

Aktiefond Global



BJÖRN LIND
har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

-3,7%

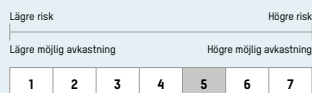
ÅRLIG AVGIFT

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 2020-06-30 och betyg per 2020-05-31 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 191231, SEK
Microsoft, USA	7,0%	28,4%
Alphabet, USA	4,3%	5,4%
Alibaba Group Holding, Kina	2,6%	1,2%
Visa, USA	1,9%	2,4%
Procter & Gamble, USA	1,8%	-4,7%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -3,7 (21,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -5,4 (21,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 140,9 till 17 283,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 502,6 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.

Ur branschsynpunkt hade fonden övervikter inom mediebolag och informationsteknologi (främst mjukvarubolag och halvledartillverkare). Fonden hade undervikter inom hälsovård, finans och basindustri.

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

Marknadens utveckling

Inledningen på 2020 var positiv på världens aktiemarknader men i takt med en ökad oro för

coronavirusets spridning började aktiemarknaderna falla. Från slutet av februari till slutet av mars föll världens börser med 30-35 procent, en ovanligt kraftig och snabb nedgång. Därefter stabiliserades läget tack vare snabba och kraftfulla penningpolitiska och finanspolitiska åtgärder från centralbanker och länder världen över. Hälsomyndigheternas agerande, liksom insikten att social distansering kunde bromsa smittspridningen, bidrog också till att marknaden kunde repa nytt mod. Under den senare delen av andra kvartalet visade även makrostatistik tecken på återhämtning även om osäkerheten är stor.

Bäst utveckling hade den amerikanska Nasdaq-börsen som gick upp cirka 12 procent i SEK. Den brasilianska börsen utmärkte sig som en av de sämsta, till följd av svag ekonomisk utveckling, politisk instabilitet och stora utmaningar kopplat till covid-19. Teknologisektorn, främst internetrelaterade bolag, var bästa sektor. Bland de svagare märktes oljesektorn och sektorer kopplade till turism, såsom hotell- och flygindustrin.

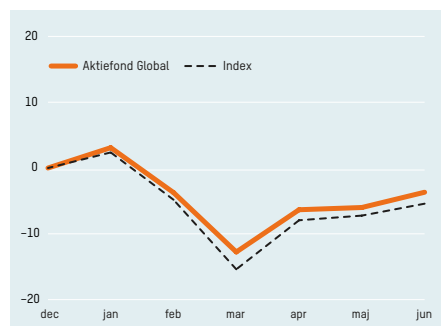
Utsikter

Marknaden har ett långsiktigt perspektiv och det mesta pekar på en återhämtning under det kommande halvåret och en successiv förbättring av den ekonomiska tillväxten under 2021. Avgörande för taktiken på återhämtningen blir kraften i befintliga och kommande stimulansåtgärder, samt hanteringen av coronavirusets spridning och eventuella medicinska lösningar i form av läkemedel eller vaccin. Marknaden kommer att vara känslig för utvecklingen av coronaviruset och sannolikt karakteriseras av fortsatt stora kurssvängningar. Höstens amerikanska presidentval kommer också att påverka sentimentet i marknaden.

Fonden var vid halvåret överviktad i Asien (främst Kina/Hongkong) och i Europa, samt neutral i Nordamerika. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa. Branschexponeringen var oförändrad, med övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster (mediebolag).

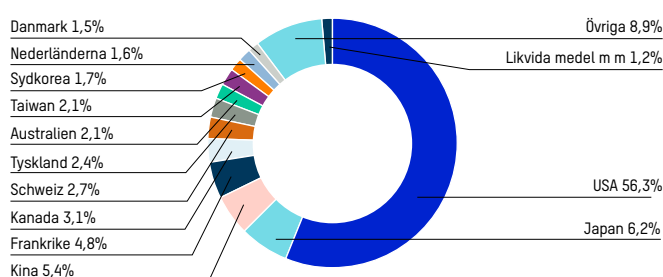
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019-30 juni 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 30 juni 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011-30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231
Fondförmögenhet, TSEK	17 283 572	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	85 640 162	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	201,82	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	-3,68%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%	-6,22%
Totalavkastning, jämförelseindex	-5,42%	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.

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	16,81	13,27	11,46	8,46	13,83
Totalrisk, jämförelseindex, %	18,12	13,73	11,77	8,60	13,91
Aktiv risk, %	2,03	1,17	0,81	0,64	0,72
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,62	15,40	4,35	12,83	11,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,87	12,59	10,99	15,99	16,30
Omsättningshastighet	0,79	0,72	0,76	0,63	0,65
Active share, %	53,20	58,40	39,90	34,00	35,10

Kostnader

	200630	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,44	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	10 713	8 808	2 191	1 877	1 707
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	1 387	1 303
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,04	0,08	0,05

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,62	49,45	42,28	41,78	41,77
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,61	2,87	2,66	2,68	2,81

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. AMF Aktiefond Global var övertagande fond i en fondfusion med AMF Aktiefond Mix (överlåtande fond) den 10 juni 2019 och båda fondernas kostnader redovisas avseende år 2019 ovan.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Cisco Systems	Informationsteknologi	423 140	184 895
Linde	Basmaterial	88 381	166 896
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 462 050	149 010
Novo Nordisk B	Hälsovård	228 448	143 275
BASF	Basmaterial	232 475	125 953

Största nettoförsäljningar

Berkshire Hath B	Finans	125 545	-213 669
GlaxoSmithKline	Hälsovård	719 705	-142 680
Alphabet C	Telekommunikation	10 555	-131 401
Walt Disney	Telekommunikation	115 804	-118 563
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	170 892	-117 208

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 2020-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Australien				
CSL	Hälsovård	104 257	191 934	1,11%
Goodman Group	Fastigheter	1 866 110	177 757	1,03%
Summa Australien			369 691	2,14%
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	574 271	53 680	0,31%
Banco Bradesco Preferens	Finans	1 074 591	37 743	0,22%
Summa Brasilien			91 423	0,53%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	228 448	137 723	0,80%
Vestas Wind Systems	Industri	133 510	126 599	0,73%
Summa Danmark			264 322	1,53%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	53 619	72 041	0,42%
Atos SE	Informationsteknologi	93 319	74 116	0,43%
LMVH	Konsumtion, sällanköp	19 014	77 695	0,45%
Michelin	Konsumtion, sällanköp	116 862	112 917	0,65%
Saint Gobain	Industri	348 876	117 003	0,68%
Schneider Electric	Industri	156 496	161 923	0,94%
Total	Energi	435 726	154 907	0,90%
Vivendi	Kommunikationstjänster	275 713	65 895	0,38%
Summa Frankrike			836 497	4,84%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	428 633	170 033	0,98%
Summa Hongkong			170 033	0,98%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	424 859	91 987	0,53%
Reliance Industries	Energi	567 656	119 364	0,69%
Summa Indien			211 351	1,22%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	5 952 534	110 547	0,64%
Summa Indonesien			110 547	0,64%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	2 011 632	161 620	0,94%
Summa Italien			161 620	0,94%
Japan				
Daiichi Sankyo	Hälsovård	46 400	35 285	0,20%
East Japan Railway	Industri	97 228	62 754	0,36%
Kao	Konsumtion, daglig	159 812	117 860	0,68%
Keyence	Informationsteknologi	49 448	192 287	1,11%
Mitsubishi Electric Corp	Industri	1 120 620	135 435	0,78%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	526 300	86 786	0,50%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	294 274	160 507	0,93%
Sony	Konsumtion, sällanköp	311 776	198 808	1,15%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	304 900	79 834	0,46%
Summa Japan			1 069 555	6,19%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	195 871	160 928	0,93%
Enbridge	Energi	510 974	144 285	0,83%
Shopify	Informationsteknologi	7 900	69 698	0,40%
Toronto Dominion Bank	Finans	394 699	163 587	0,95%
Summa Kanada			538 499	3,12%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	227 750	457 687	2,65%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	268 400	55 461	0,32%
Ping An Insurance Group	Finans	1 301 000	121 203	0,70%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	496 568	297 621	1,72%
Summa Kina			931 972	5,39%
Nederländerna				
ING Group	Finans	1 620 655	105 109	0,61%
Koninklijke Philips	Hälsovård	138 520	60 182	0,35%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	119 787	103 711	0,60%
Summa Nederländerna			269 002	1,56%
Schweiz				
Nestlé	Konsumtion, daglig	92 853	95 624	0,55%
Roche	Hälsovård	79 978	258 205	1,49%
Zurich Insurance Group	Finans	36 330	119 379	0,69%
Summa Schweiz			473 209	2,74%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	608 452	84 520	0,49%
Summa Singapore			84 520	0,49%
Spanien				
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	1 462 050	157 884	0,91%
Summa Spanien			157 884	0,91%
Storbritannien				
Lloyds Banking Group	Finans	9 362 797	33 601	0,19%
National Grid	Samhällsnyttigheter	764 253	87 028	0,50%
Summa Storbritannien			120 629	0,70%
Sverige				
ABB	Industri	491 297	102 681	0,59%
Summa Sverige			102 681	0,59%
Sydafrika				
Naspers	Konsumtion, sällanköp	39 315	66 682	0,39%
Summa Sydafrika			66 682	0,39%
Sydkorea				
LG Chem	Basmaterial	45 480	172 786	1,00%
SK Hynix	Informationsteknologi	179 190	118 111	0,68%
Summa Sydkorea			290 897	1,68%
Taiwan				
Chailease Holding	Finans	2 059 938	81 308	0,47%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 907 160	287 333	1,66%
Summa Taiwan			368 641	2,13%
Tyskland				
Allianz	Finans	75 017	142 678	0,83%
BASF	Basmaterial	232 475	121 339	0,70%
SAP	Informationsteknologi	111 755	145 380	0,84%
Summa Tyskland			409 397	2,37%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
3 M	Industri	92 096	133 844	0,77%
Abbvie	Hälsovård	128 670	117 696	0,68%
Accenture	Informationsteknologi	55 001	110 028	0,64%
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	169 689	119 993	0,69%
Adobe Inc	Informationsteknologi	36 699	148 838	0,86%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	24 985	330 089	1,91%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	31 109	409 709	2,37%
American Express	Finans	101 518	90 041	0,52%
American Tower	Fastigheter	42 423	102 185	0,59%
Amgen	Hälsovård	43 448	95 474	0,55%
Applied Materials	Informationsteknologi	157 149	88 505	0,51%
Becton Dickinson	Hälsovård	21 792	48 579	0,28%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	356 344	195 212	1,13%
Caterpillar	Industri	90 287	106 408	0,62%
Cigna	Hälsovård	64 337	112 478	0,65%
Cisco Systems	Informationsteknologi	423 140	183 866	1,06%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	581 030	241 864	1,40%
ConocoPhillips	Energi	303 521	118 824	0,69%
Eaton	Industri	122 380	99 742	0,58%
Gilead Sciences	Hälsovård	67 937	48 699	0,28%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	120 629	281 538	1,63%
Intel	Informationsteknologi	273 326	152 356	0,88%
Linde	Basmaterial	88 381	174 655	1,01%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	102 371	128 871	0,75%
Mastercard A	Informationsteknologi	80 527	221 847	1,28%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	83 851	144 110	0,83%
Merck & Co	Hälsovård	299 268	215 610	1,25%
Microsoft	Informationsteknologi	633 734	1 201 580	6,95%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	47 994	107 390	0,62%
Nike	Konsumtion, sällanköp	168 319	153 759	0,89%
Nvidia	Informationsteknologi	47 380	167 701	0,97%
Parker Hannifin Corp	Industri	57 058	97 424	0,56%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	195 274	240 621	1,39%
PNC Financial Services Group	Finans	144 981	142 111	0,82%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	286 899	319 603	1,85%
Prologis	Fastigheter	102 711	89 310	0,52%
Salesforce	Informationsteknologi	73 586	128 429	0,74%
Sherwin-Williams	Basmaterial	18 813	101 282	0,59%
Target	Konsumtion, sällanköp	101 891	113 847	0,66%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	8 881	89 345	0,52%
Texas Instruments	Informationsteknologi	125 244	148 156	0,86%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	212 622	100 156	0,58%
Trane Technologies	Industri	141 590	117 377	0,68%
Truist Financial	Finans	429 900	150 396	0,87%
Union Pacific	Industri	127 334	200 572	1,16%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	118 470	123 078	0,71%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	345 786	177 605	1,03%
Visa	Informationsteknologi	183 032	329 402	1,91%
Summa USA			8 520 203	49,30%
Standardiserade derivat		Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sepa 20 ⁶⁾		308 053	0	0,00%
Nasdaq 100 E-Mini Sep 20 ⁶⁾		321 430	0	0,00%
S&P500 E-Mini FUT Sep 20 ⁶⁾		580 125	0	0,00%
Stoxx Europe 600 Sep 20 ⁶⁾		254 061	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			15 619 253	90,37%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			15 619 253	90,37%
Likvida medel			1 573 893	9,11%
Övriga tillgångar och skulder, netto			90 426	0,52%
Fondförmögenhet			17 283 572	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	15 619 253	90,37%
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
Alphabet	4,28%
Naspers	0,99%

Balansräkning, TSEK

	200630	191231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	15 619 253	16 195 199
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	15 619 253	16 195 199
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	15 619 253	16 195 199
Bankmedel och övriga likvida medel	1 573 893	1 192 468
Övriga tillgångar	214 610	70 749
Summa tillgångar	17 407 756	17 458 416
Skulder		
Övriga skulder	-124 184	-33 960
Summa skulder	-124 184	-33 960
Fondförmögenhet	17 283 572	17 424 456

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

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