

Aktiefond Asien Stilla havet



HENRIK OH
har förvaltad fonden sedan maj 2011

AVKASTNING PERIODEN

12,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,6%	46,9%
Alibaba Group Holding, Kina	7,9%	-3,7%
Tencent Holdings, Kina	7,7%	32,4%
Sony, Japan	3,7%	28,3%
Murata Manufacturing, Japan	3,0%	27,6%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 12,3 (28,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 6,4 (28,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 496,8 MSEK till 1 801,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 324,8 MSEK.

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

På landnivå var allokeringen relativt neutral. Innehaven i Australien och Hongkong/Kina bidrog positivt till fondens utveckling. Kontraktstillverkaren inom läkemedel Wuxi Biologics och kemibolaget LG Chem tillhörde fondens främsta bidragsgivare under året. Fonden hade cirka 95 aktieinnehav i portföljen vid årsskiftet

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet inledde året positivt med en tro på fortsatt låga räntor och stigande vinster. Uppgången avbröts abrupt av coronapandemin som ledde till att många samhällen stängdes ned. Marknaderna störtök under februari och första halvan av mars.

Många centralbanker inledde stora penningpolitiska stimulanser och många länders regeringar satte också igång omfattande finanspolitiska stimulanser. Tillsammans med en viss normalisering av coronasituationen i flera länder rekylade marknaderna under sensvåren och uppgången har därefter hållit i sig. I november fick marknaderna en extra skjuts tack vare att osäkerheten med det amerikanska presidentvalet var över och att nyheter om vaccin presenterats.

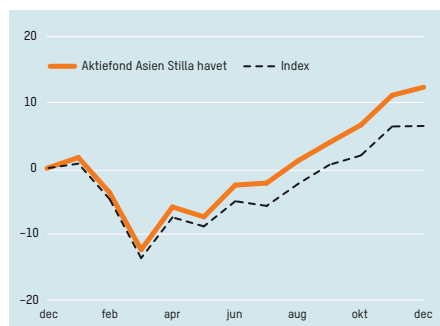
Marknaderna i Asien Stilla havet var upp 6,4 procent under året. Taiwan utvecklades bäst medan utvecklingen i Thailand var svagare. Informations-teknologi var bästa sektor medan fastigheter hade en svagare utveckling.

Utsikter

Den globala ekonomin väntas vända upp kraftigt under 2021. Ekonomierna i Asien Stilla havet väntas växa cirka 5 procent. Stor tillväxt väntas i Kina med cirka 8 procent och Indien med cirka 9 procent. Indien drabbades allvarligt av coronapandemin och ekonomin ser ut att återhämta sig från ett negativt 2020. Vinsterna väntas också öka i Asien, Stilla havetregionen jämfört med 2020. Osäkerheten är fortsatt stor och prognoserna kan revideras uppåt eller nedåt beroende på utvecklingen av pandemin och hur väl vaccineringen fungerar. Den försämrade relationen mellan USA och Kina kommer också att vara i fokus. Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

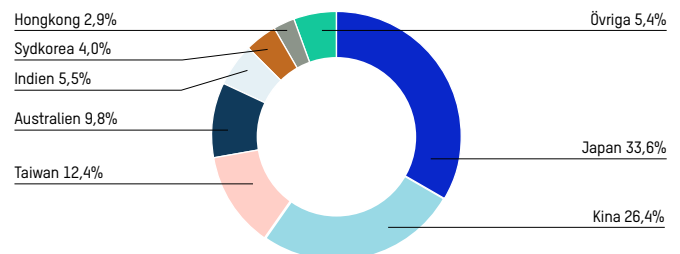
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-31 december 2020



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

Exponeringar i Aktiefond Asien Stilla havet 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565	789 986	674 926
Antal utestående andelar	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614	7 159 846	6 494 134
Andelsvärde, kr	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33	110,34	103,93
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	3,54	3,48
Totalavkastning, fond	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%	-10,66%
Totalavkastning, jämförelseindex	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%	10,67%	-11,95%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Asien Stilla havet

- 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 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
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi
- Kol

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

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, samt data från exempelvis Sustainalytics, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ESG Leaders. 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. 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 under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalat exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har avstått från att investera i bolag med högt koldioxidavtryck och svagt hållbarhetsarbete. Asien Stillahavsregionen avyttrade under året hela innehavet i ett malaysiskt kraftbolag och ett filippinskt konglomerat på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkantjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag och vi har engagerat oss i ett antal initiativ, bland annat inom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och initiativet CA100+. Fokus för initiativen har exempelvis varit utvinning av s.k. konfliktmineraler, hållbar palmolja och klimat.

Under 2020 röstade AMF Fonder på 94 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

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

Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	13,75	12,94	11,42	9,89	15,31
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,80	12,91	11,51	9,95	15,61
Aktiv risk, %	1,67	0,79	0,69	1,00	1,41
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	20,03	10,03	5,19	14,14	8,80
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,12	10,93	8,47	12,39	10,93
Omsättningshastighet	0,26	0,22	0,40	0,62	0,32
Hävstång, max, %	5,2	5,9	3,8	3,8	1,9
Hävstång, min, %	1,6	1,9	1,8	0,9	0,0
Hävstång, medel, %	4,3	3,2	2,6	2,6	1,1
Active share, %	44,1	47,0	40,1	23,0	30,9

Kostnader	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,51	0,64
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	538	435	562	1 762	695
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	155	514
Transaktionskostnader, %	0,05	0,07	0,06	0,09	0,07

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,08	47,40	38,10	50,97	61,62
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,76	2,81	2,21	3,20	4,24

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	2 170 600	27 372
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	13 120	26 460
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	120 700	22 469
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	33 919	21 836
Komatsu	Industri	105 800	20 060

Största nettförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
CSL	Hälsovård	26 687	-49 825
Seven & I	Konsumtion, daglig	79 090	-25 422
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	670 590	-10 292
Sony	Informationsteknologi	14 760	-8 884
CSPC Pharmaceutical	Hälsovård	757 520	-8 289

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

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	102 156	14 696	0,82%
Brambles	Industri	37 826	2 541	0,14%
Coles	Konsumtion, daglig	160 979	18 506	1,03%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	58 467	30 423	1,69%
Goodman Group	Fastigheter	338 569	40 573	2,25%
Macquarie Group	Finans	12 496	10 966	0,61%
National Australia Bank	Finans	109 638	15 702	0,87%
Newcrest Mining	Basmaterial	16 873	2 757	0,15%
Transurban Group	Industri	96 342	8 340	0,46%
Vicinity Centres	Fastigheter	1 317 321	13 399	0,74%
Woodside Petroleum	Energi	67 537	9 733	0,54%
Summa Australien			167 635	9,30%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Filippinerna				
Ayala	Industri	26 910	3 806	0,21%
SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 480	0,25%
Summa Filippinerna			8 286	0,46%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	115 390	51 942	2,88%
Summa Hongkong			51 942	2,88%
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	23 830	7 404	0,41%
Axis Bank	Finans	51 949	3 623	0,20%
Bharat Petroleum Corp	Energi	31 920	1 367	0,08%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	36 868	2 112	0,12%
HCL Technologies	Informationsteknologi	37 480	3 986	0,22%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	1 362	0,08%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	31 219	8 405	0,47%
Housing Development Finance	Finans	74 191	21 336	1,18%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	13 207	0,73%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	2 132	0,12%
Reliance Industries	Energi	118 058	26 344	1,46%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	8 446	0,47%
Summa Indien			99 724	5,53%
Indonesien				
Astra International	Konsumtion, sällanköp	602 398	2 121	0,12%
Bank Central Asia	Finans	515 854	10 207	0,57%
Bank Mandiri	Finans	599 800	2 218	0,12%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	1 565 805	3 817	0,21%
Telekomunikasi Indonesia	Kommunikationstjänster	1 460 366	2 825	0,16%
Summa Indonesien			21 188	1,18%
Japan				
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	6 496	0,36%
Astellas Pharma	Hälsovård	44 848	5 686	0,32%
Central Japan Railway	Industri	20 366	23 636	1,31%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	30 976	13 559	0,75%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	48 900	13 750	0,76%
Daiwa House Industry	Fastigheter	16 650	4 058	0,23%
East Japan Railway	Industri	51 260	28 073	1,56%
Eisai	Hälsovård	7 594	4 453	0,25%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	1 900	13 975	0,78%
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	83 094	19 019	1,06%
Hoshizaki Electric	Industri	27 000	20 339	1,13%
Inpex	Energi	203 000	8 978	0,50%
Kao	Konsumtion, daglig	38 192	24 213	1,34%
KDDI	Kommunikationstjänster	76 246	18 595	1,03%
Keyence	Informationsteknologi	10 520	48 535	2,69%
Komatsu	Industri	147 864	33 139	1,84%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	187 660	23 242	1,29%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	90 060	15 463	0,86%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	72 784	53 959	2,99%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	33 200	9 758	0,54%
Omron Corp	Informationsteknologi	6 144	4 496	0,25%
Recruit Holdings Co	Industri	29 400	10 105	0,56%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	18 318	26 286	1,46%
Sony	Konsumtion, sällanköp	81 078	66 331	3,68%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	127 200	32 256	1,79%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	33 372	9 968	0,55%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	3 850	0,21%
Toray Industries	Basmaterial	198 860	9 663	0,54%
Summa Japan			551 880	30,63%

Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	71 772	137 178	7,61%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	22 300	5 494	0,30%
China Construction Bank-H	Finans	3 700 000	23 082	1,28%
China Mobile	Kommunikationstjänster	144 080	6 745	0,37%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	120 700	37 662	2,09%
NIO	Konsumtion, sällanköp	22 812	9 131	0,51%
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	10 510	15 335	0,85%
Ping An Insurance Group-H	Finans	278 500	28 023	1,56%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	197 330	117 878	6,54%
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	33 919	20 026	1,11%
Wuxi Biologics	Hälsovård	361 500	39 361	2,18%
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	2 170 600	35 819	1,99%
Summa Kina			475 733	26,40%
Malaysia				
CIMB Group Holdings	Finans	140 650	1 235	0,07%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	2 524	0,14%
Malayan Banking	Finans	355 702	6 144	0,34%
Public Bank Berhad	Finans	132 012	5 552	0,31%
Summa Malaysia			15 455	0,86%
Nya Zeeland				
Auckland International Airport	Industri	141 340	6 335	0,35%
Summa Nya Zeeland			6 335	0,35%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	116 710	18 160	1,01%
Summa Singapore			18 160	1,01%
Sydkorea				
Hana Financial Group	Finans	21 143	5 515	0,31%
KB Financial Group	Finans	11 492	3 771	0,21%
LG Chem	Basmaterial	4 046	25 205	1,40%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	5 476	5 589	0,31%
SK Hynix	Informationsteknologi	27 736	24 848	1,38%
SK Telecom	Kommunikationstjänster	4 059	7 303	0,41%
Summa Sydkorea			72 230	4,01%
Taiwan				
Chailease Holding Co	Finans	386 397	18 973	1,05%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 202	0,12%
Delta Electronics	Informationsteknologi	53 126	4 084	0,23%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	395 548	2 954	0,16%
Fubon Financial Holding	Finans	171 000	2 337	0,13%
Mediatek	Informationsteknologi	126 000	27 510	1,53%
Quanta Computer	Informationsteknologi	171 000	4 043	0,22%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	879 164	136 191	7,56%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	20 592	18 440	1,02%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	394 080	7 775	0,43%
Summa Taiwan			224 509	12,46%
Thailand				
Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	3 915	0,22%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	2 459	0,14%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	1 574	0,09%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	1 969	0,11%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	1 355	0,08%
Summa Thailand			11 272	0,63%

Fondinnehav 2020-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Mar 21 ⁶⁾	16 398	0	0,00%
SPI 200 FUTURES Mar 21 ⁶⁾	8 285	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 21 ⁶⁾	53 109	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 724 349	95,69%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
		1 724 349	95,69%
Likvida medel		79 449	4,41%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-1 856	-0,10%
Fondförmögenhet		1 801 942	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 724 349	95,69%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	7,92%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	8,58%

Balansräkning, TSEK

	201231	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 724 349	1 241 286
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 724 349	1 241 286
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 724 349	1 241 286
Bankmedel och övriga likvida medel	79 449	67 099
Övriga tillgångar	2 889	2 809
Summa tillgångar	1 806 687	1 311 194
Skulder		
Övriga skulder	-4 745	-6 059
Summa skulder	-4 745	-6 059
Fondförmögenhet	1 801 942	1 305 135
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	15 045	9 128

Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	151 959	240 869
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	10 257	5 209
Ränteintäkter	48	182
Utdelningar	22 077	24 267
Valutavinsten och -förluster netto	-6 139	375
Övriga intäkter	11	0
Summa intäkter och värdeförändring	178 213	270 902
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 570	-4 491
Räntekostnader	-44	-37
Övriga kostnader ¹⁾	-620	-484
Summa kostnader	-6 234	-5 012
Årets resultat	171 979	265 890

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

	201231	191231
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 305 135	918 883
Andelsutgivning	760 457	401 398
Andelsinlösen	-435 629	-281 036
Resultat enligt resultaträkning	171 979	265 890
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 801 942	1 305 135

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, 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 2020 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 2020 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 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor