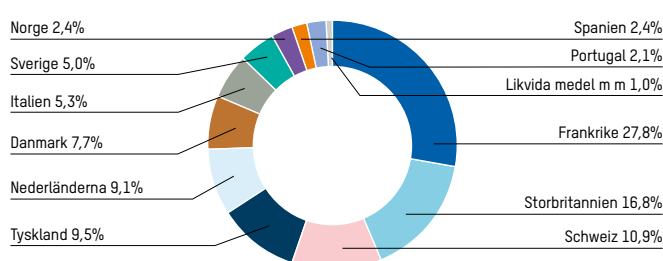
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018-31 dec 2019



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 återspeglar den marknad fonden investerar på.

## Exponeringar i Aktiefond Europa 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010-31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478	1 509 467	1 631 912
Antal utestående andelar	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749	16 425 778	14 740 414
Andelsvärde, kr	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67	131,31	104,92	91,90	110,71
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	3,91	4,10	5,05
Totalavkastning, fond	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%	-13,87%	-7,96%
Totalavkastning, jämförelseindex	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%	-15,60%	-9,15%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

#### Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

Röstar på bolagsstämmor

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Europafonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustanalytics, MSCI och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

### Fonden har valt in

Europafonden har fortsatt stora innehav i bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend och marknaden väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, är ett av fondens stora innehav. Fonden har även investeringar i bolag som bygger vindkraftsparker och solkraftsanläggningar, som ENEL (Italien), EDPR (Portugal), NEOEN (Frankrike), Ørsted (Danmark) Solarpack (Spanien), Scatec (Norge) och Grenergy (Spanien).

### Fonden har valt bort

Fonden har avstått från investeringar i bolag med mycket kolkraft i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy. Fonden har även undvikit att investera i ryska bolag då deras hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning, är svagt relativt västeuropeiska bolag. Det politiska/legala systemet i Ryssland gör det också svårt att bedöma riskerna kopplade till investeringar.

Flygbranschen står inför stora utmaningar framöver, både ur ett hållbarhetsperspektiv men också på grund av konkurrens och kostnadsutveckling. AMF Fonder har under året fört diskussioner med flygbolag om hur de skall hantera "flygskam", ökade miljöskatter, CO<sub>2</sub> utsläpp och potentiellt ett minskat flygande inom Europa. AMF Fonders bedömning efter dessa samtal var att flertal flygbolag är dåligt förbereda för framtidens utmaningar, även om vi noterat ett signifikant ökat medvetande (från en låg nivå) för frågorna. Europafonden valde att under året att sälja av sina innehav i flygbolag.

AMF Fonder har träffat ett stort antal bolag verksamma inom elproduktion. Högst på agendan i de flesta företag har varit omställning från fossilbaserad elproduktion (kol och gas) till förnybar energi. Vissa företag, såsom tex Enel och Iberdrola, startade denna omställning för många år sedan och har kommit väldigt långt men många andra bolag har 'vaknat upp' alldeles för sent. Till ett antal bolag som vi har träffat (för potentiella investeringar) har AMF Fonder framfört att bolagens planer inom förnybar energi är för begränsade eller att omställningen går för långsamt, vilket vi bedömer kan ha en negativ påverkan på företagets långsiktiga lönsamhet. Vi har därmed avstått att investera i dessa företag.

### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Under 2019 röstade AMF Fonder på 132 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

Som näst största ägare i nynoterade Traton (Scania/MAN) har AMF Fonder varit pådrivande i att bolaget måste förbättra sitt hållbarhetsarbete dramatiskt, främst vad gäller den externa kommunikationen. Fonden har träffat bolaget och även skickat skriftliga förfrågningar. Bolaget arbetar med att förbättra sig inom området och arbetet kommer att följas upp kontinuerligt av fonden.

Europas stora olje- och gasbolag investerar betydande belopp, i absoluta tal, inom förnybar energi. Företagen har investerat mycket i havsbaserad vindkraft, där man kan dra nytta av sina kunskaper från oljebranschen men bolagen har även byggt solenergianläggningar, köpt batteribolag och investerat i laddningsstolpar vid bensinmackor. Men i förhållande till bolagens storlek är andelen investeringar i förnybar energi fortfarande låg, vilket utgör en långsiktig strategisk svaghet. AMF Fonder har framfört till oljebolagen att om vi skall kvarstå som ägare måste bolagen påskynda omställningen till förnybar energi och minska investeringarna inom olja och gas.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är mycket svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	13,49	12,12	10,80	15,47	14,30
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,09	11,73	9,86	15,26	14,59
Aktiv risk, %	2,33	2,32	2,05	1,71	1,70
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,67	1,06	9,54	6,72	10,87
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,56	6,09	13,04	14,47	9,60
Omsättningshastighet	0,29	0,31	0,30	0,51	0,56
Active share, %	64,2	59,3	56,0	58,1	59,8

## Kostnader

	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,44	0,44	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	3 393	3 712	5 026	4 670	6 261
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	1 381	1 364	1 508
Transaktionskostnader, %	0,11	0,09	0,12	0,12	0,15

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	48,47	40,42	43,47	39,51	44,70
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,82	2,55	2,73	2,70	2,61

<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
Groupe Danone	Konsumtion, daglig	229 770	182 836
Publicis	Telekommunikation	185 323	91 418
Traton	Industri	300 557	84 872
Koninklijke Ahold Delhaize	Konsumtion, daglig	321 791	71 465
Prismian	Industri	381 194	71 351

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Schneider Electric	Industri	128 473	-108 807
Buzzi Unicem SpA	Basmaterial	383 493	-76 024
Volvo B	Industri	478 489	-69 216
Orange	Telekommunikation	474 250	-66 422
Ryanair	Konsumtion, sällanköp	527 483	-63 817

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Danmark</b>				
ISS	Industri	355 559	79 923	1,42%
Novo Nordisk B	Hälsovård	169 670	92 251	1,64%
Vestas Wind Systems	Industri	214 490	203 047	3,62%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	51 939	50 322	0,90%
<b>Summa Danmark</b>			<b>425 543</b>	<b>7,58%</b>
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	119 849	158 930	2,83%
Arkema	Basmaterial	65 990	65 666	1,17%
Atos SE	Informationsteknologi	224 911	175 642	3,13%
AXA	Finans	99 171	26 166	0,47%
BNP Paribas	Finans	41 597	23 092	0,41%
Carrefour	Konsumtion, daglig	79 381	12 470	0,22%
Europcar Groupe	Industri	931 198	42 407	0,76%
Groupe Danone	Konsumtion, daglig	229 770	178 422	3,18%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	17 084	74 355	1,32%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	96 584	110 724	1,97%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Frankrike</b>				
Neoen	Samhällsnyttigheter	115 294	37 435	0,67%
Publicis	Kommunikationstjänster	190 943	80 978	1,44%
Saint Gobain	Industri	471 013	180 649	3,22%
Total	Energi	456 617	236 063	4,21%
Vivendi	Kommunikationstjänster	540 280	146 584	2,61%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 549 582</b>	<b>27,61%</b>
<b>Italien</b>				
Danieli	Industri	434 655	46 129	0,82%
Enel	Samhällsnyttigheter	2 218 852	164 885	2,94%
Prismian	Industri	381 194	86 078	1,53%
<b>Summa Italien</b>			<b>297 093</b>	<b>5,29%</b>
<b>Nederländerna</b>				
Akzo Nobel	Basmaterial	12 927	12 312	0,22%
ING Group	Finans	911 164	102 330	1,82%
Koninklijke Ahold Delhaize	Konsumtion, daglig	619 094	145 036	2,58%
Koninklijke Philips	Hälsovård	215 163	98 394	1,75%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	27 420	19 169	0,34%
Signify	Industri	416 868	122 037	2,17%
Unilever	Konsumtion, daglig	16 604	8 938	0,16%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>508 215</b>	<b>9,06%</b>
<b>Norge</b>				
Equinor	Energi	133 042	24 873	0,44%
Scatec Solar	Samhällsnyttigheter	177 185	23 424	0,42%
Sparebank 1 Oestlandet	Finans	393 929	38 818	0,69%
Telenor	Kommunikationstjänster	287 120	48 159	0,86%
<b>Summa Norge</b>			<b>135 274</b>	<b>2,41%</b>
<b>Portugal</b>				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	829 309	91 499	1,63%
Galp Energia	Energi	154 378	24 170	0,43%
<b>Summa Portugal</b>			<b>115 669</b>	<b>2,06%</b>
<b>Schweiz</b>				
Alcon INC	Hälsovård	42 326	22 422	0,40%
Lonza	Hälsovård	2 142	7 314	0,13%
Nestlé	Konsumtion, daglig	127 374	129 018	2,30%
Roche	Hälsovård	104 296	316 584	5,64%
Zurich Insurance Group	Finans	33 618	129 052	2,30%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>604 390</b>	<b>10,77%</b>
<b>Spanien</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Finans	1 310 510	68 619	1,22%
Greenergy Renovles	Samhällsnyttigheter	72 000	11 386	0,20%
Repsol	Energi	271 152	39 689	0,71%
Solarpack Tecnologica	Samhällsnyttigheter	92 279	12 605	0,22%
<b>Summa Spanien</b>			<b>132 300</b>	<b>2,36%</b>
<b>Storbritannien</b>				
Aviva	Finans	2 113 706	109 750	1,96%
BT Group	Kommunikationstjänster	2 108 724	50 324	0,90%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	847 148	186 893	3,33%
Lloyds Banking Group	Finans	7 584 783	58 787	1,05%
M&G	Finans	943 965	27 767	0,49%
National Grid	Samhällsnyttigheter	872 158	102 132	1,82%
Prudential	Finans	455 338	81 820	1,46%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	121 407	92 277	1,64%
Smith & Nephew	Hälsovård	231 688	52 651	0,94%
Tesco	Konsumtion, daglig	1 777 387	56 250	1,00%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	216 848	116 991	2,08%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>935 643</b>	<b>16,67%</b>
<b>Sverige</b>				
Ericsson B	Informationsteknologi	338 945	27 644	0,49%
Essity	Konsumtion, daglig	295 650	89 227	1,59%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Swedbank A	Finans	429 147	59 845	1,07%
Traton	Industri	300 557	75 981	1,35%
Volvo B	Industri	162 756	25 536	0,46%
<b>Summa Sverige</b>			<b>278 233</b>	<b>4,96%</b>

## Tyskland

Allianz	Finans	82 288	188 843	3,37%
Ceconomy	Konsumtion, sällanköp	124 435	7 069	0,13%
Deutsche Telekom	Kommunikationstjänster	252 269	38 622	0,69%
JOST Werke	Industri	125 819	49 314	0,88%
Merck KGAA	Hälsovård	38 389	42 496	0,76%
SAP	Informationsteknologi	159 459	201 603	3,59%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>527 946</b>	<b>9,41%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
STOXX EUROPE 600 Mar20 <sup>6)</sup>	45 220	0	0,00%

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** 5 509 889 98,18%

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 509 889</b>	<b>98,18%</b>
Likvida medel	92 729	1,65%
Övriga tillgångar och skulder, netto	9 302	0,17%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 611 920</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	5 509 889	98,18%

<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

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	5 509 889	4 270 036
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 509 889</b>	<b>4 270 036</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 509 889</b>	<b>4 270 036</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	92 729	79 607
Övriga tillgångar	12 057	15 012
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 614 675</b>	<b>4 364 655</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-2 755	-2 273
<b>Summa skulder</b>	<b>-2 755</b>	<b>-2 273</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 611 920</b>	<b>4 362 382</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	21 533	8 903

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 108 799	-561 806
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	15 843	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-5 042
Ränteutgifter	63	17
Utdelningar	170 508	165 340
Valutavinstern och -förluster netto	2 560	2 657
Övriga intäkter	114	543
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 297 887</b>	<b>-398 292</b>

## Kostnader

Förvaltningskostnader	-20 544	-21 142
Räntekostnader	-468	-476
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-4 434	-3 919
<b>Summa kostnader</b>	<b>-25 446</b>	<b>-25 537</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

**Årets resultat** 1 272 441 -423 828

<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	4 362 382	5 558 300
Andelsutgivning	497 196	488 845
Andelsinlösen	-520 099	-1 260 935
Resultat enligt resultaträkning	1 272 441	-423 828
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>5 611 920</b>	<b>4 362 382</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 Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Europa för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 12 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 11–14 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Europas finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 12.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Global

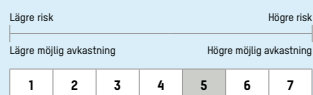


**BJÖRN LIND**  
har förvaltat fonden sedan september 2012

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global placerar huvudsakligen i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har fokuserat placeringarna till USA, Europa och Asien.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Microsoft, USA	5,9%	63,9%
Alphabet, USA	4,8%	35,3%
Alibaba Group Holding, Kina	2,6%	63,4%
Walt Disney, USA	1,8%	39,3%
Merck & Co, USA	1,8%	25,7%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## AVKASTNING PERIODEN

**34,7%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 34,7 (-1,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 34,3 (-1,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 13 767,2 MSEK till 17 424,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 334,4 MSEK. Den kraftiga ökningen av fondförmögenheten beror på att Aktiefond Mix fusionerades in i Aktiefond Global under perioden med en volym på 10 791,2 MSEK.

Fonden hade under perioden en viss övervikt i Europa och Asien, en neutral position i USA och en svag undervikt i resten av världen.

Ur branschsynpunkt hade fonden övervikter inom mediebolag, informationsteknologi (främst mjukvarubolag) och dagligvaror. Fonden hade undervikter inom hälsovård, finans och basindustri. Branschpositionerna gynnade fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex.

Innehaven i fondens samtliga tre huvudregioner, Europa, Asien och USA, bidrog positivt.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 34,3 procent i SEK. Inledningen på 2019 var stark på de flesta marknader, efter en svag avslutning på 2018, drivet av förväntningar om lättnader i penningpolitiken och tillfredsställande ekonomiska utsikter. Handelskonflikten mellan USA och Kina, Brexit och blandade konjunktursignaler påverkade därefter marknadernas utveckling såväl positivt som negativt. Flera centralbanker, däribland den amerikanska, höll fast vid en lätt penningpolitik. Signaler om minskad risk för fortsatta handelskonflikter, och en mindre komplicerad Brexit, i kombination med tecken på att den globala konjunkturen stabiliserades bidrog till ett starkt avslut på året på världens aktiemarknader.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp med nära 40 procent i SEK. Hongkong däremot hade en svagare utveckling mot bakgrund av oroligheterna där under andra halvåret. Teknologisektorn, med företag som Microsoft i spetsen, var bästa sektor. Bland de svagare branscherna märktes detaljhandeln som påverkades av nya konsumtionsvanor (e-handel).

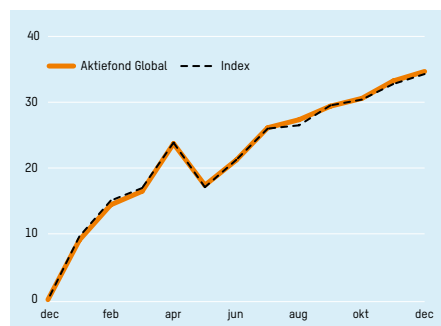
## Utsikter

Det mesta pekar på fortsatt ekonomisk tillväxt i västvärlden, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med lägre takt än på senare år. En fortsatt tillväxt bör dock kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster. Konjunkturen blir avgörande och en fortsatt inbromsning kan sätta press på aktiekurserna. Värderingen är mer ansträngd efter årets utveckling där aktiekurserna stigit mer än vinster. Aktiemarknaderna väntas få fortsatt stöd av lågt inflationstryck och låga räntenivåer, samt förhoppningar om en minskad geopolitisk oro.

Fonden är i skrivande stund överviktad i Asien, framförallt i Japan, samt i Europa och har en undervikt i tillväxtmarknaderna. Branschexponeringen har övervikter i kommunikationstjänster (mediebolag) och informationsteknologi.

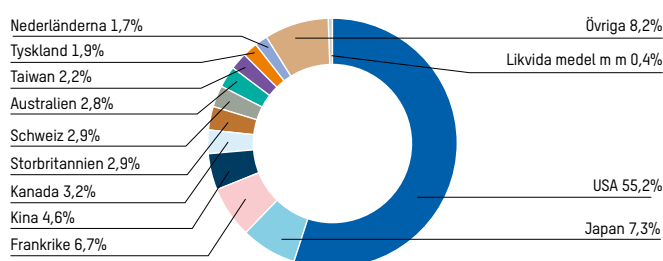
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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

## Exponeringar i Aktiefond Global 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882	1 539 316	1 216 795	958 615	952 796
Antal utestående andelar	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457	16 661 354	16 232 689	13 873 096	12 600 430
Andelsvärde, kr	209,53	155,59	157,34	142,89	123,60	115,82	92,39	74,96	69,10	75,62
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	2,03	1,83	1,60
Totalavkastning, fond	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%	3,16%
Totalavkastning, jämförelseindex	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%	11,06%	-3,67%	5,72%

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



## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Global

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

- Röstar på bolagsstämmor

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Globalfonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics, MSCI och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

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

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

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

#### Fonden har valt bort:

Fonden har undvikit att investera i ryska bolag då deras hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning, är svagt.

Flygbranschen står inför stora utmaningar framöver, både ur ett hållbarhetsperspektiv men också på grund av konkurrens och kostnadsutveckling. AMF Fonder har under året fört diskussioner med flygbolag om hur de skall hantera "flygskam", ökade miljöskatter, CO<sub>2</sub>-utsläpp och potentiellt ett minskat flygande inom Europa. AMF Fonders bedömning efter dessa samtal var att flertal flygbolag är dåligt förbereda för framtidens utmaningar, även om vi noterat ett signifikant ökat medvetande (från en låg nivå) för frågorna. Vi valde att under året att sälja av våra innehav i flygbolag.

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

I Asien avyttrade fonden under året innehav i två indiska banker och ett filippinskt fastighetsbolag på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete. Fonden avyttrade också ett australiensiskt energibolag som bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Under 2019 röstade AMF Fonder på 132 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Fonder är en liten ägare i dessa bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	13,27	11,46	8,46	13,83	13,42
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,73	11,77	8,60	13,91	13,50
Aktiv risk, %	1,17	0,81	0,64	0,72	0,84
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	15,40	4,35	12,83	11,07	15,66
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,59	10,99	15,99	16,30	11,54
Omsättningshastighet	0,72	0,76	0,63	0,65	0,77
Active share, %	58,4	39,9	34,0	35,1	38,3
<b>Kostnader</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,44	0,45	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	12 968	2 191	1 877	1 707	1 800
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	1 387	1 303	1 027
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,08	0,05	0,07

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,45	42,28	41,78	41,77	43,67
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,87	2,66	2,68	2,81	2,62

<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 ovan.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
ConocoPhillips	Energi	349 169	197 427
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 264 000	166 342
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	96 138	165 087
Berkshire Hath B	Finans	78 542	158 077
LG Chem	Basmaterial	44 339	122 227

## Största nettförsäljningar

Ericsson B	Informationsteknologi	1 625 391	-149 305
Netflix	Telekommunikation	33 366	-93 201
CSX	Industri	131 383	-92 259
Tencent Holdings	Telekommunikation	215 600	-89 937
Ecolab	Basmaterial	45 361	-84 970

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	408 481	66 204	0,38%
CSL	Hälsovård	142 462	258 511	1,48%
Goodman Group	Fastigheter	1 866 110	164 179	0,94%
<b>Summa Australien</b>			<b>488 894</b>	<b>2,81%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	574 271	57 423	0,33%
Banco Bradesco Preferens	Finans	976 901	82 225	0,47%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>139 649</b>	<b>0,80%</b>
<b>Danmark</b>				
Vestas Wind Systems	Industri	125 378	118 689	0,68%
<b>Summa Danmark</b>			<b>118 689</b>	<b>0,68%</b>
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	140 026	185 686	1,07%
Atos SE	Informationsteknologi	139 493	108 935	0,63%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	20 132	87 621	0,50%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	85 680	98 223	0,56%
Saint Gobain	Industri	359 529	137 892	0,79%
Schneider Electric	Industri	158 001	151 912	0,87%
Total	Energi	513 071	265 249	1,52%
Vivendi	Kommunikationstjänster	480 348	130 324	0,75%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 165 842</b>	<b>6,69%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hongkong Exchange & Clearing	Finans	350 991	106 685	0,61%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>106 685</b>	<b>0,61%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	424 859	134 425	0,77%
Reliance Industries	Energi	567 656	112 716	0,65%
<b>Summa Indien</b>			<b>247 141</b>	<b>1,42%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	5 952 534	134 163	0,77%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>134 163</b>	<b>0,77%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	1 509 291	112 157	0,64%
<b>Summa Italien</b>			<b>112 157</b>	<b>0,64%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	142 628	121 112	0,70%
Kao	Konsumtion, daglig	149 512	116 230	0,67%
Keyence	Informationsteknologi	49 448	163 943	0,94%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 255 620	162 073	0,93%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	377 400	86 863	0,50%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	180 674	104 987	0,60%
Seven & I	Konsumtion, daglig	272 472	93 951	0,54%
Sony	Konsumtion, sällanköp	418 776	266 973	1,53%
Toray Industries	Basmaterial	1 306 240	83 386	0,48%
<b>Summa Japan</b>			<b>1 199 518</b>	<b>6,88%</b>
<b>Kanada</b>				
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	368 800	109 714	0,63%
Canadian National Railway Company	Industri	156 820	132 983	0,76%
Enbridge	Energi	381 378	142 143	0,82%
Toronto Dominion Bank	Finans	318 680	167 546	0,96%
<b>Summa Kanada</b>			<b>552 386</b>	<b>3,17%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	227 750	452 193	2,60%
Ping An Insurance Group	Finans	1 483 000	164 092	0,94%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	418 568	188 877	1,08%
<b>Summa Kina</b>			<b>805 162</b>	<b>4,62%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ING Group	Finans	1 334 608	149 886	0,86%
Koninklijke Philips	Hälsovård	193 033	88 274	0,51%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	92 214	64 465	0,37%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>302 625</b>	<b>1,74%</b>
<b>Schweiz</b>				
Nestlé	Konsumtion, daglig	103 625	104 963	0,60%
Roche	Hälsovård	79 333	240 811	1,38%
Zurich Insurance Group	Finans	39 763	152 641	0,88%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>498 414</b>	<b>2,86%</b>
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	608 452	109 624	0,63%
<b>Summa Singapore</b>			<b>109 624</b>	<b>0,63%</b>
<b>Storbritannien</b>				
BT Group	Kommunikationstjänster	3 002 984	71 665	0,41%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	719 705	158 778	0,91%
Lloyds Banking Group	Finans	18 050 217	139 901	0,80%
National Grid	Samhällsnyttigheter	816 838	95 654	0,55%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	70 818	38 207	0,22%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>504 205</b>	<b>2,89%</b>
<b>Sverige</b>				
Essity	Konsumtion, daglig	249 437	75 280	0,43%
<b>Summa Sverige</b>			<b>75 280</b>	<b>0,43%</b>
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	34 396	52 748	0,30%
Standard Bank Group	Finans	476 617	53 705	0,31%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>106 452</b>	<b>0,61%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	45 480	116 886	0,67%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>116 886</b>	<b>0,67%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	1 980 710	85 356	0,49%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 907 160	300 492	1,72%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>385 849</b>	<b>2,21%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	78 915	181 102	1,04%
SAP	Informationsteknologi	118 686	150 054	0,86%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>331 156</b>	<b>1,90%</b>
<b>USA</b>				
3 M	Industri	36 397	60 109	0,34%
Abbvie	Hälsovård	114 565	94 955	0,54%
Accenture	Informationsteknologi	40 933	80 685	0,46%
Adobe Inc	Informationsteknologi	37 434	115 573	0,66%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	25 458	319 195	1,83%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	41 664	521 463	2,99%
American Express	Finans	201 350	234 645	1,35%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
American Tower	Fastigheter	52 623	113 211	0,65%
Amgen	Hälsovård	60 067	135 551	0,78%
Applied Materials	Informationsteknologi	150 165	85 804	0,49%
Berkshire Hath B	Finans	125 545	266 190	1,53%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	249 925	150 176	0,86%
Caterpillar	Industri	144 116	199 232	1,14%
Chubb	Finans	68 627	99 999	0,57%
Cigna	Hälsovård	59 819	114 508	0,66%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	458 352	237 488	1,36%
ConocoPhillips	Energi	349 169	212 556	1,22%
Gilead Sciences	Hälsovård	128 736	78 308	0,45%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	106 410	217 530	1,25%
Ingersoll-Rand	Industri	140 205	174 453	1,00%
Intel	Informationsteknologi	402 709	225 621	1,29%
IBM	Informationsteknologi	65 952	82 754	0,47%
Mastercard A	Informationsteknologi	68 883	192 536	1,10%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	131 508	243 268	1,40%
Merck & Co	Hälsovård	369 821	314 861	1,81%
Microsoft	Informationsteknologi	696 764	1 028 589	5,90%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	61 470	139 345	0,80%
Nike	Konsumtion, sällanköp	167 335	158 695	0,91%
Nvidia	Informationsteknologi	69 149	152 311	0,87%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	159 063	203 501	1,17%
PNC Financial Services Group	Finans	160 974	240 544	1,38%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	256 256	299 613	1,72%
Prologis	Fastigheter	104 433	87 143	0,50%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	162 676	89 922	0,52%
Salesforce	Informationsteknologi	64 113	97 611	0,56%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	170 892	140 648	0,81%
Texas Instruments	Informationsteknologi	90 285	108 426	0,62%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	260 261	148 761	0,85%
Truist Financial	Finans	338 932	178 690	1,03%
Union Pacific	Industri	119 910	202 934	1,16%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	234 274	317 181	1,82%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	400 818	230 378	1,32%
Visa	Informationsteknologi	170 249	299 458	1,72%
<b>Summa USA</b>			<b>8 694 422</b>	<b>49,90%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar20 <sup>6)</sup>	179 844	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar20 <sup>6)</sup>	96 678	0	0,00%
SSP500 EMINI FUT Mar20 <sup>6)</sup>	618 541	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar20 <sup>6)</sup>	151 097	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar20 <sup>6)</sup>	68 192	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>16 195 199</b>	<b>92,95%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>16 195 199</b>	<b>92,95%</b>
Likvida medel		1 192 468	6,84%
Övriga tillgångar och skulder, netto		36 789	0,21%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>17 424 456</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	16 195 199	92,95%
<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		
<b>Företagsgrupp</b>	<b>% av fondförmögenhet</b>	
Alphabet		4,82%
Naspers		0,67%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	16 195 199	3 435 713
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>16 195 199</b>	<b>3 435 713</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>16 195 199</b>	<b>3 435 713</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 192 468	213 213
Övriga tillgångar	70 749	19 575
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 458 416</b>	<b>3 668 501</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-33 960	-11 221
<b>Summa skulder</b>	<b>-33 960</b>	<b>-11 221</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>17 424 456</b>	<b>3 657 280</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	225 826	20 806

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 982 143	-121 392
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	258 407	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-8 535
Värdeförändring på fondandelar	273	0
Ränteutgifter	-10 991	971
Utdelningar	411 387	82 779
Valutavinst och -förluster netto	-214 985	5 368
Övriga intäkter	332	355
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>4 426 566</b>	<b>-40 455</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-68 191	-15 233
Räntekostnader	-1 565	-160
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-22 385	-2 273
<b>Summa kostnader</b>	<b>-92 141</b>	<b>-17 666</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>4 334 425</b>	<b>-58 121</b>

<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	3 657 280	3 522 787
Fondfusion	11 762 022	0
Andelsutgivning	2 107 441	584 100
Andelsinlösen	-4 436 712	-391 486
Resultat enligt resultaträkning	4 334 425	-58 121
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>17 424 456</b>	<b>3 657 280</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 Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Global för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 17 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 16–20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Globals finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 17.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Nordamerika



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

## AVKASTNING PERIODEN

**39,0%**

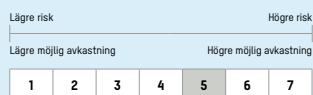
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Microsoft	9,7%	63,9%
Alphabet	6,6%	35,3%
Visa	3,1%	51,5%
Procter & Gamble	2,9%	43,5%
Merck & Co	2,5%	25,7%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 39,0 (5,3) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 38,2 (4,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 017,9 MSEK till 2 826,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 279,5 MSEK.

Under det andra och delar av tredje kvartalet gynnades fonden av positioneringen inom räntekänsliga sektorer och tillväxtbolag. Under det tredje och fjärde kvartalet har fondens exponering mot konjunkturkänsliga bolag selektivt ökat, liksom exponeringen mot mindre bolag. Nya innehav är exempelvis United Rentals (maskinuthyrning), BorgWarner (fordonsteknik) och Quanta Services (infrastrukturentreprenad).

Fondens avkastning var procenten högre än jämförelseindex. Bolagsurvalen har varit avgörande för överavkastningen, särskilt inom fastighetsrelaterat, mjukvara, energi och hushållsprodukter. Bland de

bolag som gav ett positivt bidrag fanns mjukvaruföretaget Microsoft, oljebolaget ConocoPhillips samt logistikfastighetsbolaget Prologis. Ett negativt bidrag gav oljeserviceföretaget TechnipFMC, samt bolag inom försäkringssektorn.

Antalet bolag i fonden har minskat under året och målsättningen är en fortsatt koncentrerad och blygsam vinsttillväxt. Informationsteknologi var starkt under året.

## Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden har haft en god utveckling under året, trots handelskonflikter och blygsam vinsttillväxt. Informationsteknologi var sektorn med bäst utveckling och följaktligen gick Nasdaq-börsen bättre än S&P 500 – för tredje året i följd. Mindre bolag hade något svagare utveckling. En stark dollarkurs bidrog positivt till värdeutvecklingen i fonden uttryckt i SEK.

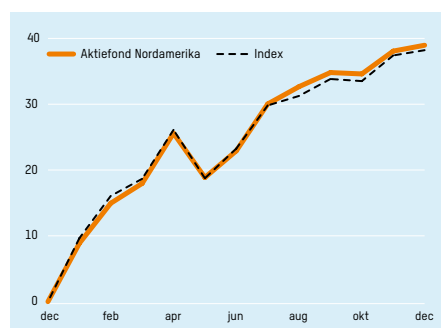
## Utsikter

Den konjunkturavmattning som skett sedan tidigt 2018 ser ut att ha stabiliserats och Federal Reserve har signalerat att man avvaktar med ytterligare räntesänkningar. Den amerikanska ekonomin förväntas växa med knappt två procent under 2020. Jobbmarknaden är inne i en mycket stark fas och husmarknaden har kontinuerligt förbättrats under året.

De politiska orosmoment som präglade marknaden under delar av 2019 kvarstår. En eskalerad handelskonflikt skulle medföra en negativ påverkan på såväl finansiella marknader som den ekonomiska återhämtningen, men utsiktorna har förbättrats och man bör ha i åtanke att 2020 är valår. Aktiemarknadens värdering är högre än vid årets början och bolagsvinsterna förväntas öka tvåsiffrigt under 2020.

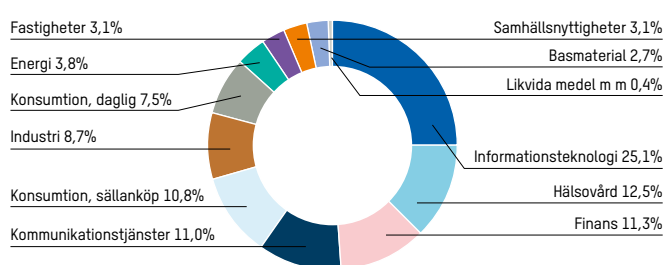
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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

## Exponeringar i Aktiefond Nordamerika 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331
Antal utestående andelar	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513	3 766 333
Andelsvärde, kr	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	1,68	1,18	1,52
Totalavkastning, fond	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%
Totalavkastning, jämförelseindex	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

Röstar på bolagsstämmor

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Nordamerikafonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics, MSCI och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

### Fonden har valt in:

Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete. Under året har fonden sänkt koldioxidavtrycket, och har ett fortsatt högt hållbarhetsbetyg.

Ett exempel på bolag som Nordamerikafonden valt att investera i är Quanta Services, som underhåller ingenjör- och konstruktionstjänster för bland annat energibolag. Omställningen mot förnyelsebar energi förutsätter en utbyggnad och modernisering av kraftnäten. Ett annat bolag är Nextera Energy, en framgångsrik och ledande producent av vind- och solenergi med ett ambitiöst investeringsprogram i hållbar energi de närmaste åren. Fonden har även investerat i Ecolab som är verksamma med lösningar inom rening av vatskor och vatten.

### Fonden har valt bort:

Nordamerikafonden har avstått från att investera i läkemedelsföretaget Johnson & Johnson, som bland annat dömts i domstol för att ha bidragit till opioidkrisen i USA. Andra exempel på bolag som fonden valt att inte investera i är industriföretag med betydande koldioxidavtryck.

### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Under 2019 röstade AMF Fonder på 132 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	14,51	13,07	9,68	14,22	13,89
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,14	13,45	9,88	14,20	13,84
Aktiv risk, %	1,36	0,90	0,93	0,99	1,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	20,95	6,07	12,63	14,33	22,28
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,37	14,83	19,55	20,02	16,35
Omsättningshastighet	0,51	1,01	0,72	0,79	0,71
Active share, %	37,8	33,2	31,0	30,4	32,8

## Kostnader

	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,46	0,46	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	608	780	548	516	347
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	961	792	480
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	50,61	43,93	40,73	42,32	43,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,92	2,76	2,65	2,83	2,67

<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
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	29 680	56 780
Microsoft	Informationsteknologi	29 298	37 781
ConocoPhillips	Energi	58 550	29 953
Alphabet C	Telekommunikation	1 640	22 518
Visa	Finans	14 455	22 180

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Cisco Systems	Informationsteknologi	61 298	-31 790
Oracle	Informationsteknologi	58 000	-28 802
Netflix	Telekommunikation	8 500	-23 317
Berkshire Hath B	Finans	12 000	-22 639
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	36 000	-20 899

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>USA</b>				
3 M	Industri	6 950	11 478	0,41%
Abbvie	Hälsovård	33 790	28 006	0,99%
Accenture	Informationsteknologi	5 703	11 243	0,40%
Adobe Inc	Informationsteknologi	12 185	37 620	1,33%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	5 505	69 022	2,44%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	9 440	118 150	4,18%
American Express	Finans	24 791	28 890	1,02%
American Tower	Fastigheter	12 072	25 971	0,92%
Amgen	Hälsovård	14 495	32 710	1,16%
Becton Dickinson	Hälsovård	10 380	26 427	0,93%
Biogen	Hälsovård	4 230	11 750	0,42%
BlackRock	Finans	6 929	32 606	1,15%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 150	22 109	0,78%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	46 040	18 696	0,66%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	62 708	37 680	1,33%
Caterpillar	Industri	26 428	36 535	1,29%
Celanese	Basmaterial	18 950	21 840	0,77%
Chubb	Finans	18 012	26 246	0,93%
Cigna	Hälsovård	17 190	32 906	1,16%
Cisco Systems	Informationsteknologi	28 702	12 886	0,46%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	98 278	50 921	1,80%
ConocoPhillips	Energi	58 550	35 642	1,26%
Deere	Industri	14 270	23 144	0,82%
Eaton	Industri	17 455	15 477	0,55%
Ecolab	Basmaterial	16 714	30 195	1,07%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	5 860	12 797	0,45%
Equinix	Fastigheter	4 814	26 304	0,93%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	14 440	27 919	0,99%
Gilead Sciences	Hälsovård	42 490	25 846	0,91%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	16 940	17 588	0,62%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	29 680	60 674	2,15%
Humana	Hälsovård	8 180	28 066	0,99%
Ingersoll-Rand	Industri	27 822	34 618	1,22%
Intel	Informationsteknologi	99 141	55 545	1,97%
IBM	Informationsteknologi	19 434	24 385	0,86%
IQVIA Holdings	Hälsovård	10 890	15 751	0,56%
Johnson Controls	Industri	17 120	6 524	0,23%
Kinder Morgan	Energi	93 469	18 523	0,66%
Lam Research	Informationsteknologi	7 210	19 735	0,70%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	9 958	11 164	0,39%
Marathon Petroleum	Energi	44 736	25 231	0,89%
Marsh & McLennan	Finans	21 765	22 699	0,80%
Mastercard A	Informationsteknologi	25 442	71 113	2,52%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	27 619	51 091	1,81%
Merck & Co	Hälsovård	83 968	71 489	2,53%
Microsoft	Informationsteknologi	185 298	273 544	9,68%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	27 549	14 204	0,50%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	11 803	26 756	0,95%
Nike	Konsumtion, sällanköp	41 520	39 376	1,39%
Norfolk Southern	Industri	8 640	15 701	0,56%
Nvidia	Informationsteknologi	18 060	39 780	1,41%
ONEOK	Energi	21 500	15 230	0,54%
Parker Hannifin Corp	Industri	7 050	13 583	0,48%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	23 259	29 757	1,05%
PNC Financial Services Group	Finans	22 991	34 356	1,22%
PPG Industries	Basmaterial	16 590	20 731	0,73%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	70 983	82 993	2,94%
Progressive	Finans	36 370	24 646	0,87%
Prologis	Fastigheter	39 307	32 799	1,16%
Prudential Financial	Finans	24 713	21 686	0,77%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	43 908	24 271	0,86%
Quanta Services	Industri	39 120	14 908	0,53%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	15 348	16 726	0,59%
Salesforce	Informationsteknologi	24 519	37 330	1,32%
Schwab	Finans	58 834	26 194	0,93%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	22 682	32 163	1,14%



## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Standard & Poor Global Inc	Finans	11 370	29 062	1,03%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	16 998	13 990	0,49%
TechnipFMC	Energi	49 340	9 903	0,35%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	3 560	13 941	0,49%
Texas Instruments	Informationsteknologi	11 651	13 992	0,50%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	53 930	30 826	1,09%
Truist Financial	Finans	56 323	29 694	1,05%
Union Pacific	Industri	19 919	33 711	1,19%
United Parcel Service	Industri	12 200	13 369	0,47%
United Rentals	Industri	12 538	19 574	0,69%
US Bancorp	Finans	57 074	31 677	1,12%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	46 934	63 543	2,25%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	86 879	49 935	1,77%
Visa	Informationsteknologi	49 455	86 988	3,08%
Zoetis	Hälsovård	15 290	18 943	0,67%
<b>Summa USA</b>			<b>2 721 094</b>	<b>96,27%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar20 <sup>6)</sup>	40 660	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar20 <sup>6)</sup>	54 444	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>2 721 094</b>	<b>96,27%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 721 094</b>	<b>96,27%</b>
Likvida medel		106 713	3,78%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-1 346	-0,05%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 826 461</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
	2 721 094	96,27%

<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
Alphabet	6,62%

## Balansräkning, TSEK

	191231	181231
<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	2 721 094	1 669 709
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 721 094</b>	<b>1 669 709</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 721 094</b>	<b>1 669 709</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	106 713	141 329
Övriga tillgångar	1 953	10 921
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 829 760</b>	<b>1 821 959</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-3 299	-13 357
<b>Summa skulder</b>	<b>-3 299</b>	<b>-13 357</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 826 461</b>	<b>1 808 602</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	21 700	30 066

## Resultaträkning, TSEK

	191231	181231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	667 195	32 903
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	30 380	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-9 286
Ränteutgifter	2 447	1 328
Utdelningar	37 798	28 732
Valutakursvinster och -förluster netto	10 610	6 134
Övriga intäkter	258	184
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>748 688</b>	<b>59 995</b>

## Kostnader

Förvaltningskostnader	-9 765	-6 989
Räntekostnader	34	-19
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-642	-808
<b>Summa kostnader</b>	<b>-10 373</b>	<b>-7 816</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>738 315</b>	<b>52 180</b>
-----------------------	----------------	---------------

## Fondförmögenhetens utveckling

	191231	181231
Fondförmögenhet vid årets början	1 808 603	1 528 287
Andelsutgivning	641 795	518 439
Andelsinlösen	-362 252	-290 303
Resultat enligt resultaträkning	738 315	52 180
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>2 826 461</b>	<b>1 808 603</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.

## Ersättning

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

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerika för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 22–25 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 23.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Småbolag



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

## AVKASTNING PERIODEN

**42,2%**

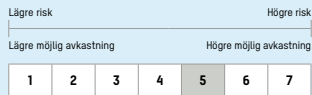
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden investerar i mindre och medelstora företag. Fonden är inte branschriktad, utan strävar efter att balansera placeringarna mellan olika typer av företag för att få en god riskspridning.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Fabege	3,5%	31,8%
Trelleborg	3,3%	21,0%
Nibe	3,2%	78,6%
Beijer Ref	3,0%	88,4%
Castellum	2,9%	34,7%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 42,2 (-2,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning ökade med 43,2 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 3 080,3 MSEK till 9 803,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 235,7 MSEK.

Bolag som gynnat fondens utveckling mest är Sinch, Bure och undervikt i Sobi. Ett aktivt val att inte äga av aktier i Evolution Gaming har under året kostat 1,5 procentenheter. Övrigt som haft en negativ påverkan är avsknaden av aktier i Sagax och övervikten i Oncopetides.

Under december ändrade fonden placeringsstrategi. Ambitionen är fortfarande att leverera en hållbar, strukturerad fond med små och medelstora företag till en låg avgift. Antalet bolag har dock minskats med fokus på de vi anser vara de bästa med störst potential framöver. Det innebär en oförändrad risknivå men ett färre antal innehav (cirka 70 stycken).

## Marknadens utveckling

Trots rekyl efter mycket nedtryckt 2018, blev det ett fantastiskt börsår. Vem hade kunnat tro att marknaden skulle ha överseende med handelskriget, svag makrostatistik, Mellanösternoro och avmattnings i Kina? Tvärtom ökade intresset för cykliska bolag under senhösten och småbolagen gick generellt väldigt starkt under fjärde kvartalet.

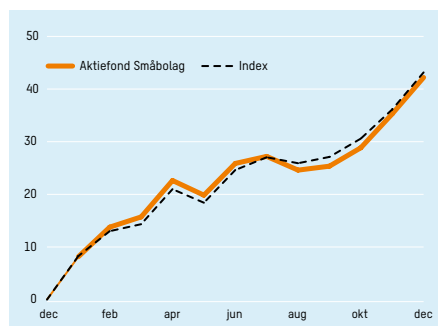
Ett exempel på en lyckad investering är ljudboksbolaget Storytel som expanderat kraftigt och lyckosamt med sin teknikplattform. Bolaget finns nu i över 18 länder och med etableringserfarenhet i bagaget är tillväxtpotentialen enorm. 2019 ökade aktiekursen med cirka 40 procent och sedan introduktionen 2015 med över 450 procent. Med entreprenörsanda, en väl fungerande och expansiv affärsmodell samt kompletterande förvärv är Storytel en av fondens favoriter. Att hitta framtida vinnare, så kallad stockpicking, bygger på många bolagsbesök, ständig kunskapsjakt men framförallt nyfikenhet. Det krävs för att nå en hållbar överavkastning jämfört med index.

## Utsikter

Vi tror på en viss makroåterhämtning 2020 där världsekonomin fortsätter att växa med hjälp av nollräntan samt att Trump vill ha ett bra borsklimat inför höstens presidentval. Med en ny teknisk digital generation, kan den ökade globala produktiviteten fortsätta driva börsen. Ett hinder utöver geopolitisk oro, är att företagen avvaktar med investeringar på grund av ovissa tullavtal vilket påverkar konsumtionen och tjänstesektorn. Vi är i grunden positiva till börsen i en lågräntemiljö och strategin är att fortsätta utnyttja marknadsvolatilitet och negativa kursrörelser, kanske framförallt i konjunkturberoende bolag.

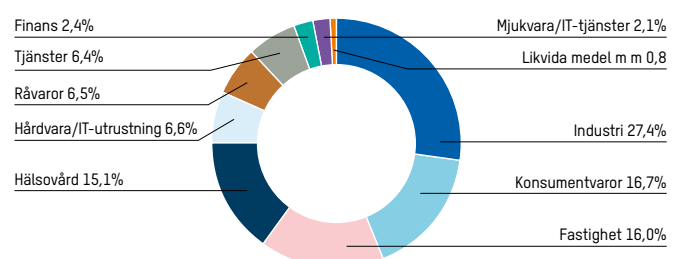
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018-31 dec 2019



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

## Exponeringar i Aktiefond Småbolag 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010-31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652	1 900 553	2 698 951
Antal utestående andelar	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265	8 703 880	10 592 029
Andelsvärde, kr	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60	320,08	231,36	218,36	254,81
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	10,33	4,90	2,29
Totalavkastning, fond	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%	-12,61%	31,60%
Totalavkastning, jämförelseindex	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%	-13,24%	30,64%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

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

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

- Röstar på bolagsstämmor

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Småbolagsfonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbeslutet.

### Fonden har valt in:

Genom ansvarsfulla och hållbara investeringsbeslut styrs inriktningen mot bolag som investerar i framtidens smarta lösningar vad gäller bolagsstyrning och miljöfrågor, samt inom samhällsansvar. Bolag som ligger i framkant, har bäst förutsättningar att utvecklas väl både företagsekonomiskt och på börsen.

Fonden har sedan länge aktier i Sweco som erbjuder teknisk vägledning för hållbara byggnader, effektiv infrastruktur och tillgång till el och rent vatten. Med över 16 000 konsulter i Europa kan Sweco erbjuda kunder rätt kompetens. Att kombinera medarbetarnas kunskaper till helhetslösningar gör bolaget till en attraktiv arbetsgivare. Samtidigt fortsätter Sweco att förvärva bolag med ny teknisk kompetens. Under 2019 stärkte Sweco sin position som ledande inom järnvägsdesign genom förvärvet av finska NRC Groups verksamhet inom tekniska konsulttjänster för järnvägsinfrastruktur. Företaget har nu över 2 000 experter inom järnvägsteknik. Vi ser positivt på affären då resor med tåg är energieffektiva och ger låga utsläpp, särskilt om tågen drivs av förnybar el.

En ny investering är Climeon som regeringen nämnde i sin nya exportstrategi för att "främja svenska klimatsmarta lösningar och hjälpa företagen även internationellt". Bolaget gör el av vatten dels genom spillvärme, dels via geotermisk värmekraft från jordens kärna. Japan är en särskilt intressant marknad med höga elpriser och behov av lokalt producerad förnybar energi. Så kallad "heat power" är en billig och förnybar energikälla med potential att ersätta en stor andel av energin från kol, kärnkraft, olja och gas.

Nyligen gick Jan Svensson, tidigare vd i Latour in i styrelsen. Fonden Breakthrough Energy Ventures, BEV, ledd av Microsoft-grundaren Bill Gates har en miljard dollar att investera i klimatvänliga tekniker. De är delägare i Baseload Capital, grundat av Climeon med syfte att underlätta projektfinansiering.

### Fonden har valt bort:

Småbolagsfonden har under året inte haft några investeringar i verksamheter med koppling till tobak och pornografi. Fonden äger inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Petroleum mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

### Fonden har påverkat:

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

AMF Fonder är, genom Småbolagsfonden, representerat i tre valberedningar och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor på agendan. Arbetet kan bland annat handla om att stärka mångfalden i styrelse och ledning samt vara bollplank inom andra viktiga frågeställningar. Ambitionen är att se till att styrelse och ledningsgrupper har relevant kunskap inom hållbarhet. Under 2019 deltog AMF Fonder i 28 valberedningar och röstade på 51 bolagsstämmor.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	13,93	12,57	13,00	17,26	15,49
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,54	11,42	12,87	16,77	14,78
Aktiv risk, %	2,61	2,49	1,92	2,05	2,61
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,72	3,34	11,30	23,17	22,63
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	18,17	12,67	20,85	21,19	15,11
Omsättningshastighet	0,42	0,17	0,16	0,24	0,24
Active share, %	51,5	35,2	33,0	28,8	40,2

Kostnader	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,55	0,60	0,60	0,60
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,55	0,60	0,61	0,61
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	3 961	1 456	1 084	1 059	1 118
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	260	392	582
Transaktionskostnader, %	0,06	0,05	0,04	0,04	0,06

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,65	57,86	65,58	61,87	72,35
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,89	3,67	4,03	4,20	4,24

<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
Securitas B	Konsumtion, sällanköp	1 080 000	181 027
Peab B	Industri	1 999 457	164 233
Fabege	Finans	1 153 600	162 934
Trelleborg B	Industri	940 198	148 302
Indutrade	Industri	385 000	117 361

## Största nettförsäljningar

SAAB B	Industri	543 366	-171 696
Hexpol B	Industri	1 548 760	-133 952
Fastighets AB Balder B	Finans	385 000	-126 966
Ahlsell	Industri	1 786 000	-98 230
SCA B	Basmaterial	891 750	-91 459

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
AAK	Konsumentvaror	913 605	162 622	1,66%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	568 400	101 459	1,03%
Arjo	Hälsovård	3 276 333	147 632	1,51%
Avanza	Finans	1 483 829	145 118	1,48%
Axfood	Konsumentvaror	1 171 600	244 161	2,49%
Beijer Ref	Industri	1 072 655	294 766	3,01%
BillierudKorsnäs	Råvaror	1 358 397	150 307	1,53%
BioGaia B	Hälsovård	269 899	114 572	1,17%
Bravida Holding	Industri	1 785 000	162 346	1,66%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	364 007	86 634	0,88%
Bure	Industri	1 201 426	254 702	2,60%
Castellum	Fastigheter	1 300 123	286 027	2,92%
CellaVision	Hälsovård	234 185	74 822	0,76%
Climeon <sup>6)</sup>	Tjänster	559 067	38 240	0,39%
Concentric	Industri	687 497	109 312	1,12%
Dedicare B	Tjänster	834 679	34 138	0,35%
Dometic Group	Konsumentvaror	1 707 124	161 016	1,64%
Dustin	Konsumentvaror	1 835 007	137 901	1,41%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Edgware	Tjänster	853 580	4 780	0,05%
Elekta B	Hälsovård	2 021 022	249 293	2,54%
Engelska skolan i Sverige Holding	Konsumentvaror	310 829	20 826	0,21%
Episurf Medical Teckningsoption 231123 <sup>6)</sup>	Hälsovård	43 127	12	0,00%
EQT	Finans	777 702	84 692	0,86%
Fabege	Fastigheter	2 200 000	342 540	3,49%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	356 355	154 373	1,57%
Getinge B	Hälsovård	1 366 293	237 735	2,42%
Hansa Biopharma	Hälsovård	332 950	27 918	0,28%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 151 279	69 883	0,71%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	940 503	162 519	1,66%
Holmen B	Råvaror	895 713	255 457	2,61%
Hufvudstaden A	Fastigheter	1 100 000	203 610	2,08%
Humana	Tjänster	65 937	4 016	0,04%
Husqvarna B	Konsumentvaror	2 708 199	203 169	2,07%
Indutrade	Industri	764 533	256 271	2,61%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	71 727	0,73%
Instal Intressenter	Industri	821 487	111 065	1,13%
Intrum	Tjänster	338 940	94 700	0,97%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	769 545	78 340	0,80%
JM	Tjänster	586 240	162 623	1,66%
Lifco	Industri	308 265	176 328	1,80%
Lyko <sup>6)</sup>	Konsumentvaror	600 000	54 000	0,55%
Medicover B	Hälsovård	1 527 000	165 832	1,69%
Mips	Konsumentvaror	605 149	120 062	1,22%
Modern Times Group B	Konsumentvaror	1 050 000	117 233	1,20%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	633 714	98 859	1,01%
Nepa <sup>6)</sup>	Mjukvaror & IT-tjänster	343 843	7 565	0,08%
Nibe B	Industri	1 960 463	318 379	3,25%
Oncopeptides	Hälsovård	1 070 452	135 840	1,39%
Pandox B	Fastigheter	1 000 000	212 000	2,16%
Peab B	Industri	2 829 022	265 221	2,71%
Recipharm B	Hälsovård	816 634	121 678	1,24%
SCA B	Råvaror	1 658 250	157 534	1,61%
Sectra	Hälsovård	286 000	111 826	1,14%
Securitas B	Tjänster	1 545 000	249 440	2,54%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	633 577	181 520	1,85%
Sivers IMA Holding <sup>6)</sup>	Hårdvara & IT-utrustning	3 991 066	31 529	0,32%
Sportamore	Konsumentvaror	206 783	9 119	0,09%
SSAB B	Råvaror	2 058 426	62 823	0,64%
Storytel <sup>6)</sup>	Konsumentvaror	751 538	107 620	1,10%
Sweco B	Industri	697 493	251 934	2,57%
SwedenCare <sup>6)</sup>	Konsumentvaror	755 000	69 913	0,71%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	205 838	2,10%
Transtema <sup>6)</sup>	Mjukvaror & IT-tjänster	611 271	3 851	0,04%
Trelleborg B	Industri	1 935 772	326 274	3,33%
Trox	Industri	992 594	119 905	1,22%
Wallenstam B	Fastigheter	1 630 000	184 516	1,88%
Verisec <sup>6)</sup>	Hårdvara & IT-utrustning	196 021	18 622	0,19%
Wihborgs Fastigheter	Fastigheter	950 000	163 875	1,67%
Xact Omx 30 <sup>1)</sup>	Oklassificerad	633 000	140 526	1,43%
XmReality <sup>6)</sup>	Mjukvaror & IT-tjänster	1 243 411	3 668	0,04%
ZetaDisplay	Tjänster	1 176 227	27 994	0,29%
<b>Summa Sverige</b>			<b>9 722 648</b>	<b>99,18%</b>
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>9 722 648</b>	<b>99,18%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>9 722 648</b>	<b>99,18%</b>
Likvida medel			139 072	1,42%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-58 197	-0,59%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>9 803 523</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	9 247 102	94,32%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	140 526	1,43%
<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	335 021	3,42%

## Balansräkning, TSEK

	191231	181231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	9 582 122	6 670 980
Fondandelar	140 526	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>9 722 648</b>	<b>6 670 980</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>9 722 648</b>	<b>6 670 980</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	139 072	66 911
Övriga tillgångar	10 119	217
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 871 839</b>	<b>6 738 108</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-68 316	-14 852
<b>Summa skulder</b>	<b>-68 316</b>	<b>-14 852</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>9 803 523</b>	<b>6 723 256</b>

## Resultaträkning, TSEK

	191231	181231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 713 169	-291 862
Värdeförändring på fondandelar	7 642	-145
Utdelningar	161 106	146 098
Valutavinst och -förluster netto	241	9
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 882 158</b>	<b>-145 900</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-33 336	-40 515
Räntekostnader	-269	-296
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-3 966	-1 462
<b>Summa kostnader</b>	<b>-37 572</b>	<b>-42 272</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>2 844 587</b>	<b>-188 172</b>

	191231	181231
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	6 723 256	7 358 643
Andelsutgivning	1 060 724	600 151
Andelsinlösen	-825 044	-1 047 366
Resultat enligt resultaträkning	2 844 587	-188 172
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>9 803 523</b>	<b>6 723 256</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 intjänt ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolag för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 28 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 27–30 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 28.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Sverige



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

## PLACERINGSINRIKTNING

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

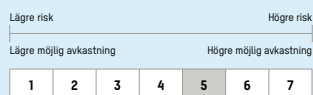
## FAKTA

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Investor	8,8%	36,1%
Atlas Copco	5,3%	68,2%
Volvo	5,0%	40,0%
Hennes & Mauritz	4,0%	51,2%
SEB	3,9%	2,9%

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## AVKASTNING PERIODEN

**25,7%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 25,7 (-4,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 35,0 (-4,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 8 474,7 MSEK till 33 846,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 731,2 MSEK.

Största positiva bidrag kom från bolagen Beijer Ref, Pandox och AstraZeneca. Swedbank, Bonava samt SEB lämnade störst negativt bidrag. Fonden har under året investerat i noteringen av EQT och Traton. Traton äger bland annat varumärkena Scania och MAN. Fonden har under året ökat sin exponering i Assa Abloy och Handelsbanken. Avyttringar har helt eller delvis gjorts i Trelleborg, Swedbank och AstraZeneca.

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

som blivit allt viktigare under de senaste åren.

Fonden har haft en övertikt inom sällanköpsvaror och hälsovård, samt en undervikt i industribolag och dagligvaror. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex, SIXPRX steg under året med 35 procent. De mindre bolagen presterade klart bättre än de stora bolagen. Fondens avkastning uppgick under året till 25,7 procent.

Efter en svag avslutning på 2018, startade börsåret mycket starkt. Börsen steg med över 20 procent under de första fyra månaderna. Index föll tillbaka med 8 procent i maj men fick förnyad kraft under sommarmånaderna, dock i något lugnare takt. Summerar vi 2019 så är det bästa börsåret sedan 2009 då börsen steg med hela 48 procent inklusive utdelning.

## Utsikter

Många av farhågorna inför 2019 har besannats. Det handelskrig som påbörjades 2018 mellan USA och

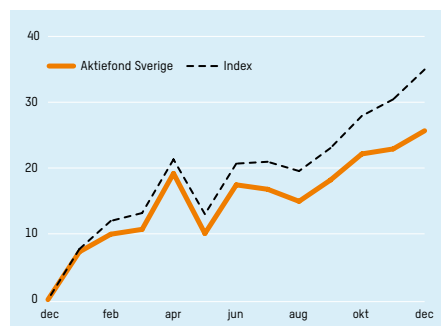
Kina intensifierades, ingen lösning på Brexit och globala makrodata fortsatte att försämrats. Oron för en global recession, eller kraftig inbromsning, fick centralbankerna att agera. Världen fick återigen en expansiv finanspolitik med kraftigt globalt fallande räntor till följd. Återigen blev aktier ett attraktivare placeringsalternativ då alternativen begränsades. I mångt och mycket är bilden densamma inför 2020.

I den positiva vågskålen för 2020 finns fortsatt låga räntor, en hög utdelningspotential och hyggliga vinstutsikter. I den negativa vågskålen finns fortfarande svag global makrodata, risken att handelskriget förvärras, att den senaste månadens kronförstärkning fortsätter och att ränteuppgången den senaste månaden fortsätter.

En utveckling som med all säkerhet fortsätter är hållbarhetsarbetet. Företag som inte anammar detta kommer straffas hårt, både i form av exkludering ur många viktiga index samt ur många investerares portföljer.

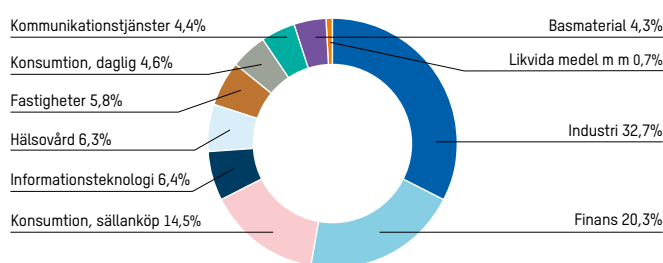
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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

## Exponeringar i Aktiefond Sverige 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423	15 009 732	20 645 108
Antal utestående andelar	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556	55 963 775	64 113 328
Andelsvärde, kr	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94	268,20	322,01
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	16,08	10,69	8,21
Totalavkastning, fond	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%	-13,83%	26,43%
Totalavkastning, jämförelseindex	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%	-13,17%	26,90%

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



## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

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

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

- Röstar på bolagsstämmor

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Sverigefonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

#### Fonden har valt in:

Exempel på ett bolag som Sverigefonden valt att investera i är BillerudKorsnäs. Fonden har ett långsiktigt innehav och är en fortsatt betydande ägare i bolaget. Investeringsbeslutet har fattats utifrån BillerudKorsnäs starka ambition att utveckla hållbara förpackningar, främst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan. Ett annat bolag är Dustin som är en av de största onlinebaserade IT-återförsäljarna i Norden med fokus på små och medelstora företag. Företaget har vuxit snabbt under de senaste 30 åren, både organiskt och genom förvärv. Dustin har breddat sitt geografiska fotavtryck de senaste åren och har idag verksamhet i Sverige, Danmark, Norge, Finland och Nederländerna.

Dustins vision är att sätta standarden för effektiv och hållbar IT. Bolaget har definierat fem stycken fokusområden gällande hållbarhetsarbetet. Det handlar om ansvarsfull tillverkning, reducerad klimatpåverkan, ansvarsfull användning av resurser, affärsetik och att skapa en inkluderande arbetsplats. Arbetet kring ansvarsfull användning av resurser handlar om cirkulär ekonomi och bolagets mål är att ta tillbaka 140 000 produkter innan 2020. Fonden har även valt in Beijer Ref som är en av världens största kylgrossister. Koncernen är fokuserad på handels- och distributörsverksamhet inom kylprodukter, luftkonditionering och värmepumpar. Marknadens intresse för grön kylteknik fortsätter att öka. Konverteringen till hållbara lösningar fortsätter att driva efterfrågan på Beijer Refs miljövänliga teknik. Tillväxten drivs på av EU:s utfasningsprogram av HFC-gaser som successivt skall ersättas med miljövänliga alternativ. Allt fler länder utanför Europa ansluter sig också till resolutioner som innebär en liknande utfasning.

#### Fonden har valt bort:

Sverigefonden har under året inte haft några investeringar i verksamheter med koppling till tobak, vapen, spel och pornografi. Fonden äger inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Petroleum mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag.

Under 2019 har ett särskilt fokus riktats till området skatter. AMF Fonder har kontaktat de bolag som inte publicerat någon skattepolicy för att uppmärksamma dem på frågan och inleda en dialog.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 28 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2019 röstade AMF Fonder på 51 bolagsstämmor.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	13,59	10,84	10,86	15,31	13,90
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,77	11,17	10,58	15,14	13,88
Aktiv risk, %	2,08	1,38	1,22	1,60	1,43
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,35	1,32	8,27	8,64	11,96
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,77	6,93	13,27	15,11	9,90
Omsättningshastighet	0,69	0,67	0,64	0,75	0,62
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Active share, %	42,6	42,0	34,0	32,4	23,3
<b>Kostnader</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	11 355	10 727	9 552	10 669	8 973
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	4 238	5 223	4 988
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,50	41,37	43,16	39,85	44,54
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,79	2,61	2,69	2,73	2,61

<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
Assa Abloy B	Industri	2 752 387	655 456
Traton	Industri	2 255 909	620 623
Svenska Handelsbanken A	Finans	5 324 736	522 599
Alfa Laval	Industri	2 608 209	519 918
Epiroc	Industri	4 416 056	470 235

## Största nettoförsäljningar

Trelleborg B	Industri	3 323 762	-474 104
Swedbank A	Finans	2 532 241	-394 363
Ahlsell	Industri	6 631 536	-364 256
AstraZeneca	Hälsövärd	370 585	-357 865
SEB A	Finans	3 315 784	-299 438

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	2 129 804	479 419	1,42%
Alfa Laval	Industri	3 399 028	801 831	2,37%
Arjo	Hälsövärd	1 409 265	63 501	0,19%
Assa Abloy B	Industri	4 030 124	882 597	2,61%
AstraZeneca	Hälsövärd	908 140	853 833	2,52%
Atlas Copco A	Industri	64 000	23 910	0,07%
Atlas Copco B	Industri	5 393 386	1 753 929	5,18%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	687 105	543 500	1,61%
Beijer Ref	Industri	1 239 009	340 480	1,01%
BillrudKorsnäs	Basmaterial	4 128 202	456 786	1,35%
BioArctic	Hälsövärd	586 422	55 651	0,16%
Boliden	Basmaterial	1 268 863	315 312	0,93%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	4 904 986	488 046	1,44%
Castellum	Fastigheter	2 585 832	568 883	1,68%
Coor Service Management	Industri	4 126 868	340 054	1,00%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 290 130	247 253	0,73%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	2 186 473	502 670	1,49%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Elekta B	Hälsövärd	3 801 019	468 856	1,39%
Epiroc	Industri	4 416 056	490 403	1,45%
EQT	Finans	3 381 703	368 267	1,09%
Ericsson B	Informationsteknologi	14 512 704	1 183 656	3,50%
Essity	Konsumtion, daglig	4 157 183	1 254 638	3,71%
Fabege	Fastigheter	3 418 292	532 228	1,57%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	821 000	355 657	1,05%
Getinge B	Hälsövärd	1 730 179	301 051	0,89%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	7 085 020	1 349 555	3,99%
Hexagon B	Informationsteknologi	1 436 208	754 009	2,23%
HMS Networks	Informationsteknologi	239 678	41 416	0,12%
Hufvudstaden A	Fastigheter	2 734 061	506 075	1,50%
Husqvarna B	Konsumtion, sällanköp	3 299 461	247 526	0,73%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	700 000	306 040	0,90%
Investor A	Finans	4 066 354	2 059 608	6,09%
Investor B	Finans	1 786 716	913 369	2,70%
Kinnevik B	Finans	2 943 782	674 126	1,99%
Latour Investment B	Industri	3 106 917	474 737	1,40%
Lifco	Industri	335 441	191 872	0,57%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	663 917	297 833	0,88%
Munters	Industri	2 618 717	128 474	0,38%
NCC B	Industri	4 564 776	699 324	2,07%
Nibe B	Industri	1 865 948	303 030	0,90%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	2 712 820	189 355	0,56%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	3 445 929	730 537	2,16%
Sandvik	Industri	6 742 648	1 231 545	3,64%
SCA B	Basmaterial	7 155 890	679 810	2,01%
SEB A	Finans	14 866 439	1 309 436	3,87%
Sectra	Hälsövärd	249 000	97 359	0,29%
Securitas B	Industri	2 369 397	382 539	1,13%
Sinch	Informationsteknologi	595 503	170 612	0,50%
Swedbank A	Finans	6 936 010	967 227	2,86%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsövärd	1 829 138	282 602	0,83%
Svenska Handelsbanken A	Finans	5 324 736	537 266	1,59%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	2 649 169	359 890	1,06%
Telia Company	Kommunikationstjänster	20 175 550	812 066	2,40%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 116 835	457 236	1,35%
Traton	Industri	2 255 909	570 294	1,68%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	921 775	138 174	0,41%
Volvo B	Industri	10 684 144	1 676 342	4,95%
Xact Omx 30 <sup>1)</sup>	Oklassificerad	541 382	120 187	0,36%
AFRY	Industri	1 244 700	272 091	0,80%
<b>Summa Sverige</b>			<b>33 603 974</b>	<b>99,28%</b>

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** **33 603 974** **99,28%**

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	33 603 974	99,28%
Likvida medel	311 602	0,92%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-69 252	-0,20%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>33 846 323</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	33 483 787	98,93%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	120 187	0,36%
<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		
<b>Företagsgrupp</b>		<b>% av fondförmögenhet</b>
Atlas Copco		5,25%
Investor		8,78%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	33 483 787	25 248 246
Fondandelar	120 187	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>33 603 974</b>	<b>25 248 246</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>33 603 974</b>	<b>25 248 246</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	311 602	98 919
Övriga tillgångar	99 319	385 051
<b>Summa tillgångar</b>	<b>34 014 894</b>	<b>25 732 216</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-168 571	-360 578
<b>Summa skulder</b>	<b>-168 571</b>	<b>-360 578</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>33 846 323</b>	<b>25 371 638</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	7 971	8 015

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 749 760	-2 117 978
Värdeförändring på fondandelar	89 188	-10 697
Ränteutgifter	0	-11
Utdelningar	1 040 920	989 086
Valutavinst och -förluster netto	-2 371	0
Övriga intäkter	91	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>6 877 587</b>	<b>-1 139 600</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-121 253	-111 278
Räntekostnader	-1 459	-1 513
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-11 355	-10 727
<b>Summa kostnader</b>	<b>-134 067</b>	<b>-123 518</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>6 743 520</b>	<b>-1 263 118</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	25 371 638	27 691 637
Andelsutgivning	4 336 567	854 500
Andelslösningen	-2 605 402	-1 911 381
Resultat enligt resultaträkning	6 743 520	-1 263 118
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>33 846 323</b>	<b>25 371 638</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.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Sverige för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 33 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 33.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# AMF Aktiefond Tillväxtmarknader



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

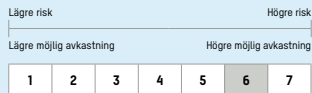
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

### PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktiefond som investerar på världens tillväxtmarknader.

### RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



### FAKTA

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

### FONDRATING

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

\* Fonden startades under 2019. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år. \*\* Fonden startades i december 2019 och har i skrivande stund inte erhållit något hållbarhetsbetyg.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt
Alibaba Group Holding, Kina	9,1%
Tencent Holdings, Kina	8,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,1%
China Construction Bank-H, Kina	2,8%
Naspers, Sydafrika	2,4%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Kort om fonden:

Aktiefond Tillväxtmarknader startade 11 december 2019 med ett kapital om 300 miljoner SEK. Investeringarna görs på 19 tillväxtmarknader och 22 börser, varav den största delen är i asiatiska aktier. Fonden har en tydlig hållbarhetsinriktning och mäts mot indexet MSCI Emerging Markets ESG Leaders NR som omfattar bolag med hög nivå avseende miljö, samhälle och bolagsstyrning. Liksom övriga AMF Fonders aktiefonder har Aktiefond Tillväxtmarknader en låg och konkurrenskraftig årlig avgift på 0,4 procent.

## Fondens utveckling

Fonden handlades under elva dagar 2019 och uppnådde en avkastning inklusive utdelning på 4,4 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 4,5 procent. Fondens samlade förmögenhet vid årets slut var 322,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 309,1 MSEK.

Fonden hade en övervikt inom finansbolag och en undervikt inom cykliska konsumentvaror (sällanköpsvaror). På landnivå var allokeringen relativt neutral. Fonden har cirka 150 aktier i portföljen.

## Marknadens utveckling

Sedan fonden startade i mitten av december har marknaden utvecklats starkt. Det beror främst på överenskommelsen mellan Kina och USA om ett första ramavtal i förhandlingen om ett nytt handelsavtal. En annan anledning till uppgången var en ökad optimism inför 2020.

Sydafrika utvecklades bäst medan utvecklingen i Filippinerna var svagare. Kommunikationstjänster var bästa sektor medan defensiva dagligvaror hade en svagare utveckling.

## Utsikter

Den globala ekonomin, inklusive tillväxtmarknader, väntas växa i ungefär samma takt under 2020 som under 2019. Handelskonflikten mellan USA och Kina kommer att vara i fortsatt fokus, liksom handelskrig mellan USA och deras övriga handelspartner. Bolagens vinster väntas växa i något högre takt än den underliggande ekonomin. Ränteläget väntas vara fortsatt lågt under 2020, men man bör noga följa utvecklingen av centralbankernas penningpolitik och dess påverkan på börsutvecklingen.

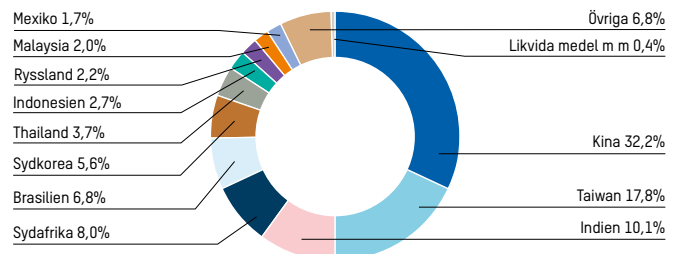
Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med låga hållbarhetsbetyg.

### UTVECKLING 12-31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	322 238	300 000
Antal utestående andelar	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	104,38	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-
Totalavkastning, fond	4,38%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	4,46%	-

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr

### Exponeringar i Aktiefond Tillväxtmarknader 31 december 2019



## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

Röstar på bolagsstämmor

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 varit integrerat i förvaltningen av Aktiefond Tillväxtmarknader. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics, MSCI och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete.

Som exempel kan nämnas fondens större investering i TSMC och Housing Development Finance. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor. Bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare och bolagets satsning på sina medarbetare. Housing Development Finance är ett indiskt bolåneinstitut som har högt hållbarhetsbetyg på finansiella produkter.

#### Fonden har valt bort:

Fonden har avstått från att investera i bolag med högt koldioxidavtryck och svagt hållbarhetsarbete.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter och för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter och vissa verkstadsbolag. Under 2019 röstade AMF Fonder på 132 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Fonder är en liten ägare i dessa bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är mycket svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231
Totalrisk, %	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-
Aktiv risk, %	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-
Omsättningshastighet	-
Hävstång, max, %	4,9
Hävstång, min, %	3,3
Hävstång, medel, %	4,1
Active Share, %	23,2

## Kostnader

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

## Din kostnad per år

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

## Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	14 821	28 839
Tencent Holdings	Telekommunikation	62 600	25 919
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	253 000	25 170
China Construction Bank-H	Finans	1 117 000	8 651
Reliance Industries	Energi	37 797	7 925

## Största nettoförsäljningar

Fonden startades 11 december 2019 och har ännu inte genomfört någon aktieförsäljning.

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	23 300	2 330	0,72%
Banco Bradesco Preferens	Finans	45 900	3 863	1,20%
Banco do Brasil	Finans	10 700	1 315	0,41%
Banco Santander Brasil	Finans	6 700	772	0,24%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	54 400	4 697	1,46%
Itausa-Investimentos	Finans	54 900	1 800	0,56%
Localiza Rent a Car	Industri	9 450	1 043	0,32%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	11 300	1 478	0,46%
Notre Dame Intermedica Participacaoe	Hälsovård	4 700	746	0,23%
Telefonica Brasil Preferens	Kommunikationstjänster	7 500	1 012	0,31%
Ultrapar participacoes	Energi	13 300	789	0,24%
WEG S.A.	Industri	13 000	1 049	0,33%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>20 893</b>	<b>6,48%</b>
<b>Chile</b>				
Empresas COPEC	Energi	12 920	1 086	0,34%
Enel Americas	Samhällsnyttigheter	464 393	965	0,30%
SACI Falella	Konsumtion, sällanköp	23 163	935	0,29%
<b>Summa Chile</b>			<b>2 986</b>	<b>0,93%</b>
<b>Egypten</b>				
Commercial International Bank	Finans	22 342	1 082	0,34%
<b>Summa Egypten</b>			<b>1 082</b>	<b>0,34%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Filippinerna</b>				
BDO Unibank	Finans	27 990	817	0,25%
JG Summit Holdings	Industri	45 260	676	0,21%
SM Investments	Industri	4 405	849	0,26%
SM Prime Holdings	Fastigheter	160 900	1 252	0,39%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>3 595</b>	<b>1,12%</b>
<b>Förenade Arabemiraten</b>				
Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	51 328	1 036	0,32%
First Abu Dhabi Bank	Finans	35 316	1 364	0,42%
<b>Summa Förenade Arabemiraten</b>			<b>2 400</b>	<b>0,74%</b>
<b>Grekland</b>				
Hellenic Telecommunications	Kommunikationstjänster	6 743	1 010	0,31%
<b>Summa Grekland</b>			<b>1 010</b>	<b>0,31%</b>
<b>Indien</b>				
Asian Paints	Basmaterial	4 217	987	0,31%
Axis Bank	Finans	23 914	2 365	0,73%
Bharat Petroleum Corp	Energi	8 495	548	0,17%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	22 796	1 363	0,42%
HCL Technologies	Informationsteknologi	14 233	1 060	0,33%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	7 746	1 954	0,61%
Housing Development Finance	Finans	17 354	5 491	1,70%
Infosys	Informationsteknologi	37 403	3 587	1,11%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	14 537	1 013	0,31%
Reliance Industries	Energi	37 797	7 505	2,33%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	9 917	2 811	0,87%
Tech Mahindra	Informationsteknologi	7 422	742	0,23%
Titan Co	Konsumtion, sällanköp	4 709	734	0,23%
UPL	Basmaterial	9 758	748	0,23%
<b>Summa Indien</b>			<b>30 907</b>	<b>9,59%</b>
<b>Indonesien</b>				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	302 500	1 413	0,44%
Bank Central Asia	Finans	98 600	2 222	0,69%
Bank Mandiri	Finans	245 700	1 272	0,39%
Bank Negara Indonesia Persero	Finans	142 700	755	0,23%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	652 300	1 935	0,60%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	28 100	796	0,25%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>8 393</b>	<b>2,60%</b>
<b>Kina</b>				
AAC Technologies Holdings	Informationsteknologi	10 500	858	0,27%
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	14 821	29 427	9,13%
Alibaba Health Information Technology	Hälsovård	70 000	757	0,23%
BYD Co	Konsumtion, sällanköp	17 500	817	0,25%
China CITIC Bank	Finans	251 000	1 408	0,44%
China Conch Venture Holdings	Industri	33 500	1 368	0,42%
China Construction Bank-H	Finans	1 117 000	9 031	2,80%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	42 000	1 589	0,49%
China Merchants Bank-H	Finans	51 500	2 478	0,77%
China Minsheng Banking	Finans	212 500	1 504	0,47%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	60 000	2 188	0,68%
China Vanke Co	Fastigheter	35 700	1 426	0,44%
Country Garden Services Holdings	Industri	18 000	568	0,18%
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	60 000	1 339	0,42%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	10 900	1 115	0,35%
Fosun International	Industri	100 000	1 365	0,42%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	70 000	1 282	0,40%
Lenovo	Informationsteknologi	130 000	817	0,25%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	12 900	1 579	0,49%
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	2 400	850	0,26%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Ping An Insurance Group	Finans	25 500	2 822	0,88%
Shenzhen International	Konsumtion, sällanköp	12 500	1 710	0,53%
Sino Biopharmaceutical	Hälsovård	90 000	1 179	0,37%
Sinopharm Group	Hälsovård	27 200	930	0,29%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	62 600	28 248	8,77%
Vipshop Holdings	Konsumtion, sällanköp	6 400	849	0,26%
Wuxi Biologics	Hälsovård	8 500	1 007	0,31%
<b>Summa Kina</b>			<b>98 510</b>	<b>30,57%</b>
<b>Malaysia</b>				
CIMB Group Holdings	Finans	97 500	1 149	0,36%
Malayan Banking	Finans	74 000	1 463	0,45%
Public Bank Berhad	Finans	46 800	2 082	0,65%
Tenaga Nasional	Samhällsnyttigheter	50 000	1 517	0,47%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>6 212</b>	<b>1,93%</b>
<b>Mexiko</b>				
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	23 500	1 338	0,42%
Fomento Economico Mexica	Konsumtion, daglig	31 000	2 746	0,85%
Grupo Aeroport del Sureste-B	Industri	6 455	1 133	0,35%
<b>Summa Mexiko</b>			<b>5 217</b>	<b>1,62%</b>
<b>Polen</b>				
Bank Pekao	Finans	2 845	706	0,22%
KGHM Polska Miedz	Basmaterial	4 081	964	0,30%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	4 391	931	0,29%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	8 703	861	0,27%
<b>Summa Polen</b>			<b>3 463</b>	<b>1,07%</b>
<b>Qatar</b>				
Qatar National Bank	Finans	57 519	3 045	0,94%
<b>Summa Qatar</b>			<b>3 045</b>	<b>0,94%</b>
<b>Ryssland</b>				
LUKOIL	Energi	4 815	4 477	1,39%
Novatek	Energi	1 195	2 271	0,70%
<b>Summa Ryssland</b>			<b>6 748</b>	<b>2,09%</b>
<b>Sydafrika</b>				
ABSA GROUP	Finans	10 529	1 052	0,33%
Anglo American Platinum	Basmaterial	705	617	0,19%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	4 976	1 100	0,34%
Bidvest Group	Industri	6 068	832	0,26%
Clicks	Konsumtion, daglig	4 207	723	0,22%
FirstRand	Finans	42 768	1 798	0,56%
Gold Fields	Basmaterial	10 570	678	0,21%
Growthpoint Properties	Fastigheter	66 696	987	0,31%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	9 455	737	0,23%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	5 037	7 724	2,40%
Nebbank Group	Finans	6 345	910	0,28%
Old Mutual	Finans	45 282	596	0,18%
Remgro	Finans	9 644	1 259	0,39%
RMB Holding	Finans	15 613	841	0,26%
Sanlam	Finans	22 451	1 189	0,37%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	8 225	693	0,22%
Standard Bank Group	Finans	16 132	1 818	0,56%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	10 680	824	0,26%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>24 379</b>	<b>7,57%</b>
<b>Sydkorea</b>				
Amorepacific Corp	Konsumtion, daglig	496	803	0,25%
Hana Financial Group	Finans	3 774	1 127	0,35%
KB Financial Group	Finans	4 600	1 774	0,55%
LG Chem	Basmaterial	711	1 827	0,57%
LG Corp	Industri	1 549	925	0,29%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	1 782	1 040	0,32%
LG Household & Health Care	Konsumtion, daglig	136	1 388	0,43%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	395	779	0,24%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Samsung SDI	Informationsteknologi	706	1 349	0,42%
Shinhan Financial Group	Finans	4 973	1 745	0,54%
SK Hynix	Informationsteknologi	4 204	3 202	0,99%
SK Innovation	Energi	894	1 085	0,34%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>17 045</b>	<b>5,29%</b>
<b>Taiwan</b>				
ASE Industrial Holding Co	Informationsteknologi	39 000	1 013	0,31%
Catcher Technology Co	Informationsteknologi	10 000	709	0,22%
Cathay Financial Holding Co Lt	Finans	93 000	1 236	0,38%
Chailease Holding Co	Finans	20 000	862	0,27%
China Steel Corp	Basmaterial	280 000	2 090	0,65%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	43 000	1 477	0,46%
CTBC Financial Holding	Finans	228 000	1 595	0,49%
Delta Electronics	Informationsteknologi	29 000	1 372	0,43%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	116 000	1 011	0,31%
First Financial Holding Co	Finans	95 000	703	0,22%
Fubon Financial Holding	Finans	76 000	1 101	0,34%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	4 000	853	0,26%
Hua Nan Financial Holdings Co	Finans	66 000	453	0,14%
Mediatek	Informationsteknologi	27 000	3 739	1,16%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	103 000	2 342	0,73%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	11 000	1 044	0,32%
Quanta Computer	Informationsteknologi	58 000	1 165	0,36%
SinoPac Financial Holdings Co	Finans	179 000	727	0,23%
Taishin Financial Holding Co	Finans	162 000	734	0,23%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	22 000	769	0,24%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	253 000	26 151	8,12%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	69 000	1 599	0,50%
United Microelectronics	Informationsteknologi	134 000	688	0,21%
Yuanta Financial Holding Co	Finans	163 000	1 028	0,32%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>54 460</b>	<b>16,90%</b>
<b>Thailand</b>				
Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	15 400	1 032	0,32%
Airports of Thailand NVDR	Industri	55 900	1 306	0,41%
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	Hälsovård	130 400	1 067	0,33%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	51 200	1 003	0,31%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	85 600	1 946	0,60%
Kasikornbank NVDR	Finans	27 100	1 288	0,40%
Minor International NVDR	Konsumtion, sällanköp	87 500	991	0,31%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	56 800	1 019	0,32%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	12 800	1 579	0,49%
<b>Summa Thailand</b>			<b>11 232</b>	<b>3,49%</b>
<b>Tjeckien</b>				
Komerční Banka	Finans	3 505	1 202	0,37%
<b>Summa Tjeckien</b>			<b>1 202</b>	<b>0,37%</b>
<b>Ungern</b>				
MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	9 336	873	0,27%
OTP Bank Nyrt	Finans	2 249	1 104	0,34%
<b>Summa Ungern</b>			<b>1 976</b>	<b>0,61%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>				
MSCI EmgMkt Mar20 <sup>®</sup>		15 729	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierrelaterade instrument</b>			<b>304 756</b>	<b>94,57%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				
Likvida medel			18 339	5,69%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-857	-0,27%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>322 238</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	304 756	94,57%
<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

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>
Överlåtbara värdepapper	304 756
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>304 756</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>304 756</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	18 339
Övriga tillgångar	638
<b>Summa tillgångar</b>	<b>323 733</b>
<b>Skulder</b>	
Övriga skulder	-1 495
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 495</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>322 238</b>
<b>Poster inom linjen</b>	
Ställda säkerheter derivat	1 086

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	11 299
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	577
Ränteintäkter	61
Utdelningar	680
Valutavinst och -förluster netto	931
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>13 548</b>
<b>Kostnader</b>	
Förvaltningskostnader	-73
Räntekostnader	-5
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-302
<b>Summa kostnader</b>	<b>-380</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.	
<b>Årets resultat</b>	<b>13 168</b>

<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	309 072
Andelsinlösen	-2
Resultat enligt resultaträkning	13 168
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>322 238</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.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknader för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 38 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 37–41 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 38.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Världen



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

## AVKASTNING PERIODEN

**28,3%**

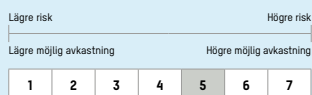
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Investor	6,6%	36,1%
Volvo	3,0%	40,0%
SEB	2,8%	2,9%
Atlas Copco	2,6%	68,2%
Essity	2,5%	38,7%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 28,3 (-3,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 34,8 (-3,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 7 674,2 MSEK till 39 160,8 MSEK. Fonden hade ett netto-utföde på 1 107,0 MSEK.

Fonden hade under perioden en relativt neutral positionering ur ett regionalt perspektiv, med en viss övervikt i Europa och Asien, och en undervikt mot tillväxtmarknader. Även i Sverige fanns en liten undervikt. I Sverigedelen har fonden haft en övervikt inom sällanköpsvaror och hälsovård, samt en undervikt i industribolag och dagligvaror. I den utländska delen märktes bland annat en övervikt inom informationsteknologi och mediebolag och mer försiktiga positioner inom hälsovård.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, till följd av en relativt sett mycket svag utveckling i Sverige. Innehaven i Europa, Asien och Nordamerika gav ett positivt bidrag.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 34,8 procent i SEK. Inledningen på 2019 var stark på de flesta marknader, efter en svag avslutning på 2018, drivet av förväntningar om lättnader i penningpolitiken och tillfredsställande ekonomiska utsikter. Handelskonflikten mellan USA och Kina, Brexit och blandade konjunktursignaler påverkade därefter marknadernas utveckling såväl positivt som negativt. Flera centralbanker, däribland den amerikanska, höll fast vid en lätt penningpolitik. Signaler om minskad risk för fortsatta handelskonflikter, och en mindre komplicerad Brexit, i kombination med tecken på att den globala konjunkturen stabiliserades bidrog till ett starkt avslut på året på världens aktiemarknader.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp med nära 40 procent i SEK. Hongkong däremot hade en svagare utveckling mot bakgrund av oroligheterna där under andra halvåret. Teknologisektorn var bästa sektor, medan detaljhandeln påverkades av nya konsumtionsvanor (e-handel) och hade en svagare utveckling.

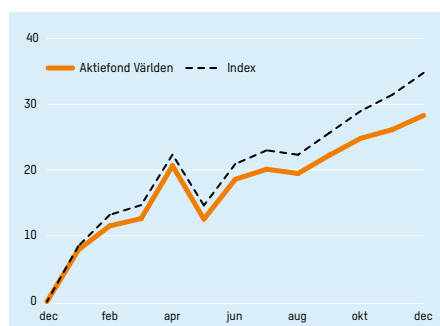
## Utsikter

Det mesta pekar på fortsatt ekonomisk tillväxt i västvärlden, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med lägre takt än på senare år. En fortsatt tillväxt bör dock kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster. Konjunkturen blir avgörande och en fortsatt inbromsning kan sätta press på aktiekurserna. Värderingen är mer ansträngd efter årets utveckling där aktiekurserna stigit mer än vinsterna. Aktiemarknaderna väntas få fortsatt stöd av lågt inflationstryck och låga räntenivåer, samt förhoppningar om en minskad geopolitisk oro.

Fonden är i skrivande stund relativt neutralt positionerad ur ett regionalt perspektiv, med en mindre övervikt i Europa och Asien (framförallt i Japan) och en mer försiktig positionering i tillväxtmarknader.

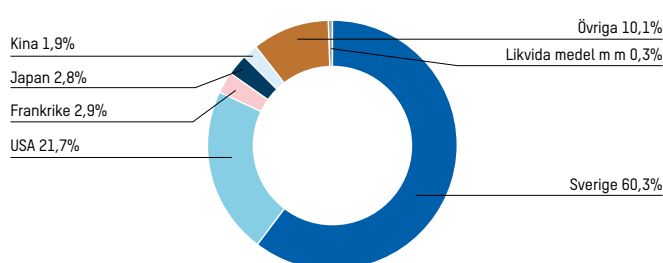
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018-31 dec 2019



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

## Exponeringar i Aktiefond Världen 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010-31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779	23 411 330	18 054 541	14 656 513	15 458 961
Antal utestående andelar	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794	101 531 582	97 915 109	87 311 660	77 961 958
Andelsvärde, kr	447,91	349,14	362,57	335,40	300,42	276,46	230,58	184,39	167,86	198,29
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	6,55	5,43	5,01
Totalavkastning, fond	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%	14,19%	-12,88%	16,15%
Totalavkastning, jämförelseindex	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%	24,70%	14,46%	-9,32%	18,21%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Världen

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in:

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

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

#### Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

#### Bolagspåverkan i egen regi

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

#### Röstar på bolagsstämmor

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

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

**Fondbolagets kommentar:** Deltar endast i valberedningar i svenska bolag.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Världenfonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainability, MSCI och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

I Sverige har Världenfonden valt att investera i BillerudKorsnäs. Fonden har ett långsiktigt innehav och är en fortsatt betydande ägare i bolaget. Investeringsbeslutet har fattats utifrån BillerudKorsnäs starka ambition att utveckla hållbara förpackningar, främst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan.

I Europa har Världenfonden fortsatt stora innehav i bolag som gynnas av en övergång till

förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend och marknaden väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, är ett av fondens innehav.

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

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

#### Fonden har valt bort:

I Sverige har fonden under året inte haft några investeringar i verksamheter med koppling till tobak, vapen, spel och pornografi. Fonden äger inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Petroleum mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

Fonden har även undvikit att investera i ryska bolag då deras hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning, är svagt.

Flygbranschen står inför stora utmaningar framöver, både ur ett hållbarhetsperspektiv men också på grund av konkurrens och kostnadsutveckling. AMF Fonder har under året fört diskussioner med flygbolag om hur de skall hantera "flygskam", ökade miljöskatter, CO<sub>2</sub> utsläpp och potentiellt ett minskat flygande inom Europa. AMF Fonders bedömning efter dessa samtal var att flertal flygbolag är dåligt förbereda för framtidens utmaningar, även om vi noterat ett signifikant ökat medvetande (från en låg nivå) för frågorna. Vi valde att under året att sälja av våra innehav i flygbolag.

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

I Asien avyttrade fonden under året innehav i två indiska banker och ett filippinskt fastighetsbolag på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete. Fonden avyttrade också ett australiensiskt energibolag som bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 28 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2019 röstade AMF Fonder på 51 svenska bolagsstämmor samt på 132 utländska bolagsstämmor (via ombud).

AMF Fonder är en liten ägare i utländska bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	12,94	10,39	9,19	14,47	13,53
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,30	10,75	8,95	14,27	13,43
Aktiv risk, %	1,56	1,26	1,25	1,69	1,45
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,15	2,03	9,86	10,15	14,14
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,13	8,65	14,48	15,74	10,14
Omsättningshastighet	0,78	0,77	0,70	0,72	0,64
Active share, %	52,9	42,6	39,0	38,8	37,6
<b>Kostnader</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,43	0,43	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	22 149	17 932	15 358	14 383	13 977
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	9 049	9 032	7 263
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,03	0,04	0,06

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	47,50	41,64	42,47	40,54	44,18
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,63	2,68	2,76	2,62

<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
Alfa Laval	Industri	3 177 471	661 607
Traton	Industri	2 145 426	581 639
Assa Abloy B	Industri	1 860 060	421 099
Investor A	Finans	892 006	403 400
Hexagon B	Industri	693 912	379 149

## Största nettoförsäljningar

Swedbank A	Finans	2 999 820	-500 174
Trelleborg B	Industri	3 371 048	-469 923
Telia Company	Telekommunikation	8 820 339	-382 056
ABB	Industri	1 871 974	-304 291
Ahlsell	Industri	5 270 062	-289 498

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	379 825	61 560	0,16%
CSL	Hälsövård	130 863	237 464	0,61%
Goodman Group	Fastigheter	1 725 611	151 818	0,39%
<b>Summa Australien</b>			<b>450 841</b>	<b>1,15%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	495 049	49 502	0,13%
Banco Bradesco Preferens	Finans	878 677	73 958	0,19%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>123 460</b>	<b>0,32%</b>
<b>Danmark</b>				
Vestas Wind Systems	Industri	118 694	112 362	0,29%
<b>Summa Danmark</b>			<b>112 362</b>	<b>0,29%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	136 217	180 635	0,46%
Atos SE	Informationsteknologi	131 843	102 961	0,26%
LMVH	Konsumtion, sällanköp	19 093	83 099	0,21%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	80 155	91 890	0,23%
Saint Gobain	Industri	343 431	131 717	0,34%
Schneider Electric	Industri	152 472	146 596	0,37%
Total	Energi	501 782	259 413	0,66%
Vivendi	Kommunikationstjänster	447 763	121 483	0,31%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 117 794</b>	<b>2,85%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	325 802	99 029	0,25%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>99 029</b>	<b>0,25%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	397 532	125 779	0,32%
Reliance Industries	Energi	529 715	105 182	0,27%
<b>Summa Indien</b>			<b>230 961</b>	<b>0,59%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	5 420 110	122 163	0,31%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>122 163</b>	<b>0,31%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	1 357 058	100 844	0,26%
<b>Summa Italien</b>			<b>100 844</b>	<b>0,26%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	129 990	110 381	0,28%
Kao	Konsumtion, daglig	137 500	106 892	0,27%
Keyence	Informationsteknologi	45 048	149 355	0,38%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 149 400	148 362	0,38%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	347 800	80 050	0,20%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	160 716	93 390	0,24%
Seven & I	Konsumtion, daglig	253 138	87 285	0,22%
Sony	Konsumtion, sällanköp	385 056	245 476	0,63%
Toray Industries	Basmaterial	1 119 800	71 485	0,18%
<b>Summa Japan</b>			<b>1 092 675</b>	<b>2,79%</b>
<b>Kanada</b>				
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	325 700	96 892	0,25%
Canadian National Railway Company	Industri	138 780	117 685	0,30%
Enbridge	Energi	370 960	138 260	0,35%
Toronto Dominion Bank	Finans	287 480	151 142	0,39%
<b>Summa Kanada</b>			<b>503 980</b>	<b>1,29%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	208 923	414 812	1,06%
Ping An Insurance Group	Finans	1 361 000	150 593	0,38%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	383 332	172 977	0,44%
<b>Summa Kina</b>			<b>738 382</b>	<b>1,89%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ING Group	Finans	1 259 851	141 490	0,36%
Koninklijke Philips	Hälsövård	188 586	86 240	0,22%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	92 989	65 007	0,17%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>292 737</b>	<b>0,75%</b>
<b>Schweiz</b>				
Nestlé	Konsumtion, daglig	100 390	101 686	0,26%
Roche	Hälsövård	76 101	231 000	0,59%
Zurich Insurance Group	Finans	39 431	151 367	0,39%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>484 053</b>	<b>1,24%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	567 266	102 204	0,26%
<b>Summa Singapore</b>			<b>102 204</b>	<b>0,26%</b>
<b>Storbritannien</b>				
BT Group	Kommunikationstjänster	2 832 586	67 598	0,17%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	701 126	154 679	0,39%
Lloyds Banking Group	Finans	16 613 447	128 765	0,33%
National Grid	Samhällsnyttigheter	717 277	83 995	0,21%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	65 310	35 235	0,09%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>470 273</b>	<b>1,20%</b>
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	804 868	181 176	0,46%
Alfa Laval	Industri	3 237 234	763 664	1,95%
Assa Abloy B	Industri	1 860 060	407 353	1,04%
AstraZeneca	Hälsovård	777 254	730 774	1,87%
Atlas Copco A	Industri	99 475	37 164	0,09%
Atlas Copco B	Industri	3 070 639	998 572	2,55%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	830 650	657 044	1,68%
Beijer Ref	Industri	586 817	161 257	0,41%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 934 972	546 055	1,39%
Boliden	Basmaterial	724 853	180 126	0,46%
Bonavab	Konsumtion, sällanköp	4 297 410	427 592	1,09%
Castellum	Fastigheter	2 005 390	441 186	1,13%
Coor Service Management	Industri	2 822 257	232 554	0,59%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	2 530 210	190 145	0,49%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 625 355	373 669	0,95%
Elekta B	Hälsovård	3 605 836	444 780	1,14%
Epiroc	Industri	1 674 325	185 934	0,47%
EQT	Finans	502 865	54 762	0,14%
Ericsson B	Informationsteknologi	9 529 283	777 208	1,98%
Essity	Konsumtion, daglig	3 281 070	990 227	2,53%
Fabege	Fastigheter	3 040 989	473 482	1,21%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	91 765	39 753	0,10%
Getinge B	Hälsovård	762 623	132 696	0,34%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	4 360 085	830 509	2,12%
Hexagon B	Informationsteknologi	693 912	364 304	0,93%
Hufvudstaden A	Fastigheter	2 224 491	411 753	1,05%
Husvarna B	Konsumtion, sällanköp	1 181 153	88 610	0,23%
Investor A	Finans	2 829 162	1 432 971	3,66%
Investor B	Finans	2 268 603	1 159 710	2,96%
Kinnevik B	Finans	2 330 391	533 660	1,36%
Latour Investment B	Industri	796 934	121 772	0,31%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	499 728	224 178	0,57%
Munters	Industri	821 095	40 283	0,10%
NCC B	Industri	5 216 778	799 210	2,04%
Nibe B	Industri	240 013	38 978	0,10%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	1 115 423	77 857	0,20%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	3 378 065	716 150	1,83%
Sandvik	Industri	4 732 625	864 414	2,21%
SCA B	Basmaterial	5 974 188	567 548	1,45%
SEB A	Finans	12 381 494	1 090 562	2,78%
Securitas B	Industri	1 463 328	236 254	0,60%
Swedbank A	Finans	5 592 491	779 873	1,99%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	776 325	119 942	0,31%
Svenska Handelsbanken A	Finans	773 886	78 085	0,20%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	792 304	107 634	0,27%
Telia Company	Kommunikationstjänster	11 684 047	470 283	1,20%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 479 681	535 611	1,37%
Traton	Industri	2 145 426	542 364	1,38%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 075 649	161 240	0,41%
Volvo B	Industri	7 494 010	1 175 810	3,00%
Xact Omx 30 <sup>1)</sup>	Oklassificerad	2 156 040	478 641	1,22%
AFRY	Industri	697 192	152 406	0,39%
<b>Summa Sverige</b>			<b>23 627 784</b>	<b>60,34%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	32 861	50 394	0,13%
Standard Bank Group	Finans	254 723	28 702	0,07%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>79 096</b>	<b>0,20%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	41 582	106 868	0,27%
<b>Summa Sydorea</b>			<b>106 868</b>	<b>0,27%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	1 832 741	78 980	0,20%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 656 880	274 623	0,70%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>353 603</b>	<b>0,90%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	76 931	176 549	0,45%
SAP	Informationsteknologi	116 346	147 096	0,38%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>323 645</b>	<b>0,83%</b>
<b>USA</b>				
3 M	Industri	35 088	57 947	0,15%
Abbvie	Hälsovård	105 026	87 048	0,22%
Accenture	Informationsteknologi	36 436	71 821	0,18%
Adobe Inc	Informationsteknologi	33 092	102 167	0,26%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	21 706	272 152	0,69%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	36 763	460 122	1,17%
American Express	Finans	179 122	208 741	0,53%
American Tower	Fastigheter	46 868	100 830	0,26%
Amgen	Hälsovård	50 845	114 740	0,29%
Applied Materials	Informationsteknologi	134 895	77 079	0,20%
Berkshire Hath B	Finans	110 736	234 791	0,60%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	219 978	132 182	0,34%
Caterpillar	Industri	130 572	180 508	0,46%
Chubb	Finans	61 375	89 432	0,23%
Cigna	Hälsovård	60 477	115 768	0,30%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	392 447	203 340	0,52%
ConocoPhillips	Energi	319 929	194 756	0,50%
Gilead Sciences	Hälsovård	113 357	68 953	0,18%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	104 558	213 744	0,55%
Ingersoll-Rand	Industri	127 663	158 847	0,41%
Intel	Informationsteknologi	390 043	218 525	0,56%
IBM	Informationsteknologi	56 477	70 865	0,18%
Mastercard A	Informationsteknologi	60 941	170 337	0,43%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	117 361	217 099	0,55%
Merck & Co	Hälsovård	340 777	290 133	0,74%
Microsoft	Informationsteknologi	644 809	951 891	2,43%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	50 268	113 951	0,29%
Nike	Konsumtion, sällanköp	142 511	135 153	0,35%
Nvidia	Informationsteknologi	62 862	138 463	0,35%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	143 122	183 107	0,47%
PNC Financial Services Group	Finans	131 616	196 674	0,50%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	226 632	264 977	0,68%
Prologis	Fastigheter	93 946	78 393	0,20%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	125 515	69 381	0,18%
Salesforce	Informationsteknologi	56 408	85 880	0,22%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	141 501	116 459	0,30%
Texas Instruments	Informationsteknologi	86 349	103 699	0,26%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	239 469	136 877	0,35%
Truist Financial	Finans	336 653	177 488	0,45%
Union Pacific	Industri	104 435	176 744	0,45%
United Rentals	Industri	3 290	5 136	0,01%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	210 351	284 792	0,73%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	365 474	210 063	0,54%
Visa	Informationsteknologi	147 476	259 402	0,66%
<b>Summa USA</b>			<b>7 800 459</b>	<b>19,92%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar20 <sup>6)</sup>	184 535	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar20 <sup>6)</sup>	95 039	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar20 <sup>6)</sup>	408 328	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>38 333 209</b>	<b>38 333 209</b>	<b>97,89%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>38 333 209</b>	<b>38 333 209</b>	<b>97,89%</b>
Likvida medel	797 891		2,04%
Övriga tillgångar och skulder, netto	29 736		0,08%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>39 160 836</b>	<b>39 160 836</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	37 854 568	96,66%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	478 641	1,22%
<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
Alphabet	1,87%
Atlas Copco	2,64%
Investor	6,62%
Naspers	0,29%

## Balansräkning, TSEK

	191231	181231
<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	37 854 568	30 612 095
Fondandelar	478 641	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>38 333 209</b>	<b>30 612 095</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>38 333 209</b>	<b>30 612 095</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	797 891	851 958
Övriga tillgångar	140 189	135 430
<b>Summa tillgångar</b>	<b>39 271 289</b>	<b>31 599 482</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-110 453	-112 861
<b>Summa skulder</b>	<b>-110 453</b>	<b>-112 861</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>39 160 836</b>	<b>31 486 622</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	259 763	41 409

## Resultaträkning, TSEK

	191231	181231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 567 156	-2 039 578
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	209 429	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-39 224
Värdeförändring på fondandelar	23 750	214
Räntetäckningar	10 162	2 118
Utdelningar	1 091 283	1 056 280
Valutavinsten och -förluster netto	53 564	5 618
Övriga intäkter	1 252	2 210
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>8 956 596</b>	<b>-1 012 789</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-145 588	-137 162
Räntekostnader	-1 315	-856
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-28 504	-18 164
<b>Summa kostnader</b>	<b>-175 407</b>	<b>-156 182</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>8 781 188</b>	<b>-1 168 971</b>

	191231	181231
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	31 486 622	33 731 585
Andelsutgivning	743 846	740 847
Andelsinlösen	-1 850 820	-1 816 839
Resultat enligt resultaträkning	8 781 188	-1 168 971
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>39 160 836</b>	<b>31 486 622</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 betald på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

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

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Världen för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 44 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 43–47 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Världens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 44.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor



# Balansfond



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

AVKASTNING PERIODEN

**16,9%**

ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en 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.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Investor	4,3%	36,1%
Volvo	2,1%	40,0%
Atlas Copco	1,8%	68,2%
SEB	1,7%	2,9%
Essity	1,6%	38,7%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 16,9 (-2,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,5 (-1,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 2 752,3 MSEK till 23 265,8 MSEK. Fonden hade ett netto-utflöde på 649,9 MSEK.

Fondens aktieexponering var under första halvåret cirka 60 procent, men exponeringen utökades gradvis något till knappt 65 procent under andra halvåret. Ur ett regionalt perspektiv har fonden endast tagit marginella positioner, med en liten övervikt i Asien (Japan), Europa och USA samt en liten undervikt i tillväxtmarknader. Exponeringen mot den svenska marknaden var något underviktad.

Fonden utökade övervikten i kreditobligationer, då dessa över tid ger högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Durationen i den räntebärande delen av portföljen var inledningsvis längre än jämförelseindex, men denna kortades successivt ned och tidvis var durationen kortare än index.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, huvudsakligen till följd av ett negativt bidrag från den svenska aktieportföljen. Positivt bidrag gav den utländska aktieportföljen liksom ränteportföljen och allokeringen.

## Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 20,5 procent i SEK. Inledningen på 2019 var stark på de flesta marknader, efter en svag avslutning på 2018, drivet av förväntningar om lättnader i penningpolitiken och tillfredsställande ekonomiska utsikter. Handelskonflikten mellan USA och Kina, Brexit och blandade konjunktursignaler påverkade därefter marknadernas utveckling såväl positivt som negativt. Flera centralbanker, däribland den amerikanska, höll fast vid en lätt penningpolitik. Signaler om minskad risk för fortsatta handelskonflikter, och en mindre komplicerad Brexit, i kombination med tecken på att den globala konjunkturen stabiliserades bidrog till ett starkt avslut på året på världens aktiemarknader.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp med nära 40 procent i SEK. Hongkong däremot hade en svagare utveckling mot bakgrund av oroligheterna där under andra halvåret. Teknologisektorn var bästa sektor, medan detaljhandeln påverkades av nya konsumtionsvanor (e-handel) och hade en svagare utveckling.

Det globala inflationstrycket var fortsatt lågt liksom räntorna. Riksbanken förde en fortsatt expansiv penningpolitik men höjde räntan till noll

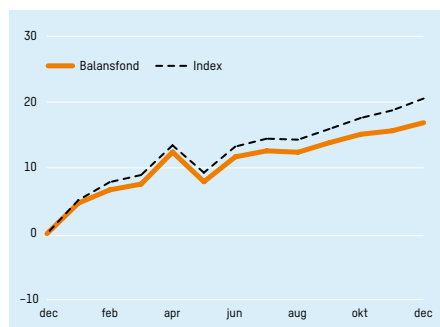
i december. Den svenska styrräntan väntas ligga kvar på nuvarande låga nivå under lång tid framöver.

## Utsikter

Det mesta pekar på fortsatt ekonomisk tillväxt i västvärlden, liksom i tillväxtländerna (inklusive Kina), men med lägre takt än på senare år. En fortsatt tillväxt bör dock kunna medföra fortsatt stigande företagsvinster. Konjunkturen blir avgörande och en fortsatt inbromsning kan sätta press på aktiekurserna. Värderingen är mer ansträngd efter årets utveckling där aktiekurserna stigit mer än vinsterna. Aktiemarknaderna väntas få fortsatt stöd av lågt inflationstryck och låga räntenivåer, samt förhoppningar om en minskad geopolitisk oro. Fonden har därför i skrivande stund en fortsatt övervikt mot aktier. Ur ett regionalt perspektiv kommer fonden inledningsvis att ha en oförändrad exponering, med endast marginella avvikelser. Fonden kommer att ha en övervikt i kreditobligationer då vi ser ett mer normalt konjunkturläge framför oss. Den genomsnittliga löptiden i krediterna har förlängts för att möjliggöra en högre avkastning.

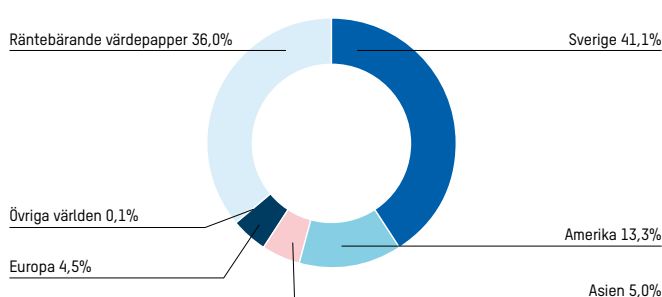
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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

## Exponeringar i Balansfond 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386	13 589 236	14 239 457
Antal utestående andelar	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042	83 447 759	82 375 208
Andelsvärde, kr	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53	162,85	172,86
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	9,98	6,72	4,20
Totalavkastning, fond	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%	-1,97%	12,32%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%	-0,87%	13,03%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Balansfond

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i egen regi

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

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

- Röstar på bolagsstämmor

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

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

**Fondbolagets kommentar:** Deltar endast i valberedningar i svenska bolag.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Balansfonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics, MSCI och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

### Fonden har valt in:

Balansfonden har fortsatt stora innehav i europeiska bolag som gynnas av en övergång till förnyelsebar energi. Utbyggnaden av vind- och solkraft är en stark global trend och marknaden väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, är ett av fondens innehav.

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

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

Fondens räntedel har utökad innehaven i Castellum som av Sustainalytics anses vara ledande inom ESG-frågor i fastighetsbranschen.

### Fonden har valt bort:

Fonden har undvikit att investera i ryska bolag då deras hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning, är svagt.

Flygbranschen står inför stora utmaningar framöver, både ur ett hållbarhetsperspektiv men också på grund av konkurrens och kostnadsutveckling. AMF Fonder har under året fört diskussioner med flygbolag om hur de skall hantera "flygskam", ökade miljöskatter, CO<sub>2</sub> utsläpp och potentiellt ett minskat flygande inom Europa. AMF Fonders bedömning efter dessa samtal var att flertal flygbolag är dåligt förbereda för framtidens utmaningar, även om vi noterat ett signifikant ökat medvetande (från en låg nivå) för frågorna. Vi valde att under året att sälja av våra innehav i flygbolag.

I Nordamerika har fonden avstått från att investera i läkemedelsföretaget Johnson & Johnson, som dömts i domstol för att ha bidragit till opioidkrisen i USA. I Asien avyttrades innehav i två indiska banker och ett filippinskt fastighetsbolag på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete. Fonden avyttrade också ett australiensiskt energibolag som bedömdes ha ett alltför högt koldioxidavtryck.

I fondens räntedel har man fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck. Fonden har även avstått ifrån vissa fastighetsbolag och detaljhandelsbolag på grund av brister i hållbarhetsarbeten och hållbarhetsrapportering. Vi bevakar noga utvecklingen i Baltikum och relaterade penningtvättsskandal. Vi har varit försiktig med att öka innehaven i vissa banker som bedöms ha en större exponering till denna risk.

### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag tillsammans i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. AMF Fonder är representerat i 28 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2019 röstade AMF Fonder på 51 svenska bolagsstämmor samt på 132 utländska bolagsstämmor (via ombud).

AMF Fonder är en liten ägare i utländska bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	7,79	6,44	5,67	9,07	8,71
Totalrisk, jämförelseindex, %	7,96	6,53	5,38	8,79	8,45
Aktiv risk, %	0,98	0,74	0,76	1,02	0,92
Duration, år [räntebärande del]	3,88	4,00	3,67	3,80	4,13
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	7,04	1,55	6,71	6,90	10,02
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,61	6,21	9,74	10,86	8,68
Omsättningshastighet	1,42	1,47	1,21	1,16	0,80
Hävstång, max, %	15,0	7,8	7,9	12,5	12,7
Hävstång, min, %	6,4	2,5	4,2	4,9	9,9
Hävstång, medel, %	10,9	4,9	6,3	7,7	11,4

Kostnader	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	8 042	7 339	6 618	6 361	6 448
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	3 804	3 936	3 601
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,02	0,01	0,03

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,57	41,06	41,65	40,77	42,83
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,74	2,62	2,65	2,71	2,61

<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
Alfa Laval	Industri	1 153 354	235 018
Traton	Industri	795 173	216 426
Assa Abloy B	Industri	831 830	189 202
Hexagon B	Industri	259 775	147 946
Investor A	Finans	326 844	147 770

## Största nettförsäljningar aktier

Swedbank A	Finans	1 214 340	-189 468
Trelleborg B	Industri	1 239 593	-172 272
SEB A	Finans	1 586 175	-137 096
Telia Company	Telekommunikation	2 959 310	-129 929
AstraZeneca	Hälsovård	134 241	-129 691

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

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	110 456	17 902	0,08%
CSL	Hälsovård	38 574	69 996	0,30%
Goodman Group	Fastigheter	508 683	44 754	0,19%
<b>Summa Australien</b>			<b>132 652</b>	<b>0,57%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	147 396	14 739	0,06%
Banco Bradesco Preferens	Finans	252 174	21 225	0,09%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>35 964</b>	<b>0,15%</b>
<b>Danmark</b>				
Vestas Wind Systems	Industri	34 596	32 750	0,14%
<b>Summa Danmark</b>			<b>32 750</b>	<b>0,14%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	39 629	52 551	0,23%
Atos SE	Informationsteknologi	38 304	29 913	0,13%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	5 599	24 369	0,10%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	23 484	26 922	0,12%
Saint Gobain	Industri	100 355	38 490	0,17%
Schneider Electric	Industri	45 185	43 444	0,19%
Total	Energi	144 717	74 816	0,32%
Vivendi	Kommunikationstjänster	131 385	35 646	0,15%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>326 151</b>	<b>1,40%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	95 162	28 925	0,12%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>28 925</b>	<b>0,12%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	114 790	36 319	0,16%
Reliance Industries	Energi	153 848	30 549	0,13%
<b>Summa Indien</b>			<b>66 868</b>	<b>0,29%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	1 611 318	36 317	0,16%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>36 317</b>	<b>0,16%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	397 063	29 506	0,13%
<b>Summa Italien</b>			<b>29 506</b>	<b>0,13%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	38 698	32 860	0,14%
Kao	Konsumtion, daglig	40 548	31 522	0,14%
Keyence	Informationsteknologi	13 464	44 639	0,19%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	339 860	43 868	0,19%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	102 200	23 522	0,10%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	46 940	27 276	0,12%
Seven & I	Konsumtion, daglig	71 364	24 607	0,11%
Sony	Konsumtion, sällanköp	113 374	72 277	0,31%
Toray Industries	Basmaterial	336 920	21 508	0,09%
<b>Summa Japan</b>			<b>322 080</b>	<b>1,38%</b>
<b>Kanada</b>				
Alimentation Couche-Tard	Konsumtion, daglig	99 660	29 648	0,13%
Canadian National Railway Company	Industri	42 500	36 040	0,15%
Enbridge	Energi	113 387	42 260	0,18%
Toronto Dominion Bank	Finans	84 230	44 284	0,19%
<b>Summa Kanada</b>			<b>152 232</b>	<b>0,65%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	61 593	122 292	0,53%
Ping An Insurance Group	Finans	403 000	44 591	0,19%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	113 426	51 183	0,22%
<b>Summa Kina</b>			<b>218 066</b>	<b>0,94%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ING Group	Finans	379 069	42 572	0,18%
Koninklijke Philips	Hälsovård	55 904	25 565	0,11%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	33 121	23 154	0,10%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>91 291</b>	<b>0,39%</b>
<b>Schweiz</b>				
Nestlé	Konsumtion, daglig	29 046	29 421	0,13%
Roche	Hälsovård	22 240	67 508	0,29%
Zurich Insurance Group	Finans	11 287	43 328	0,19%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>140 257</b>	<b>0,60%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	163 928	29 535	0,13%
<b>Summa Singapore</b>			<b>29 535</b>	<b>0,13%</b>
<b>Storbritannien</b>				
BT Group	Kommunikationstjänster	827 181	19 740	0,08%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	206 955	45 657	0,20%
Lloyds Banking Group	Finans	4 839 319	37 508	0,16%
National Grid	Samhällsnyttigheter	206 857	24 224	0,10%
Unilever UK	Konsumtion, daglig	28 632	15 447	0,07%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>142 576</b>	<b>0,61%</b>
<b>Sverige</b>				
ABB	Industri	361 663	81 410	0,35%
Alfa Laval	Industri	1 209 917	285 419	1,23%
Assa Abloy B	Industri	831 830	182 171	0,78%
AstraZeneca	Hälsovård	291 230	273 814	1,18%
Atlas Copco B	Industri	1 291 850	420 110	1,81%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	312 520	247 203	1,06%
Beijer Ref	Industri	235 715	64 774	0,28%
BillierudKorsnäs	Basmaterial	1 559 545	172 564	0,74%
Boliden	Basmaterial	218 057	54 187	0,23%
Bonava B	Konsumtion, sällanköp	1 692 640	168 418	0,72%
Castellum	Fastigheter	779 788	171 553	0,74%
Coor Service Management	Industri	1 118 841	92 192	0,40%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 119 717	84 147	0,36%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	654 875	150 556	0,65%
Elekta B	Hälsovård	1 346 042	166 034	0,71%
Epiroc	Industri	702 193	77 979	0,34%
EQT	Finans	377 812	41 144	0,18%
Ericsson B	Informationsteknologi	3 836 878	312 936	1,35%
Essity	Konsumtion, daglig	1 258 294	379 753	1,63%
Fabege	Fastigheter	1 146 931	178 577	0,77%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	103 813	44 972	0,19%
Getinge B	Hälsovård	312 925	54 449	0,23%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 814 578	345 641	1,49%
Hexagon B	Informationsteknologi	305 871	160 582	0,69%
Hufvudstaden A	Fastigheter	892 052	165 119	0,71%
Husqvarna B	Konsumtion, sällanköp	588 837	44 175	0,19%
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	36 296	15 869	0,07%
Investor A	Finans	1 187 104	601 268	2,58%
Investor B	Finans	772 242	394 770	1,70%
Kinnevik B	Finans	900 226	206 152	0,89%
Latour Investment B	Industri	528 521	80 758	0,35%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	142 501	63 926	0,27%
Munters	Industri	235 643	11 561	0,05%
NCC B	Industri	1 836 143	281 297	1,21%
Nibe B	Industri	194 669	31 614	0,14%
Nobia	Konsumtion, sällanköp	739 332	51 605	0,22%
Pandox B	Konsumtion, sällanköp	1 273 423	269 966	1,16%
Sandvik	Industri	1 882 106	343 767	1,48%
SCA B	Basmaterial	2 234 913	212 317	0,91%
SEB A	Finans	4 541 851	400 046	1,72%
Securitas B	Industri	548 442	88 546	0,38%
Sinch	Informationsteknologi	58 268	16 694	0,07%
Swedbank A	Finans	2 140 363	298 474	1,28%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	367 850	56 833	0,24%
Svenska Handelsbanken A	Finans	765 214	77 210	0,33%
Tele2 B	Kommunikationstjänster	424 846	57 715	0,25%
Telia Company	Kommunikationstjänster	5 244 500	211 091	0,91%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	903 340	195 121	0,84%
Traton	Industri	795 173	201 020	0,86%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	428 215	64 189	0,28%
Volvo B	Industri	3 058 111	479 818	2,06%
Xact Omx 30 <sup>1)</sup>	Oklassificerad	1 605 769	356 481	1,53%
AFRY	Industri	328 858	71 888	0,31%
<b>Summa Sverige</b>			<b>9 559 874</b>	<b>41,09%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	11 705	17 950	0,08%
Standard Bank Group	Finans	77 327	8 713	0,04%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>26 663</b>	<b>0,11%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	12 325	31 676	0,14%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>31 676</b>	<b>0,14%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	537 293	23 154	0,10%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	797 180	82 399	0,35%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>105 553</b>	<b>0,45%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	22 432	51 479	0,22%
SAP	Informationsteknologi	33 377	42 198	0,18%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>93 678</b>	<b>0,40%</b>
<b>USA</b>				
3 M	Industri	10 196	16 838	0,07%
Abbvie	Hälsovård	32 376	26 834	0,12%
Accenture	Informationsteknologi	11 565	22 796	0,10%
Adobe Inc	Informationsteknologi	10 553	32 581	0,14%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	6 960	87 265	0,38%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	11 411	142 819	0,61%
American Express	Finans	55 272	64 412	0,28%
American Tower	Fastigheter	14 963	32 191	0,14%
Amgen	Hälsovård	15 692	35 412	0,15%
Applied Materials	Informationsteknologi	41 788	23 878	0,10%
Berkshire Hath B	Finans	34 997	74 203	0,32%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	84 130	50 553	0,22%
Caterpillar	Industri	39 890	55 146	0,24%
Chubb	Finans	18 897	27 536	0,12%
Cigna	Hälsovård	16 738	32 041	0,14%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	123 948	64 222	0,28%
ConocoPhillips	Energi	96 936	59 010	0,25%
Gilead Sciences	Hälsovård	34 874	21 213	0,09%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	32 301	66 032	0,28%
Ingersoll-Rand	Industri	40 565	50 474	0,22%
Intel	Informationsteknologi	121 311	67 966	0,29%
IBM	Informationsteknologi	15 638	19 622	0,08%
Mastercard A	Informationsteknologi	19 021	53 166	0,23%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	36 412	67 356	0,29%
Merck & Co	Hälsovård	106 825	90 949	0,39%
Microsoft	Informationsteknologi	193 279	285 326	1,23%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	15 677	35 538	0,15%
Nike	Konsumtion, sällanköp	45 262	42 925	0,18%
Nvidia	Informationsteknologi	20 267	44 641	0,19%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	41 519	53 118	0,23%
PNC Financial Services Group	Finans	39 317	58 752	0,25%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	69 189	80 895	0,35%
Prologis	Fastigheter	28 769	24 006	0,10%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	40 084	22 157	0,10%
Salesforce	Informationsteknologi	18 880	28 744	0,12%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	44 291	36 453	0,16%
Texas Instruments	Informationsteknologi	24 870	29 867	0,13%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	76 525	43 741	0,19%
Truist Financial	Finans	101 278	53 395	0,23%
Union Pacific	Industri	32 435	54 892	0,24%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	65 815	89 106	0,38%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	112 384	64 595	0,28%
Visa	Informationsteknologi	46 939	82 563	0,35%
<b>Summa USA</b>			<b>2 415 227</b>	<b>10,38%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar 20 <sup>6)</sup>	148 566	0	0,00%
Nasdaq 100 E-Mini Mar 20 <sup>6)</sup>	95 039	0	0,00%
S&P500 Emini Fut Mar 20 <sup>6)</sup>	231 386	0	0,00%
Stoxx Europe 600 Mar 20 <sup>6)</sup>	190 665	0	0,00%
Topix Indx Futr Mar 20 <sup>6)</sup>	195 681	0	0,00%
<b>Summa standardiserade derivat</b>		0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>14 017 842</b>	<b>60,25%</b>

Obligationer och räntelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Svenska staten</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.75% 280512 1060	175 635	186 342	0,80%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	10 525	11 157	0,05%
Statsobligation 1% 261112 1059	235 580	253 001	1,09%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	337 215	360 277	1,55%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	81 965	101 251	0,44%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	233 055	266 580	1,15%
Statsobligation 3,5% 390330 1053	176 140	272 011	1,17%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	266 990	291 788	1,25%
<b>Summa obligationer och räntelaterade instrument</b>	<b>1 517 105</b>	<b>1 742 407</b>	<b>7,49%</b>

## Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.7% 220509	113 000	113 877	0,49%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	529 300	546 047	2,35%
SCBC 1% 240612 145	264 000	269 842	1,16%
SCBC 2% 260617 147	185 000	200 004	0,86%
SEB 1% 231220 576	392 000	400 840	1,72%
SEB 1% 241218 579	308 000	314 228	1,35%
Stadshypotek 2% 280901 1594	58 000	63 368	0,27%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	183 000	186 279	0,80%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	614 300	627 182	2,70%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 646 600</b>	<b>2 721 666</b>	<b>11,70%</b>

## Övriga emittenter

Arion Banki HF FRN 200113	99 000	99 021	0,43%
Arla Foods 1.507% 230703	82 000	83 014	0,36%
Arla Foods Finance FC 200120 <sup>6)</sup>	50 000	49 996	0,21%
Arla Foods Finance FC 200309 <sup>6)</sup>	35 000	34 978	0,15%
Arla Foods FRN 230703	49 000	49 210	0,21%
Atrium Ljungberg 0.75% 200327	53 000	53 038	0,23%
Atrium Ljungberg FRN 210709	84 000	84 192	0,36%
Atrium Ljungberg FRN 210906	48 000	48 104	0,21%
Bluestep Bank FRN 20211213	38 000	38 646	0,17%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 232	0,52%
Castellum 0.873% 210329	52 000	52 164	0,22%
Castellum 1.58% 200617	55 000	55 271	0,24%
Castellum 1.75% 200917	113 000	113 965	0,49%
Castellum FRN 200812	54 000	54 156	0,23%
Castellum FRN 20210329	128 000	128 589	0,55%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	70 000	69 971	0,30%
Deutsche Pfandbriefban FRN 20210924	150 000	150 849	0,65%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	99 540	0,43%
Epiroc 1.553% 231206	60 000	61 481	0,26%
Fastighets Balder 0.55% 201201	50 000	49 981	0,21%
Fastighets Balder 0.743% 210702	22 000	22 024	0,09%
Fastighets Balder FRN 20210517	70 000	70 207	0,30%
Fastighets Balder FRN 20240605	60 000	61 369	0,26%
Fastighets Balder FRN 20210322	42 000	42 176	0,18%
Hexagon 1.125% 210524	72 000	72 469	0,31%
Hexagon 1.625% 200917	131 000	131 998	0,57%
Hexagon FC 200219 <sup>6)</sup>	50 000	49 988	0,21%
Hexagon FC 200224 <sup>6)</sup>	110 000	109 968	0,47%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 931	0,82%
Husqvarna 1.375% 230214	29 000	29 462	0,13%

## Fondinnehav 2019-12-31

Obligationer och räntelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
ICA Gruppen 0.465% 210115	78 000	77 978	0,34%
ICA Gruppen 0.75% 220304	46 000	46 093	0,20%
ICA Gruppen FRN 20220304	50 000	50 274	0,22%
Investment Latour 0.24% 200316	40 000	39 985	0,17%
Islandsbanki FRN 20210827	22 000	21 981	0,09%
Landsbankinn HF 0.75% 200622	83 000	82 910	0,36%
Landsbankinn HF FRN 200622	96 000	96 129	0,41%
Landsbankinn HF FRN 20201129	67 000	67 032	0,29%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	68 000	67 903	0,29%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	200 588	0,86%
Natwest Markets FRN 20210628	68 000	68 168	0,29%
Norsk Hydro FRN 201109	32 000	32 116	0,14%
Santander Consumer Bank FC 20200610 <sup>6)</sup>	75 000	74 866	0,32%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	82 000	82 148	0,35%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	28 000	28 045	0,12%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	83 324	0,36%
Santander Consumer Bank FRN 210614	80 000	80 418	0,35%
SBAB Bank AB 19/22 0,27%	64 000	63 416	0,27%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	138 276	0,59%
Scania CV 0.25% 200915	55 000	54 892	0,24%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	124 556	0,54%
Scania CV 1,125% 210906	103 000	103 719	0,45%
Scania CV FRN 20210211	120 000	120 352	0,52%
Scania CV FRN 20210415	233 000	233 802	1,00%
Skandiabanken 0.375% 210322	126 000	125 858	0,54%
Sparbanken Skåne 0.5% 210215	70 000	69 980	0,30%
Steen & Strom 1.093% 221208	61 000	61 388	0,26%
Swedbank FRN 20210125	80 000	80 558	0,35%
Svenska Cellulosa FRN 201126	26 000	26 105	0,11%
Volvo Finans Bank FRN 210913	112 000	112 945	0,49%
Volvo Finans Bank FRN 220309	108 000	109 063	0,47%
Volvo Treasury 0.35% 201204	254 000	253 751	1,09%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>5 141 000</b>	<b>5 156 604</b>	<b>22,16%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	-12 262	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	1 508 277	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	343 304	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	41 805	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	208 587	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	149 892	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	231 779	0	0,00%
<b>Summa standardiserade derivat</b>		0	0,00%

**Summa obligationer och räntelaterade instrument**      **9 304 705**      **9 620 678**      **41,35%**

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde**      **23 638 520**      **101,60%**

Likvida medel      951 317      4,09%

Övriga tillgångar och skulder, netto      -1 324 050      -5,69%

**Fondförmögenhet**      **23 265 787**      **100,00%**

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	22 962 243	98,70%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	356 481	1,53%
<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	319 796	1,37%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,99%
Arla	0,93%
Atrium Ljungberg	0,80%
Balder	1,25%
Castellum	2,47%
Electrolux	1,07%
Epiroc AB	0,60%
Hexagon	3,08%
Husqvarna AB	0,32%
Ica Gruppen	0,82%
Investment AB Latour	0,52%
Investor	4,28%
Länsförsäkringar	1,15%
Naspers Ltd	0,18%
Santander Bank	1,50%
Skandinaviska Enskilda Banken	4,79%
Swedbank	5,13%
Svenska Cellulosa	1,02%
Svenska Handelsbanken	0,60%
Volkswagen AG	3,60%
Volvo	3,15%
Volvo Finans Bank	0,95%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	22 962 243	20 508 131
Penningmarknadsinstrument	319 796	669 688
Fondandelar	356 481	65 746
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>23 638 520</b>	<b>21 243 564</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>23 638 520</b>	<b>21 243 564</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	951 317	271 250
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 560	40 958
Övriga tillgångar	61 079	87 025
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 689 476</b>	<b>21 642 798</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 423 689	-1 129 285
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 423 689</b>	<b>-1 129 285</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>23 265 787</b>	<b>20 513 513</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	220 811	126 191

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 822 823	-781 946
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	121 051	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-138
Värdeförändring på fondandelar	38 753	-28 958
Ränteintäkter	91 015	85 751
Utdelningar	416 616	425 084
Valutavinster och -förluster netto	11 328	3 230
Övriga intäkter	562	669
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>3 502 148</b>	<b>-296 307</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-89 046	-86 993
Räntekostnader	-1 112	-771
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-9 798	-7 653
<b>Summa kostnader</b>	<b>-99 956</b>	<b>-95 416</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>3 402 192</b>	<b>-391 723</b>

<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	20 513 513	21 734 773
Andelsutgivning	856 222	742 084
Andelsintösen	-1 506 140	-1 571 621
Resultat enligt resultaträkning	3 402 192	-391 723
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>23 265 787</b>	<b>20 513 513</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 Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Balansfond för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 50 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 49–54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 50.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# AMF Företagsobligationsfond

## PLACERINGSDIRIKTION

Fonden placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år.

## 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**	4

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

\*\* Hållbarhetsbetyg per 2019-11-30 (skala 1-5)

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## AVKASTNING PERIODEN

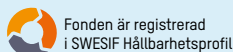
1,6%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%



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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,6 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,5 procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 105,3 MSEK till 641,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 96,2 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.

Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade markant under perioden, vilket bidrog positivt till fondens avkastning. Sjunkande räntor har även bidragit till en ökad aptit på riskfyllda tillgångar och ett bättre internationellt klimat för företagsobligationer. Fonden har haft en längre duration än jämförelseindex.

## Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna föll fram till början av hösten mot bakgrund av svaga makroekonomiska data. Marknaden påverkades av den globala avmattningen, samt av att handelsavtalet mellan USA och Kina återkommande sköts upp.

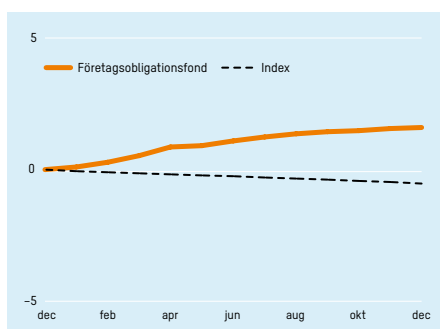
Under hösten steg de korta räntorna relativt kraftigt på signaler om att Riksbanken avsåg att höja reporäntan till noll. Riksbanken ansåg sig inte längre ha tydliga argument för att upprätthålla en krisränta då makroekonomiska data successivt hade förbättrats och inflationen låg tillräckligt nära målet på två procent. Marknaden såg inte längre risken för en lågkonjunktur som överhängande. Den amerikanska centralbanken, FED, sänkte styrräntan tre gånger under hösten och även den europeiska centralbanken, ECB, aviserade att man är öppen för lättnader i penningpolitiken.

Utvecklingen för bostadsobligationer var positiv under hela året. Kredit- och företagsobligationer hade en väldigt bra utveckling, huvudsakligen till följd av det låga ränteläget, men också tack vare den stabilare konjunkturutvecklingen. Många industribolag valde att låna på obligationsmarknaden i takt med att finansieringen blev allt billigare. Fastighetsbolag och banker var några av de sektorer som ökade sina lån.

## Utsikter

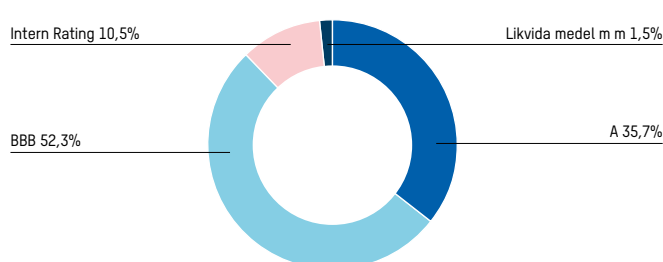
Riksbanken avser att bedriva en expansiv penningpolitik under ett flertal år framöver. Den europeiska centralbanken, ECB, har uppgett att de är öppna för räntesänkningar om ekonomin försvagas. Med fortsatt låga räntor bedöms utvecklingen och avkastningspotentialen för företagsobligationer vara god.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadstredande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. 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 i AMF Företagsobligationsfond 31 december 2019



## UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–31 DECEMBER 2019

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

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



## Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

#### Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Företagsobligationsfonden. Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

### Fonden har valt in:

Företagsobligationsfonden har utökat innehaven i Castellum. Företaget anses av Sustainalytics vara ledande inom hållbarhet jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom bolagsstyrning, miljöfrågor och hantering av sociala frågor.

Fonden har även investerat i elnätsföretaget Ellevio. Företaget arbetar aktivt för att bidra till omställningen till ett hållbart samhälle genom att förbereda sina nät för en ökad andel förnybar el. Ellevio har förbättrat sitt hållbarhetsbetyg avsevärt till följd av utökad hållbarhetsrapportering.

### Fonden har valt bort:

Företagsobligationsfonden har fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck.

### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter och vissa verkstadsbolag.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, %	-	-
Duration, dagar	165	274
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	0,55	-2,56
Omsättningshastighet	0,62	-
Hävstång, max, %	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0
<b>Kostnader</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0
<b>Din kostnad per år<sup>2)</sup></b>		
<b>Förvaltningskostnad:</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	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 till 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 2019-12-31

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	18 297	2,85%
Atrium Ljungberg 0.58% 201026	10 000	9 998	1,56%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	8 000	8 149	1,27%
Atrium Ljungberg FRN 210906	12 000	12 026	1,87%
Bank Norwegian FRN 20210929	24 000	24 102	3,76%
Bank of Nova Scotia 0.45% 210726	40 000	40 039	6,24%
Bluestep Bank FRN 20211213	24 000	24 408	3,80%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	10 019	1,56%
Canadian Imperial Bank 0.45% 210726	40 000	39 973	6,23%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 437	3,34%
Electrolux FRN 20241119	28 000	28 179	4,39%
Ellevio FRN 64655231209	20 000	20 590	3,21%
Epiroc FRN 231206	23 000	23 430	3,65%
Fastighets Balder 0.5% 201120	5 000	4 997	0,78%
Fastighets Balder FRN 20220321	20 000	20 105	3,13%
Hexagon FRN 20241126	24 000	23 991	3,74%
Hexagon FRN 210524	29 000	29 248	4,56%
Husqvarna FRN 210503	14 000	14 216	2,22%
Husqvarna FRN 230214	6 000	6 029	0,94%
Investment Latour 0.36% 201116	14 000	13 982	2,18%
Landsbankinn HF FRN 20201129	20 000	20 010	3,12%
Leaseplan Corporation 0.6% 210111	20 000	19 985	3,11%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	20 000	20 059	3,13%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	40 156	6,26%
SBAB Bank FRN 20240620	29 000	29 209	4,55%
SBAB Bank FRN 20241023	24 000	24 048	3,75%
Scania CV 0.635% 220221	20 000	19 929	3,11%
Societe Generale FRN 220125	14 000	14 138	2,20%
Sparbanken Skåne FRN 210215	6 000	6 030	0,94%
Telenor FRN 20210920	15 000	15 038	2,34%
Wilhelm FRN 230903	12 000	12 218	1,90%
Volvo Finans Bank FRN 220516	7 000	7 085	1,10%
Volvo Finans Bank FRN 230427	10 000	10 069	1,57%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>627 000</b>	<b>631 186</b>	<b>98,34%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>631 186</b>	<b>98,34%</b>
Likvida medel		9 805	1,53%
Övriga tillgångar och skulder, netto		820	0,13%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>641 811</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	631 186	98,34%

<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	4,70%
Balder	3,91%
Hexagon	8,30%
Husqvarna AB	3,15%
Volvo Finans Bank	2,67%

**Balansräkning, TSEK**

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	631 186	520 901
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>631 186</b>	<b>520 901</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>631 186</b>	<b>520 901</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	9 805	14 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	866	790
Övriga tillgångar	104	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>641 961</b>	<b>536 478</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-150	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-150</b>	<b>0</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>641 811</b>	<b>536 478</b>

**Resultaträkning, TSEK**

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 873	-4 221
Ränteintäkter	4 920	913
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>9 793</b>	<b>-3 308</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-584	-167
Räntekostnader	-40	-62
<b>Summa kostnader</b>	<b>-624</b>	<b>-230</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>9 169</b>	<b>-3 538</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	536 478	0
Andelsutgivning	179 048	546 843
Andelsinlösen	-82 884	-6 827
Resultat enligt resultaträkning	9 169	-3 538
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>641 811</b>	<b>536 478</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.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Företagsobligationsfond  
(org.nr: 515602-9927)

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfond för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 57 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 56–59 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 57.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 57 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

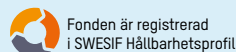
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Kort

## PLACERINGSINRIKTNING

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## FAKTA

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

## FONDRATING

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

\* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. \*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## AVKASTNING PERIODEN

**-0,3%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,3 (-0,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,5 (-0,8) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 808,6 MSEK till 4 443,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 794,7 MSEK.

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

Fonden har haft en längre duration och en övervikt av bostadsobligationer i förhållande till jämförelseindex. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA vilka har hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet. Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta,

FRN (Floating Rate Notes). Dessa kompenserar investerarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

De negativa obligationsräntorna har lett till att fonden haft en liten negativ avkastning under perioden.

## Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna föll fram till början av hösten mot bakgrund av svaga makroekonomiska data. Marknaden påverkades av den globala avmattningen, inte minst av utvecklingen i Europa. Under hösten steg de korta räntorna relativt kraftigt på signaler om att Riksbanken avsåg att höja repo-räntan till noll. Riksbanken ansåg sig inte längre ha tydliga argument för att upprätthålla en krisränta då makroekonomiska data successivt hade förbättrats och inflationen låg tillräckligt nära målet på två procent. Marknaden såg inte längre risken för en lågkonjunktur som överhängande.

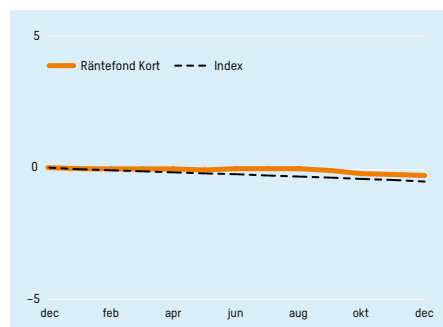
Utvecklingen för bostadsobligationer var positiv under hela året. Kredit- och företagsobligationer hade en väldigt bra utveckling, huvudsakligen till följd av det låga ränteläget, men också tack vare den stabilare konjunkturutvecklingen.

## Utsikter

Riksbanken avser att bedriva en expansiv penningpolitik under ett flertal år framöver. Den europeiska centralbanken, ECB, har uppgett att de är öppna för räntesänkningar om ekonomin försvagas. Fonden bibehåller positioneringen i en relativt lång duration och med en fortsatt övervikt i bostadsobligationer då avkastningen på dessa är betydligt högre än statsskuldsväxlar. Som en försäkring mot högre räntor är en del av fondens tillgångar investerade i FRN:s.

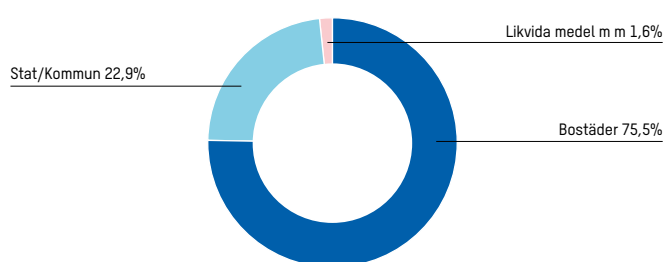
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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

## Exponeringar i Räntefond Kort 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915	5 249 101	3 849 027
Antal utestående andelar	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958	48 798 755	36 374 932
Andelsvärde, kr	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	2,56	0,98	2,09
Totalavkastning, fond	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Kort

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Räntefond Kort. Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

### Fonden har valt in/valt bort:

Fondens medel placeras huvudsakligen i värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av kommuner eller mellanstatliga organ (statsskuldsväxlar), samt säkerställda bostadsobligationer.

Fonden är stabilt positionerad ur ett hållbarhetsperspektiv och har varken valt in eller valt bort några innehav under året. Dock bevakar vi noga utvecklingen i Baltikum och relaterade penningtvättskandaler. Vi har varit försiktig med att öka innehaven i vissa banker som bedöms ha en större exponering till denna risk.

### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för emittenter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring hållbarhetsarbetet ingår som en del i den analys förvaltaren gör.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	0,12	0,11	0,13	0,27	0,40
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,03	0,04	0,09	0,14
Aktiv risk, %	0,11	0,10	0,10	0,27	0,30
Duration, dagar	246	264	150	237	183
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,38	-0,40	-0,13	-0,15	0,61
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,28	0,10	0,61	1,37	1,88
Omsättningshastighet	0,67	0,68	0,66	0,80	5,16
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0	35,3
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	22,1
<b>Kostnader</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
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:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,99	9,98	9,98	10,01	10,00
vid ett månadsparande 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. Månadsparande 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 2019-12-31

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	229 354	5,16%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	93 133	2,10%
Nordea Hypotek 1,25% 210519 5532	275 000	279 065	6,28%
Nykredit Realkredit FRN 20210401	120 000	120 960	2,72%
Nykredit Realkredit FRN 20221001	480 000	487 800	10,98%
Skandiabanken FRN 210524	500 000	504 710	11,36%
Skandianken FRN 20240924	200 000	204 620	4,60%
Stadshypotek 1.5% 211215 1585k	50 000	51 244	1,15%
Stadshypotek 4.25% 200617 1583	295 000	300 596	6,76%
Stadshypotek FRN 200903	513 000	516 283	11,62%
Swedbank Hypotek 5.70% 200512 180	525 000	535 563	12,05%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>3 275 000</b>	<b>3 323 328</b>	<b>74,79%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Kommuninvest 1% 210915	300 000	304 791	6,86%
Kommuninvest 2.5 % 201201	550 000	562 397	12,66%
Kredit Fuer Wiederaufbau 5% 01/201201	144 000	150 302	3,38%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>994 000</b>	<b>1 017 490</b>	<b>22,90%</b>
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>4 340 818</b>	<b>97,69%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>4 340 818</b>	<b>97,69%</b>
Likvida medel		67 981	1,53%
Övriga tillgångar och skulder, netto		34 759	0,78%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 443 558</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	4 340 819	97,69%
<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
Kommuninvest	19,52%
Landshypotek AB	7,26%
Livförsäkringsbolaget Skandia	15,96%
Nykredit	13,70%
Svenska Handelsbanken	19,54%

**Balansräkning, TSEK**

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	4 340 818	5 093 192
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 340 818</b>	<b>5 093 192</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 340 818</b>	<b>5 093 192</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	67 981	129 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 703	48 690
Övriga tillgångar	211 335	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 652 837</b>	<b>5 271 426</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-209 279	-19 237
<b>Summa skulder</b>	<b>-209 279</b>	<b>-19 237</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 443 558</b>	<b>5 252 188</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	0	49

**Resultaträkning, TSEK**

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-104 847	-85 543
Ränteutgifter	95 976	67 671
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-8 871</b>	<b>-17 873</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-4 800	-5 118
Räntekostnader	-234	-885
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 034</b>	<b>-6 002</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-13 905</b>	<b>-23 875</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	5 252 188	4 833 983
Andelsutgivning	1 673 688	2 629 421
Andelsinlösen	-2 468 413	-2 187 341
Resultat enligt resultaträkning	-13 905	-23 875
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>4 443 558</b>	<b>5 252 188</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**

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



Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Räntefond Kort  
(org.nr. 515601-9860)

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Kort för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 62 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 61–64 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 62.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 62 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020


Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Lång

## PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindnings-tid på mellan två och tio år.

 Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## FAKTA

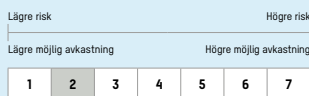
Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg*	n/a

Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-12-31. \* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## AVKASTNING PERIODEN

**1,7%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,7 (1,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,2 (1,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 543,9 MSEK till 8 621,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 411,9 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.

Avkastningen i fonden var positiv tack vare kraftigt fallande räntor, särskilt på längre löptider. Fonden hade inledningsvis en längre duration än jämförelseindex, men denna kortades successivt ned och tidvis var durationen kortare än index. Fonden utökade övervikten i kreditobligationer, då dessa över tid ger högre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade markant.

## Marknadens utveckling

Första halvåret präglades av fallande räntor globalt och de svenska långräntorna föll till historiskt låga nivåer. Marknaden påverkades av den globala avmattningen, inte minst av utvecklingen i Europa. Oron för handelskonflikten mellan USA och Kina, samt Brexit-förhandlingarna stod i fokus. Centralbankerna svarade med signaler om lättare penningpolitik.

I början av hösten stabiliserades räntorna då makroekonomiska indikatorer förbättrades internationellt. Tillväxten var fortsatt avmattad, men konjunkturutsikterna förbättrades något mer än förväntat. Inflationen var fortsatt låg vilket var ett av huvudskälen till att den europeiska centralbanken, ECB, sänkte räntan i september. Den amerikanska centralbanken, FED, sänkte räntorna vid tre tillfällen under hösten.

I december höjde Riksbanken styrräntan till noll då makroekonomin stabiliserats och inflationen låg nära målet. Den låga svenska arbetslösheten steg något under året.

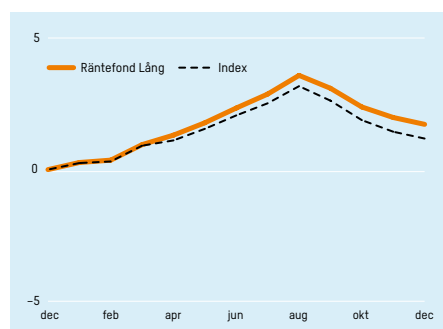
De låga räntorna bidrog till en ökad aptit på tillgångar med högre avkastningspotential. Efterfrågan på längre löptider, kredit- och bostadsobligationer var mycket stark.

## Utsikter

Den expansiva penningpolitiken kommer att bestå under lång tid framöver. Förtroendeindikatorerna har stabiliserats, men den svenska ekonomin väntas växa i en långsammare takt efter flera år av god tillväxt. Internationellt väntas utvecklingen fortsätta präglas av handelskonflikten mellan USA och Kina, samt av Brexit. Fonden kommer att ha en övervikt i kreditobligationer då vi ser ett mer normalt konjunkturläge framför oss. Den genomsnittliga löptiden i krediterna har förlängts för att möjliggöra en högre avkastning.

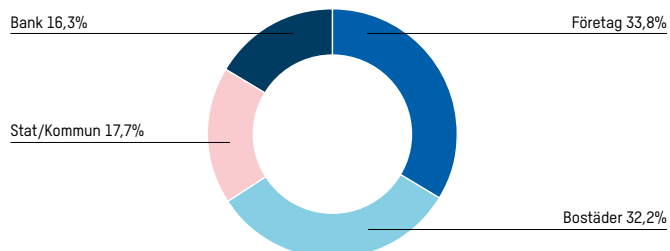
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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 31 december 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190	4 305 997
Antal utestående andelar	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236	35 583 703
Andelsvärde, kr	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28	129,62	121,01
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	7,35	6,31	4,97
Totalavkastning, fond	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%	3,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%	2,95%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Räntefond Lång. Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

#### Fonden har valt in:

Räntefond Lång har utökat innehaven i Castellum. Företaget anses av Sustainalytics vara ledande inom ESG-frågor jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom bolagsstyrning, miljöfrågor och hantering av sociala frågor. Fonden har även ökat innehaven i Atrium Ljungberg och Hexagon som anses ha ett mycket bra hållbarhetsarbete.

#### Fonden har valt bort:

Räntefond Lång har fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck. Fonden har även avstått ifrån vissa fastighetsbolag och detaljhandelsbolag på grund av brister i hållbarhetsarbeten och hållbarhetsrapportering. Vi bevakar noga utvecklingen i Baltikum och relaterade penningtvättsskandaler. Vi har varit försiktig med att öka innehaven i vissa banker som bedöms ha en större exponering till denna risk.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter och vissa verkstadsbolag.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	1,36	1,28	1,87	2,31	2,21
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,37	1,30	1,82	2,17	2,09
Aktiv risk, %	0,15	0,13	0,13	0,19	0,18
Duration, år	4,10	4,00	3,68	3,92	4,13
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,44	0,94	2,00	1,90	4,22
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,48	2,71	2,61	3,24	5,08
Omsättningshastighet	2,25	2,37	2,14	1,81	0,97
Hävstång, max, %	30,1	17,0	20,8	29,1	36,2
Hävstång, min, %	11,1	7,1	12,5	13,0	27,1
Hävstång, medel, %	22,5	12,2	16,2	17,9	30,5

Kostnader	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	2	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,19	10,08	10,04	10,30	12,18
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,65	0,66	0,78

<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. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Övriga emittenter</b>			
Arion Banki HF FRN 200113	101 000	101 021	1,17%
Arla Foods 1.507% 230703	68 000	68 841	0,80%
Arla Foods Finance FC 200120 <sup>®)</sup>	50 000	49 996	0,58%
Arla Foods Finance FC 200309 <sup>®)</sup>	35 000	34 978	0,41%
Arla Foods FRN 230703	61 000	61 261	0,71%
Atrium Ljungberg 0.75% 200327	47 000	47 033	0,55%
Atrium Ljungberg FRN 210709	70 000	70 160	0,81%
Atrium Ljungberg FRN 210906	40 000	40 087	0,46%
Bank Norwegian FRN 20221212	100 000	100 153	1,16%
Bluestep Bank FRN 20211213	38 000	38 646	0,45%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 232	1,39%
Castellum 0.873% 210329	48 000	48 151	0,56%
Castellum 1.58% 200617	45 000	45 222	0,52%
Castellum 1.75% 200917	102 000	102 871	1,19%
Castellum FRN 200812	46 000	46 133	0,54%
Castellum FRN 20210329	120 000	120 552	1,40%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	80 000	79 966	0,93%
Deutsche Pfandbriefban FRN 20210924	150 000	150 849	1,75%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	99 540	1,15%
Epiroc 1.553% 231206	55 000	56 357	0,65%
Fastighets Balder 0.55% 201201	40 000	39 985	0,46%
Fastighets Balder 0.743% 210702	58 000	58 064	0,67%
Fastighets Balder FRN 20210517	70 000	70 207	0,81%
Fastighets Balder FRN 20240605	58 000	59 324	0,69%
Fastighets Balder FRN 20210322	40 000	40 167	0,47%
Hexagon 1.125% 210524	63 000	63 411	0,74%
Hexagon 1.625% 200917	129 000	129 983	1,51%
Hexagon FC 200219 <sup>®)</sup>	50 000	49 988	0,58%
Hexagon FC 200224 <sup>®)</sup>	110 000	109 968	1,28%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 931	2,23%
Husqvarna 1.375% 230214	26 000	26 414	0,31%
ICA Gruppen 0.465% 210115	77 000	76 978	0,89%
ICA Gruppen 0.75% 220304	44 000	44 089	0,51%
ICA Gruppen FRN 20220304	48 000	48 263	0,56%
Investment Latour 0.24% 200316	38 000	37 986	0,44%
Islandsbanki FRN 20210827	18 000	17 985	0,21%
Landsbankinn HF 0.75% 200622	71 000	70 923	0,82%
Landsbankinn HF FRN 200622	84 000	84 113	0,98%
Landsbankinn HF FRN 20201129	63 000	63 030	0,73%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	68 000	67 903	0,79%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	200 588	2,33%
Natwest Markets FRN 20210628	67 000	67 165	0,78%
Santander Consumer Bank FC 20200610 <sup>®)</sup>	75 000	74 866	0,87%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	83 000	83 149	0,96%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	77 000	77 122	0,89%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	83 324	0,97%
Santander Consumer Bank FRN 210614	70 000	70 366	0,82%
SBAB Bank AB 19/22 0,27%	66 000	65 397	0,76%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	138 276	1,60%
Scania CV 0.25% 200915	55 000	54 892	0,64%
Scania CV 0.635% 220221	125 000	124 556	1,44%
Scania CV 1,125% 210906	104 000	104 726	1,21%
Scania CV FRN 20210211	115 000	115 337	1,34%
Scania CV FRN 20210415	222 000	222 764	2,58%
Skandiabanken 0.375% 210322	124 000	123 860	1,44%
Sparbanken Skåne 0.5% 210215	74 000	73 979	0,86%
Steen & Strom 1.093% 221208	52 000	52 331	0,61%
Swedbank FRN 20210125	80 000	80 558	0,93%
Svenska Cellulosa FRN 201126	24 000	24 097	0,28%
Volvo Finans Bank FRN 210913	97 000	97 819	1,13%
Volvo Finans Bank FRN 220309	92 000	92 905	1,08%
Volvo Treasury 0.35% 201204	253 000	252 752	2,93%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>5 099 000</b>	<b>5 113 589</b>	<b>59,31%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

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 0.75% 280512 1060	183 285	194 458	2,26%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	6 545	6 938	0,08%
Statsobligation 1% 261112 1059	241 845	259 729	3,01%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	336 535	359 551	4,17%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	84 200	104 011	1,21%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	234 450	268 176	3,11%
Statsobligation 3,5% 390330 1053	182 515	281 856	3,27%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	230 325	251 718	2,92%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>1 499 700</b>	<b>1 726 437</b>	<b>20,02%</b>

## Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.7% 220509	118 000	118 916	1,38%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	623 000	642 712	7,45%
SCBC 1% 240612 145	298 000	304 595	3,53%
SCBC 2% 260617 147	195 000	210 815	2,45%
SEB 1% 231220 576	398 000	406 975	4,72%
SEB 1% 241218 579	310 000	316 268	3,67%
Stadshypotek 2% 280901 1594	61 000	66 646	0,77%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	236 900	241 145	2,80%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	622 800	635 860	7,38%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 862 700</b>	<b>2 943 931</b>	<b>34,15%</b>

## Fondinnehav 2019-12-31

	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Standardiserade derivat</b>			
Stadshypotek 2 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	1 526 113	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	396 510	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	218 068	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	206 243	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	242 255	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>9 783 957</b>	<b>113,48%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>9 783 957</b>	<b>113,48%</b>
Likvida medel		39 389	0,46%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-1 201 525	-13,94%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>8 621 821</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	9 464 161	109,77%

<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	319 796	3,71%
---	---------	-------

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla	2,49%
Atrium Ljungberg	1,82%
Balder	3,11%
Castellum	4,21%
Hexagon	6,32%
Ica Gruppen	1,96%
Länsförsäkringar	3,11%
Santander Bank	4,51%
Skandinaviska Enskilda Banken	8,39%
Swedbank	11,11%
Volkswagen AG	7,22%
Volvo Finans Bank	2,21%

## Balansräkning, TSEK

	191231	181231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	9 464 161	8 212 038
Penningmarknadsinstrument	319 796	564 742
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>9 783 957</b>	<b>8 776 780</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>9 783 957</b>	<b>8 776 780</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	39 389	214 749
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 749	38 147
Övriga tillgångar	25 932	4 131
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 888 026</b>	<b>9 033 807</b>

## Skulder

Övriga skulder	-1 266 205	-955 928
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 266 205</b>	<b>-955 928</b>

## Fondförmögenhet

	<b>8 621 821</b>	<b>8 077 879</b>
--	------------------	------------------

## Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	51 582	70 190
----------------------------	--------	--------

## Resultaträkning, TSEK

	191231	181231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	36 790	7 547
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	18 998	11 284
Ränteutgifter	85 631	71 019
Övriga intäkter	0	46
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>141 419</b>	<b>89 895</b>

## Kostnader

Förvaltningskostnader	-8 553	-7 222
Räntekostnader	-484	-528
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-334	-99
<b>Summa kostnader</b>	<b>-9 371</b>	<b>-7 850</b>

<sup>1)</sup> Består av övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>132 048</b>	<b>82 045</b>
-----------------------	----------------	---------------

## Fondförmögenhetens utveckling

	191231	181231
Fondförmögenhet vid årets början	8 077 879	6 970 103
Andelsutgivning	3 719 333	2 955 570
Andelsinlösen	-3 307 439	-1 929 840
Resultat enligt resultaträkning	132 048	82 045
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>8 621 821</b>	<b>8 077 879</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.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Räntefond Lång  
(org.nr. 504400-5014)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Lång för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 67 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 66-69 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 67.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 67 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Mix

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## FAKTA

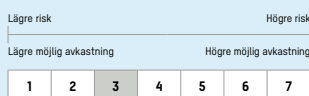
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

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

\* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. \*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## AVKASTNING PERIODEN

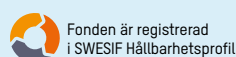
1,7%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%



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



Fonden är registrerad i SWEFIS Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,7 (0,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,4 (0,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 504,3 MSEK till 1 790,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 484,7 MSEK.

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

Fonden hade en övervikt i tillgångar i svenska kronor och en undervikt i US-dollar. Detta komplementerades av en längre duration än jämförelseindex i USA och en kortare duration i Sverige. Fonden hade en övervikt i kreditobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade markant vilket bidrog positivt till avkastningen.

## Marknadens utveckling

Räntorna föll under första halvåret i samtliga länder där fonden investerar. Marknaden påver-

kades av den globala avmattningen, inte minst av utvecklingen i Europa. Oron för handelskonflikten mellan USA och Kina, samt Brexit stod i fokus. Sverige påverkades av konjunkturavmattningen och räntorna föll på samtliga löptider. Räntefallet initierades av att centralbankerna globalt signalerat lättare penningpolitik.

I början av hösten stabiliserades räntorna till följd av förbättrade makroekonomiska indikatorer internationellt. Inflationen var fortsatt låg och den europeiska centralbanken, ECB, sänkte räntan i september. Osäkerheten kring utvecklingen i den amerikanska ekonomin fick den amerikanska centralbanken, FED, att sänka räntan vid tre tillfällen under hösten. Efterfrågan på riskfyllda tillgångar var hög under hela året.

## Utsikter

Den globala ekonomin har gått in i en period med låg men stabil tillväxt. Fokus kommer att ligga på det amerikanska valet, hösten 2020, samt på utvecklingen av handelskonflikten mellan USA och Kina.

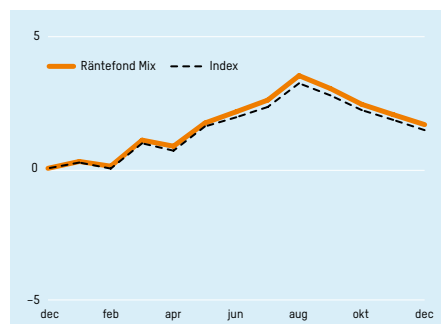
Marknaden väntar sig ytterligare räntesänkningar, framför allt ifrån FED. Även ECB har aviserat att de är öppna för fortsatta lättnader i penningpolitiken. Riksbanken, som höjde styrräntan till noll procent i december, bedriver också en fortsatt expansiv penningpolitik.

Centralbankerna har börjat lyfta behovet av finanspolitiska stimulanser då effekterna av de penningpolitiska blivit allt mer begränsade. Ökade finanspolitiska stimulanser, med stöd av ett ökat utbud av obligationer, riskerar att leda till högre räntor.

Med låga räntor väntas efterfrågan på riskfyllda tillgångar kvarstå. Fonden kommer under sådana marknadsutsikter att fortsätta att investera i kreditobligationer, med neutral till lång duration i förhållande till jämförelseindex.

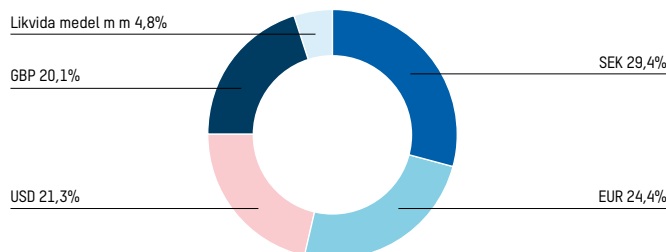
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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 31 december 2019



## UTVECKLING 18 JANUARI 2012–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utestående andelar	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%	3,75%	

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

## Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Mix

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

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

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

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

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

- Övrigt

**Fondbolagets kommentar:** Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

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

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

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

### Övrigt

- Övrigt

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

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Räntefond Mix. Fonden har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

#### Fonden har valt in:

Räntefond Mix har utökat innehaven i Castellum. Företaget anses av Sustainalytics vara ledande inom ESG-frågor jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom bolagsstyrning, miljöfrågor och hantering av sociala frågor. Fonden har även ökat innehaven i Atrium Ljungberg och Hexagon som anses ha ett mycket bra hållbarhetsarbete.

#### Fonden har valt bort:

Räntefond Mix har fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck. Fonden har även avstått ifrån vissa fastighetsbolag och detaljhandelsbolag på grund av brister i hållbarhetsarbeten och hållbarhetsrapportering. Vi bevakar noga utvecklingen i Baltikum och relaterade penningtvättsskandalen. Vi har varit försiktig med att öka innehaven i vissa banker som bedöms ha en större exponering till denna risk.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter och vissa verkstadsbolag.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.



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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	1,77	1,61	2,24	2,45	2,85
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,82	1,71	2,27	2,42	2,81
Aktiv risk, %	0,17	0,16	0,13	0,18	0,22
Duration, år	4,46	4,34	4,12	4,43	4,59
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,84	-0,27	0,76	1,34	5,69
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,76	2,56	2,18	-	-
Omsättningshastighet	1,63	1,42	1,55	0,89	2,93
Hävstång, max, %	9,7	10,6	20,9	22,7	22,2
Hävstång, min, %	2,8	4,3	8,4	16,6	10,3
Hävstång, medel, %	4,4	6,0	12,6	19,1	18,5
<b>Kostnader</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,18	0,30	0,30	0,30
Årtlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,18	0,30	0,30	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:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,18	17,91	29,97	30,79	30,27
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	1,17	1,95	1,96	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. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

## Fondinnehav 2019-12-31

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 0.75% 280512 1060	40 310	42 767	2,39%
Statsobligation 1% 261112 1059	61 070	65 586	3,66%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>101 380</b>	<b>108 353</b>	<b>6,05%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Nordea Hypotek 1% 220408 5531	81 200	82 582	4,61%
SEB 1% 241218 579	64 000	65 294	3,65%
Stadshypotek 1.5% 240301 1588	77 000	80 325	4,49%
Stadshypotek 2% 280901 1594	10 000	10 926	0,61%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>232 200</b>	<b>239 126</b>	<b>13,36%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 124	0,57%
Bank Norwegian FRN 20221212	64 000	64 098	3,58%
BMW Finance 2.375% 211201	1 085	13 798	0,77%
Castellum 0.97% 210412	40 000	40 180	2,24%
Castellum 1.58% 200617	25 000	25 123	1,40%
German Govt 0% 210409	2 768	29 319	1,64%
German govt 0% 220408 175	1 600	17 051	0,95%
German Govt 0.25% 270215	3 900	42 843	2,39%
German Govt 0.25% 280815	2 130	23 427	1,31%
German Govt 0.25% 290215	2 565	28 188	1,57%
German Govt 0.5% 260215	3 071	34 129	1,91%
German Govt 0.5% 280215	2 410	27 030	1,51%
German Govt 1% 240815	5 294	59 580	3,33%
German Govt 1% 250815	3 265	37 159	2,08%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
German Govt 1.75% 220704	2 457	27 355	1,53%
German Govt 2% 230815	4 446	51 098	2,85%
ICA Gruppen 0.75% 220304	6 000	6 012	0,34%
Investment Latour 0.24% 200316	10 000	9 996	0,56%
Italian Government 0.05% 210415	3 500	36 893	2,06%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	10 000	9 986	0,56%
SEB 1.25% 220805	1 000	12 440	0,69%
SEB 2.2% 221212	3 000	28 140	1,57%
Telenor 1.125% 240319	10 000	10 092	0,56%
Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214	4 000	37 668	2,10%
UK Govt 1,75% 220907	1 800	23 052	1,29%
UK Govt 0.875% 291022	1 330	16 586	0,93%
UK Govt 1,5% 260722	1 933	25 335	1,42%
UK Govt 1.25% 270722	3 900	50 442	2,82%
UK Govt 1.625% 281022	2 610	34 841	1,95%
UK Govt 2% 250907	5 363	71 839	4,01%
UK Govt 2.25% 230907	4 200	55 290	3,09%
UK Govt 2.75% 240907	4 060	55 374	3,09%
US Treasury Note 1,625% 221115	5 150	48 247	2,70%
US Treasury Note 1.75% 240630	6 550	61 516	3,44%
US Treasury Note 1.75% 291115	2 010	18 548	1,04%
US Treasury Note 2% 261115	3 830	36 272	2,03%
US Treasury Note 2.25% 271115	2 025	19 500	1,09%
US Treasury Note 2.75 231115	7 400	72 118	4,03%
US Treasury Note 2.75% 250630	4 190	41 325	2,31%
US Treasury Note 3.125% 281115	1 700	17 513	0,98%
Volvo Treasury 0.1% 220524	2 000	21 044	1,18%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>281 542</b>	<b>1 350 569</b>	<b>75,44%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>			
Stadshypotek 2 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	-22 295	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	22 295	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	26 863	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 20 <sup>6)</sup>	23 703	0	0,00%
<b>Valutaderivat, OTC</b>			
<b>Med motpart SEB</b>			
FX forward EUR med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-43 425 000	-725	-0,04%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	280 000	1	0,00%
FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-40 900 000	-135	-0,01%
<b>Med motpart SHB</b>			
FX forward USD med negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	420 000	-147	-0,01%
FX forward USD med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-420 000	146	-0,01%
<b>Med motpart SWE</b>			
FX forward GBP med positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-30 365 000	1 610	0,09%
<b>Summa valutaderivat, OTC</b>		<b>751</b>	<b>0,04%</b>
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>1 698 049</b>	<b>94,85%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>1 698 800</b>	<b>94,89%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1 699 806</b>	<b>94,95%</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>-1 006</b>	<b>-0,06%</b>
Likvida medel		96 106	5,37%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-4 666	-0,26%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 790 241</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	1 698 049	94,85%
<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	751	0,04%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Castellum	3,65%
Skandinaviska Enskilda Banken	5,91%
Svenska Handelsbanken	5,10%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	1 698 049	1 219 766
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	1 757	19 131
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 699 806</b>	<b>1 238 897</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 699 806</b>	<b>1 238 897</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	96 106	77 911
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 700	7 946
Övriga tillgångar	6 223	12 429
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 808 836</b>	<b>1 337 182</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-1 006	-32
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-1 006</b>	<b>-32</b>
Övriga skulder	-17 589	-51 258
<b>Summa skulder</b>	<b>-18 595</b>	<b>-51 290</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 790 241</b>	<b>1 285 892</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	7 227	10 561
Ställda säkerheter OTC-derivat	53 863	30 597
Mottagna säkerheter OTC-derivat	5 419	8 900

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	62 262	18 159
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2 285	1 780
Ränteintäkter	14 326	11 425
Övriga intäkter	-57 358	-26 821
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>21 516</b>	<b>4 542</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-1 599	-1 948
Räntekostnader	-294	-399
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-16	-12
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 909</b>	<b>-2 358</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>19 607</b>	<b>2 184</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	1 285 892	990 943
Andelsutgivning	881 608	448 724
Andelsintösen	-396 866	-155 958
Resultat enligt resultaträkning	19 607	2 184
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>1 790 241</b>	<b>1 285 892</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.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Räntefond Mix  
org. nr. 515602-4985

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Mix för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 72 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 71-74 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Mixs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 72.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 72 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB  
Org. nr. 556549-2922

## Styrelse

Camilla Larsson, ordförande  
(chef Kund & Affär AMF)  
Anders Oscarsson (Aktiechef AMF)  
Anders Thorstensson (chefsjurist Svenskt Näringsliv)  
Cecilia Ardström (oberoende styrelseledamot)  
Johan Held (chef Kapitalförvaltning AFA Försäkring)  
Per Bardh, (förhandlingschef, Handels)

## Ledning

Vd: Jonas Eliasson  
Vice vd: Per Wiklund  
Chef Portföljadministration: Katalin Hortobágyi

## Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

## Ägare

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

## Uppdragsavtal

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

Fondbolaget har uppdragit åt Wesslau Söderqvist Advokatbyrå att upprätthålla funktionen för regel efterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för riskhantering.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision.

## Tillstånd

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

## Ersättningsprinciper

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

## Svensk kod för fondbolag

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

## Redovisningsprinciper för fonderna

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

## Fondens/fondandelens rättsliga ställning

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

## Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

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

## Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Sedan den 1 januari 2012 gäller nya skatteregler för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige. Som fondandelsägare belastas kunden årligen med en schabloniskatt för fondsparandet. Schablonintäkten utgörs av 0,4 procent av värdet på andelarna i fonden vid årets ingång. Schablonintäkten redovisas som inkomst av kapital och beskattas med 30 procent. För privatpersoner motsvarar schablon-skatten således 0,12 procent av ingångsvärdet i fonden, det vill säga fondvärdet vid årets början. Ett undantag görs för alla fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor.

## Fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondfaktblad

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

# Ordlista

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**FÖRVALTNINGSKOSTNAD** kallas också förvaltningsavgift. För samtliga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

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

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

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

**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 räknexempel 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.

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

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

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

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

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

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



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

## Välkommen att kontakta oss

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

För fullständiga regler som gäller vid engångs-  
inbetalning: [amf.se/inbetalning](http://amf.se/inbetalning)

**Logga gärna in på dina sidor på [amf.se](http://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)