

# Aktiefond Global



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

## AVKASTNING PERIODEN

5,2%

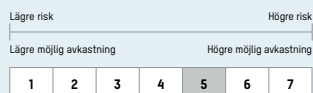
## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,18%
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 fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Microsoft, USA	6,2%	23,7%
Alphabet, USA	4,3%	14,8%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	2,3%	46,9%
Alibaba Group Holding, Kina	2,2%	-3,7%
Procter & Gamble, USA	1,9%	-2,3%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 5,2 (34,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,8 (34,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 797,3 till 19 221,8 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 826,9 MSEK.

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

Fondens avkastning var högre än jämförelseindex. Innehaven i samtliga tre huvudregioner, Europa, USA och framför allt Asien, bidrog positivt, liksom branschpositionerna.

## Marknadens utveckling

Efter en positiv inledning på världens aktiemarknader föll börserna kraftigt i samband med den globala virusutbredningen. Många av världens börser föll mellan 30 och 35 procent från slutet av februari till slutet av mars. Därefter stabiliserades läget tack

vare kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska stimulansåtgärder. Börserna återhämtade sig under andra kvartalet och den positiva trenden höll i sig även under andra halvåret drivet av stimulansåtgärder, förbättrad makrostatistik och bättre företagsvinster än väntat. Mot slutet av året fick marknaden extra stöd av framgångarna med att utveckla effektiva vacciner mot viruset.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börserna som gick upp nästan 30 procent i SEK. Bland de sämre börserna mätt i SEK märktes Brasilien och Ryssland. Teknologisektorn var bästa sektor och gynnades av den accelererande digitaliseringen av samhället till följd av pandemin. Sämst gick det för energisektorn till följd av det svaga oljepriset. Andra sektorer som gick dåligt var finans som missgynnades av fallande räntor och fastigheter som drabbades av oron för följderna av ökat distansarbete och minskad fysisk handel.

## Utsikter

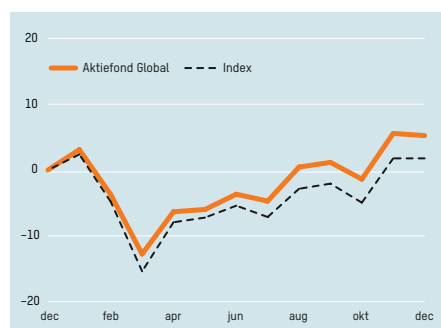
Det mesta pekar på en återhämtning och en förbättring av den ekonomiska tillväxten under 2021 och 2022 med stigande företagsvinster som följd. I det

kortare perspektivet fortsätter kampen mot smittspridningen och ett framgångsrikt genomförande av vaccineringsarna blir avgörande för den ekonomiska utvecklingen. Kraftigt stigande inflationsförväntningar med åtföljande högre räntor utgör en risk som skulle kunna medföra ett tryck nedåt på börskurserna.

Fonden var vid helåret överviktad i Asien och i Europa, samt neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa. Branschexponeringen var delvis oförändrad jämfört med halvåret, med fortsatt övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster (mediebolag), men under den senare delen av året har även det cykliska inslaget ökat, bland annat genom köp av bankaktier där det vid årsskiftet fanns en övervikt.

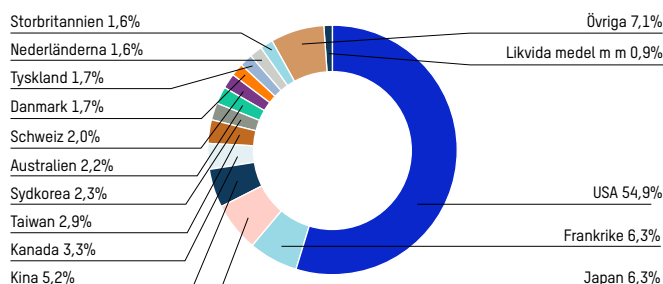
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



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

## Exponeringar i Aktiefond Global 31 december 2020



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

Fondens utveckling	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882	1 539 316	1 216 795	958 615
Antal utestående andelar	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457	16 661 354	16 232 689	13 873 096
Andelsvärde, kr	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,6	115,82	92,39	74,96	69,1
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	2,03	1,83
Totalavkastning, fond	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%	11,06%	-3,67%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Global

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, 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 ACWI ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

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

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- 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 Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

- Röstar på bolagsstämmor

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

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

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 Sustainability, MSCI och Trucost som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltaren tar även 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.

I Europa har Globalfonden 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, liksom Ørsted, ett energibolag med en stark position inom havsbaserade vindkraftparker.

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

Fonden har även investerat i Linde, ett industrigasbolag som satsar stort på grön vätgas som är ett alternativ till fossila bränslen och ses som en nyckelprodukt i omställningen till ett fossilfritt samhälle. Bolaget har ett gediget kunnande och en konkurrenskraftig position inom området.

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

#### Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, 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 uttala exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av bristande hållbarhetsarbete, ur perspektivet miljö- och bolagsstyrning. Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europa har innehaven i energibolag koncentrerats till endast ett, och i USA har samtliga amerikanska oljebolag valts bort mot bakgrund av deras långsamma anpassning till en mer hållbar energiproduktion. Bland annat avyttrade fonden sitt innehav i oljebolaget Conoco-Phillips under året.

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

#### 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 påverkanstjänster 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 FNs 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 Global org. nr. 504400-9206

## Nyckeltal

Risk och avkastning	201231	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	15,19	13,27	11,46	8,46	13,83
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,54	13,73	11,77	8,60	13,91
Aktiv risk, %	2,15	1,17	0,81	0,64	0,72
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	19,04	15,40	4,35	12,83	11,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,27	12,59	10,99	15,99	16,30
Omsättningshastighet	0,98	0,72	0,76	0,63	0,65
Active share, %	54,1	58,4	39,9	34,0	35,1

## Kostnader

	201231	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,44	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	14 783	12 968	2 191	1 877	1 707
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	1 387	1 303
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,04	0,08	0,05

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	201231	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	39,23	49,45	42,28	41,78	41,77
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,68	2,87	2,66	2,68	2,81

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Linde	Basmaterial	108 335	208 778
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	652 500	173 468
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	142 871	167 019
Abbvie	Hälsovård	194 583	166 752
Cisco Systems	Informationsteknologi	345 993	159 950

## Största nettförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
CSL	Hälsovård	142 462	-268 901
Berkshire Hath B	Finans	125 545	-213 669
GlaxoSmithkline	Hälsovård	719 705	-142 680
Zurich Insurance Group	Finans	39 763	-125 976
Amgen	Hälsovård	60 067	-123 379

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
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	738 036	106 170	0,55%
Goodman Group	Fastigheter	1 832 378	219 586	1,14%
Woodside Petroleum	Energi	694 282	100 052	0,52%
<b>Summa Australien</b>			<b>425 808</b>	<b>2,22%</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	574 271	56 277	0,29%
Banco Bradesco Preferens	Finans	1 329 591	57 054	0,30%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>113 331</b>	<b>0,59%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	247 661	142 644	0,74%
Vestas Wind Systems	Industri	51 373	99 832	0,52%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	51 468	86 399	0,45%
<b>Summa Danmark</b>			<b>328 875</b>	<b>1,71%</b>
<b>Frankrike</b>				
Air Liquide	Basmaterial	121 731	164 216	0,85%
Atos SE	Informationsteknologi	148 309	111 443	0,58%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	20 881	107 198	0,56%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	213 598	225 258	1,17%
Saint Gobain	Industri	435 943	164 271	0,85%
Schneider Electric	Industri	136 467	162 223	0,84%
Total	Energi	406 437	144 168	0,75%
Vivendi	Kommunikationstjänster	523 264	138 706	0,72%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 217 482</b>	<b>6,33%</b>
<b>Hongkong</b>				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	428 633	192 946	1,00%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>192 946</b>	<b>1,00%</b>
<b>Indien</b>				
Housing Development Finance	Finans	424 859	122 183	0,64%
Reliance Industries	Energi	567 656	126 667	0,66%
<b>Summa Indien</b>			<b>248 850</b>	<b>1,29%</b>
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	5 952 534	117 777	0,61%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>117 777</b>	<b>0,61%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	2 881 999	239 670	1,25%
Prysmian	Industri	74 449	21 755	0,11%
<b>Summa Italien</b>			<b>261 425</b>	<b>1,36%</b>
<b>Japan</b>				
Kao	Konsumtion, daglig	140 812	89 270	0,46%
Keyence	Informationsteknologi	49 448	228 132	1,19%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 120 620	138 789	0,72%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	526 300	90 364	0,47%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	314 474	233 136	1,21%
Sony	Konsumtion, sällanköp	311 776	255 068	1,33%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	652 500	165 466	0,86%
<b>Summa Japan</b>			<b>1 200 225</b>	<b>6,24%</b>
<b>Kanada</b>				
Canadian National Railway Company	Industri	206 771	186 526	0,97%
Enbridge	Energi	357 174	93 732	0,49%
Shopify	Informationsteknologi	9 260	85 797	0,45%
Toronto Dominion Bank	Finans	436 886	202 547	1,05%
<b>Summa Kanada</b>			<b>568 603</b>	<b>2,96%</b>

## Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	226 251	432 435	2,25%
Meituan Dianping HK	Konsumtion, sällanköp	271 200	84 622	0,44%
Ping An Insurance Group	Finans	1 301 000	130 907	0,68%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	591 568	353 382	1,84%
<b>Summa Kina</b>			<b>1 001 346</b>	<b>5,21%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	34 067	136 090	0,71%
ING Group	Finans	2 295 568	176 254	0,92%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>312 344</b>	<b>1,62%</b>
<b>Schweiz</b>				
Nestlé	Konsumtion, daglig	108 118	104 729	0,54%
Roche	Hälsovård	94 584	271 535	1,41%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>376 264</b>	<b>1,96%</b>
<b>Singapore</b>				
DBS Group Holding	Finans	608 452	94 672	0,49%
<b>Summa Singapore</b>			<b>94 672</b>	<b>0,49%</b>
<b>Spanien</b>				
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 450 551	170 537	0,89%
<b>Summa Spanien</b>			<b>170 537</b>	<b>0,89%</b>
<b>Storbritannien</b>				
Lloyds Banking Group	Finans	30 739 351	125 749	0,65%
National Grid	Samhällsnyttigheter	1 765 619	171 452	0,89%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>297 201</b>	<b>1,55%</b>
<b>Sydafrika</b>				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	74 245	125 335	0,65%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>125 335</b>	<b>0,65%</b>
<b>Sydkorea</b>				
LG Chem	Basmaterial	43 098	268 480	1,40%
SK Hynix	Informationsteknologi	194 125	173 911	0,90%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>442 392</b>	<b>2,30%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailase Holding Co	Finans	2 059 938	101 150	0,53%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 907 160	450 347	2,34%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>551 497</b>	<b>2,87%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	110 448	222 743	1,16%
SAP	Informationsteknologi	95 559	102 955	0,54%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>325 698</b>	<b>1,69%</b>
<b>USA</b>				
Abbvie	Hälsovård	309 148	272 042	1,42%
Accenture	Informationsteknologi	44 949	96 425	0,50%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	132 825	101 284	0,53%
Adobe Inc	Informationsteknologi	38 880	159 690	0,83%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	24 141	347 477	1,81%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	33 422	480 856	2,50%
American Express	Finans	116 272	115 456	0,60%
Applied Materials	Informationsteknologi	116 188	82 347	0,43%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	462 634	235 677	1,23%
Caterpillar	Industri	117 607	175 805	0,91%
Chubb	Finans	130 856	165 412	0,86%
Cigna	Hälsovård	57 779	98 784	0,51%
Cisco Systems	Informationsteknologi	345 993	127 156	0,66%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	601 316	270 818	1,41%
Delta Air Lines	Industri	143 537	47 400	0,25%

## Fondinnehav 2020-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Eaton	Industri	180 193	177 788	0,92%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	85 039	77 703	0,40%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	83 504	182 157	0,95%
Intel	Informationsteknologi	189 921	77 706	0,40%
Linde	Basmaterial	108 335	234 447	1,22%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	142 871	188 332	0,98%
Mastercard A	Informationsteknologi	71 416	209 348	1,09%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	81 164	143 031	0,74%
Merck & Co	Hälsovård	458 719	308 161	1,60%
Microsoft	Informationsteknologi	647 629	1 182 982	6,15%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	240 016	152 074	0,79%
Nike	Konsumtion, sällanköp	152 024	176 626	0,92%
Nvidia	Informationsteknologi	49 487	212 230	1,10%
Parker Hannifin Corp	Industri	67 590	151 211	0,79%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	198 789	242 109	1,26%
PNC Financial Services Group	Finans	166 376	203 589	1,06%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	320 154	365 838	1,90%
Prologis	Fastigheter	218 233	178 616	0,93%
Salesforce	Informationsteknologi	73 658	134 613	0,70%
Sherwin-Williams	Basmaterial	21 287	128 477	0,67%
Target	Konsumtion, sällanköp	106 353	154 186	0,80%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	55 456	321 387	1,67%
Texas Instruments	Informationsteknologi	88 180	118 860	0,62%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	289 404	162 308	0,84%
Trane Technologies	Industri	82 802	98 711	0,51%
Truist Financial	Finans	433 251	170 540	0,89%
Union Pacific	Industri	126 901	217 003	1,13%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	190 192	282 996	1,47%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	334 979	161 623	0,84%
Visa	Informationsteknologi	181 718	326 426	1,70%
<b>Summa USA</b>			<b>9 517 707</b>	<b>49,52%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>	<b>Underliggande exponering</b>	<b>Marknadsvärde, TSEK</b>	<b>% av fondförmögenheten</b>	
E-Mini Russ 2000 Mar 21 <sup>6)</sup>	405 454	0	0,00%	
NASDAQ 100 E-MINI Mar 21 <sup>6)</sup>	88 891	0	0,00%	
SSP/TSX 60 IX FUT Mar 21 <sup>6)</sup>	68 979	0	0,00%	
S&P500 EMINI FUT Mar 21 <sup>6)</sup>	546 473	0	0,00%	
STOXX EUROPE 600 Mar 21 <sup>6)</sup>	43 647	0	0,00%	
<b>Summa aktier och aktierrelaterade instrument</b>		<b>17 890 316</b>	<b>93,07%</b>	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>17 890 316</b>	<b>93,07%</b>	
Likvida medel		1 302 629	6,78%	
Övriga tillgångar och skulder, netto		28 857	0,15%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>19 221 802</b>	<b>100,00%</b>	

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	17 890 316	93,07%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		
<b>Företagsgrupp</b>	<b>% av fondförmögenhet</b>	
Alphabet		4,31%

## Balansräkning, TSEK

	201231	191231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	17 890 316	16 195 199
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 890 316</b>	<b>16 195 199</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 890 316</b>	<b>16 195 199</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 302 629	1 192 468
Övriga tillgångar	66 889	70 749
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 259 834</b>	<b>17 458 416</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-38 032	-33 960
<b>Summa skulder</b>	<b>-38 032</b>	<b>-33 960</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>19 221 802</b>	<b>17 424 456</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	728 108	225 826

## Resultaträkning, TSEK

	201231	191231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	723 617	3 982 143
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	268 399	258 407
Värdeförändring på fondandelar	0	273
Ränteintäkter	2 038	-10 991
Utdelningar	273 391	411 387
Valutavinstor och -förluster netto	-208 934	-214 985
Övriga intäkter	81	332
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 058 592</b>	<b>4 426 566</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-71 011	-68 191
Räntekostnader	-1 422	-1 565
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-15 722	-22 385
<b>Summa kostnader</b>	<b>-88 155</b>	<b>-92 141</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>970 437</b>	<b>4 334 425</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	17 424 456	15 419 302
Andelsutgivning	2 272 766	2 107 441
Andelsintösen	-1 445 857	-4 436 712
Resultat enligt resultaträkning	970 437	4 334 425
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>19 221 802</b>	<b>17 424 456</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

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 Global  
(org.nr. 504400-9206)

### Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Global för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 17 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 16–20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Globals finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 17.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fondbolaget 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 &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor