

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.

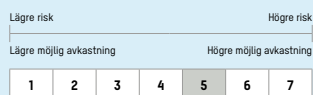
FAKTA

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

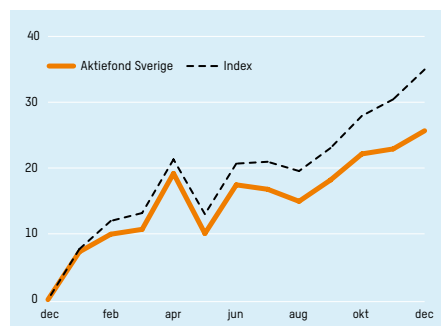
Kina intensifierades, ingen lösning på Brexit och globala makrodata fortsatte att försämrats. Oron för en global recession, eller kraftig inbromsning, fick centralbankerna att agera. Världen fick återigen en expansiv finanspolitik med kraftigt globalt fallande räntor till följd. Återigen blev aktier 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.

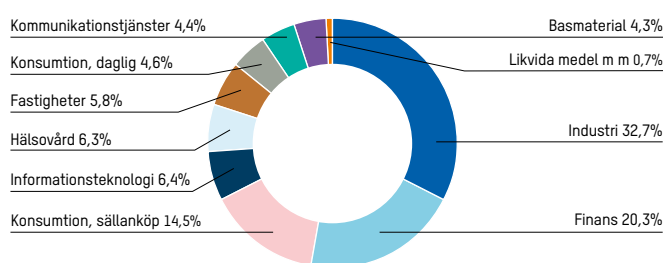
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

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, arbetstagarättigheter 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

Kostnader	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	11 355	10 727	9 552	10 669	8 973
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	4 238	5 223	4 988
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04

Din kostnad per år²⁾

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

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
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	Hälsovård	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
Sverige				
ABB	Industri	2 129 804	479 419	1,42%
Alfa Laval	Industri	3 399 028	801 831	2,37%
Arjo	Hälsovård	1 409 265	63 501	0,19%
Assa Abloy B	Industri	4 030 124	882 597	2,61%
AstraZeneca	Hälsovård	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%
BillierudKorsnäs	Basmaterial	4 128 202	456 786	1,35%
BioArctic	Hälsovård	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	Hälsovård	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	Hälsovård	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	Hälsovård	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	Hälsovård	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 ¹⁾	Oklassificerad	541 382	120 187	0,36%
AFRY	Industri	1 244 700	272 091	0,80%
Summa Sverige			33 603 974	99,28%

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%
Fondförmögenhet	33 846 323	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	33 483 787	98,93%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	120 187	0,36%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp		% av fondförmögenhet
Atlas Copco		5,25%
Investor		8,78%

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	191231	181231
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
Summa intäkter och värdeförändring	6 877 587	-1 139 600
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-121 253	-111 278
Räntekostnader	-1 459	-1 513
Övriga kostnader ¹⁾	-11 355	-10 727
Summa kostnader	-134 067	-123 518
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	6 743 520	-1 263 118
Fondförmögenhetens utveckling	191231	181231
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
Fondförmögenheten vid periodens slut	33 846 323	25 371 638

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 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 revisorssed 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 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 revisorssed 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