

# Aktiefond Världen



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

## 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

## AVKASTNING PERIODEN

**28,3%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## 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.

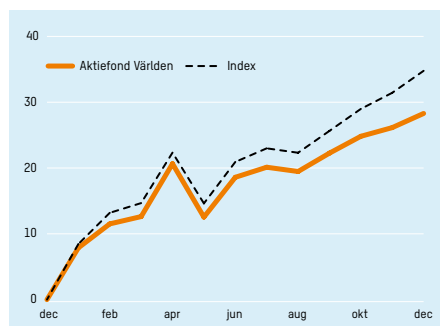
## Utsikter

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.

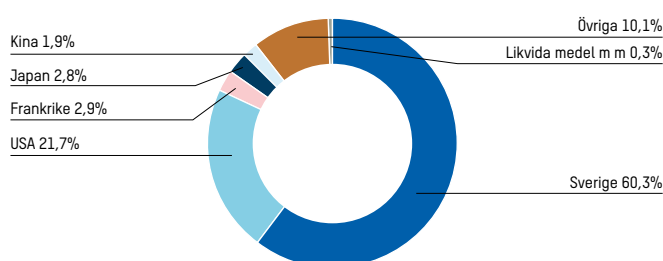
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## 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 id 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%
Bonava B	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%
Husqvarna 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 Sydkorea</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
Valutavinst 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 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. 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 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