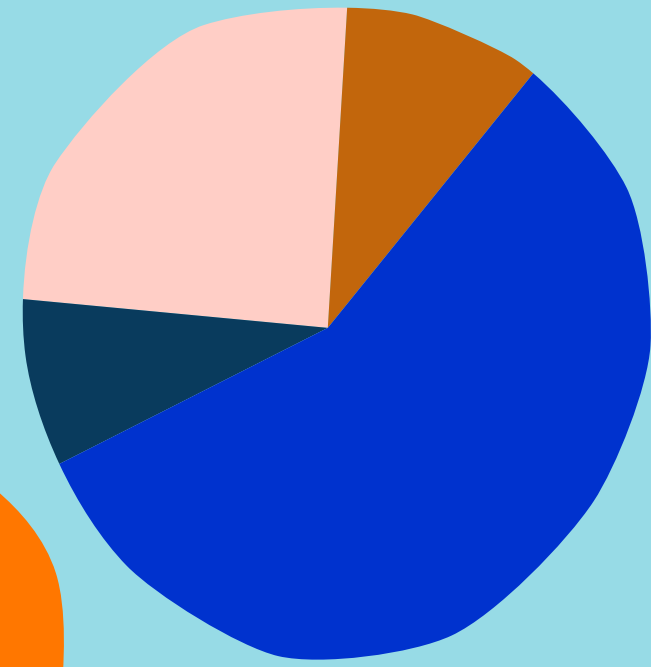
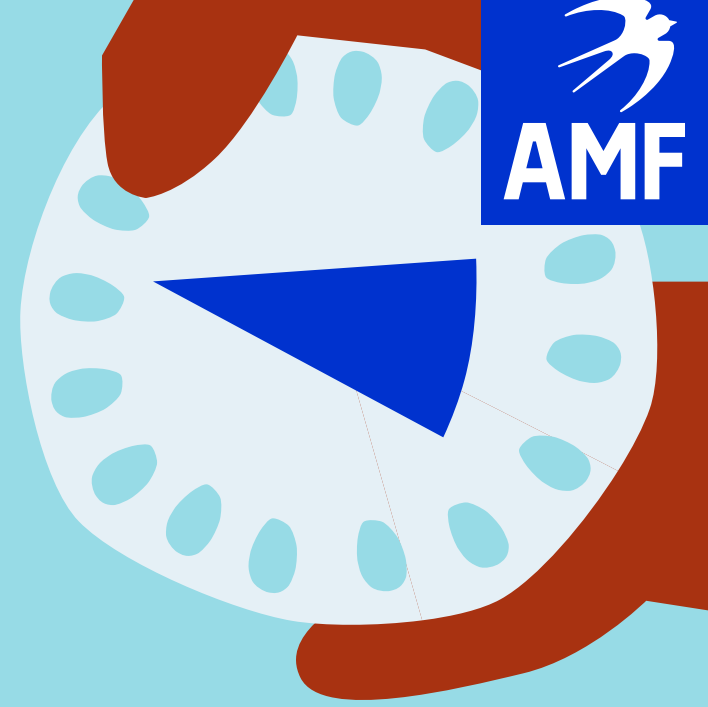
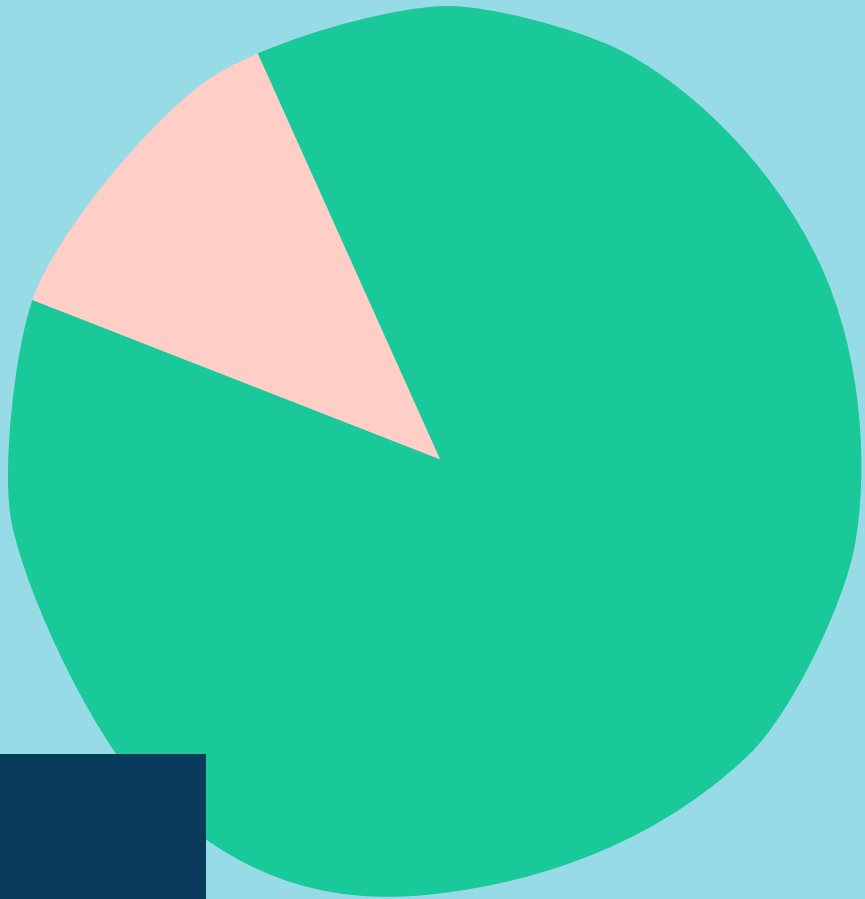


# 2022

Årsberättelse  
AMF Fonder



# Innehåll

	SIDA	SIDA*
VD-ord	2	
Hållbarhet	3	
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5	(70)
AMF Aktiefond Europa	10	(77)
AMF Aktiefond Global	15	(84)
AMF Aktiefond Nordamerika	20	(91)
AMF Aktiefond Småbolag	24	(98)
AMF Aktiefond Sverige	28	(105)
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	32	(113)
AMF Aktiefond Världen	37	(120)
AMF Balansfond	42	(128)
AMF Företagsobligationsfond	48	(136)
AMF Räntefond Kort	52	(143)
AMF Räntefond Lång	56	(148)
AMF Räntefond Mix	60	(154)
AMF Strategifond Global	64	(160)
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	67	
Ordlista	68	
Kontaktinformation	69	
Fondernas bankgironummer	69	
<b>Bilaga: Fondernas hållbarhetsinformation</b>	<b>70–166</b>	

\* Sidhänvisning för respektive fonds hållbarhetsinformation inom parentes.

## Ett tufft år för världens finansmarknader

Det år vi har lagt bakom oss saknade på många sätt motstycke i modern tid. Rysslands hänsynslösa invasion av grannlandet Ukraina har tillsammans med den tilltagande inflationen, efterdyningarna från pandemin och de stigande räntorna haft en kraftigt negativ påverkan på finansmarknaderna.

De stigande räntorna har varit utmanande för bolag med hög belåning och även för många hushåll. Riskviljan hos många finansiella aktörer har sjunkit och riskerna i det finansiella systemet har ökat.

I det här ljuset är det inte förvånande att det har varit ett tufft år även för svenska fondsparare med fallande aktiemarknader och obligationspriser. Vårt att komma ihåg i dessa oroliga tider är att fondsparande bör ses som långsiktiga placeringar.

### Stärkt erbjudande

Under året kunde vi trots omständigheterna stärka vårt erbjudande genom lanseringen av den nya fonden AMF Strategifond Global. Fonden är en så kallad specialmatarfond, med möjlighet att investera i såväl räntor som aktier och kan använda en hävstång genom belåning eller derivat. Den förvaltas av AMF:s experter på allokering och portföljkonstruktion och drar nytta såväl av kompetens inom fondförvaltning som inom strategisk allokering. Fonden har givetvis – precis som våra andra fonder – en låg avgift.

Noteras kan även att våra fonder fortsatt rankas högt av Morningstar\*, en genomsnittlig totalrating på 3,8, samt högt även i det framåtblickande fondbetyget Morningstar Quantitative Rating (MQR), där tio av våra fonder får det högsta betyget ”Gold”.

### Här kan du köpa AMFs fonder

Observera att alla fonder inte är tillgängliga hos alla fondtorg.

- AMF
- Aktieinvest
- Alpcot
- Avanza Bank
- Fondmarknaden.se
- Handelsbanken
- ICA-Banken
- Länsförsäkringar
- Nordea
- Nordnet
- SEB
- Swedbank
- Söderberg & Partners



### Fina hållbarhetsbetyg

Vårt uppdrag är att få våra kunders pengar att växa och att bedriva vår verksamhet med omtanke om samhälle, människor och miljö. Vi är glada över att våra fonder i genomsnitt har 4,4 av 5,0 i hållbarhetsbetyg på hela vårt fondutbud, från den oberoende fondbutvärderaren Morningstar.

### Vikten av låga avgifter

Låga avgifter är viktigt för allt sparande, men särskilt för ett långsiktigt sparande som det till pensionen. Att hålla så låga avgifter som möjligt är en viktig konkurrensfördel för oss på AMF och något vi alltid prioriterar högt. AMF koncernen drivs dessutom enligt ömsesidiga principer, vilket betyder att alla vinster går tillbaka till kunderna i vår pensionsrörelse.

Som ett led i vårt engagemang för låga avgifter presenterade vi för femtonde gången vår fondavgiftsrapport i vilken vi granskar avgifterna på den svenska fondmarknaden. I år kunde vi konstatera att avgifterna var rekordlåga, efter att ha sjunkit fem år i rad – från 1,37 procent 2020 till 1,35 procent 2021. Det här är givetvis en positiv utveckling, som vi hoppas ska fortsätta.

### Gamla sanningar håller

Det är svårare än på mycket länge att bedöma hur ekonomin och konjunkturen kommer att utvecklas framåt, givet den finansiella och geopolitiska oro som råder i världen. Inte minst på kort och medellång sikt. Därför är det extra lämpligt att påminna om några gamla sanningar för fondsparande som tenderar att stå sig: tänk gärna långsiktigt, spara regelbundet om du har möjlighet och välj fonder med låg avgift.

Vi hoppas på och ser fram emot ett fortsatt förtroende att förvalta ert sparande under kommande år och lovar att göra vårt yttersta för att förvalta det förtroendet på bästa möjliga sätt.

Tomas Flodén  
vd AMF Fonder

\* Morningstar totalrating, hållbarhets- och MQR-betyg per den 31 december 2022.

# AMF Fonders hållbarhetsarbete

Vi tror att bolag som arbetar aktivt med klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För oss betyder ansvarsfulla investeringar både att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete och att inkludera hållbarhetsperspektiven i vårt ägararbete. På det sättet kan vi arbeta med att få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling.

## Hållbarhetsaspekter är en integrerad del av investeringsbesluten

Förvaltarna använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser som omfattar miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning (ESG). Vi kontrollerar också att bolagen arbetar på ett sätt som ligger i linje med vår klimatpolicy och de grundläggande principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF ställer sig bakom. Vid investeringar i svenska aktier och räntebärande papper tar förvaltaren i investeringsbesluten hänsyn till hållbarhetsaspekter med utgångspunkt från AMF:s värdegrund och bolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG-analys). För investeringar i utländska aktier söker AMF Fonder aktivt bland de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete använder förvaltningen bland annat indexet MSCI All Country ESG Leaders NR. Våra fonders hållbarhetsbetyg är i genomsnitt 4,4 av 5 från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (31 december 2022).

## Vårt påverkansarbete

Strategin för hur vi engagerar oss skiljer sig åt mellan våra innehav och beror på hur vi ser att vi mest effektivt kan påverka. Fokus har legat på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt anständiga arbetsvillkor. I de utländska bolagen äger vi ofta mindre poster och söker primärt olika samarbeten med andra investerare för att driva ägarfrågor. I utländska bolag används också så kallad proxyröstning där en röstningsrådgivare genomför röstning baserat på en policy som bland annat utgår ifrån internationella instrument inom hållbart företagande, i linje med AMF:s syn på bolagsstyrning. De riktlinjer som styr röstningen i utländska bolag finns på AMF:s hemsida.

## Vi deltar i valberedningar och på bolagsstämmor

Under bolagsstämamosäsongen 2021/2022 deltog AMF Tjänstepension och AMF Fonder i 42 valberedningsprocesser för bolag noterade på Stockholmsbörsen. Under stämamosäsongen har vi varit anmälda till och utövat vår rösträtt på 100 bolagsstämmor samt 33 extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstar även på utländska bolagsstämmor via ombud, under 2022 röstade vi på 76 bolagsstämmor. Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF Tjänstepension och AMF Fonder tillsammans arbetar

aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag. Den 29 december 2019 trädde Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2019/2088 (nivå 1) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosureförordningen) i kraft. Den började tillämpas den 10 mars 2021. Regelverket omfattar rapportering om finansiella företags hållbarhetsarbete, både på företagsnivå och på produktnivå. AMF Tjänstepension och AMF Fonder har fattat inriktningsbeslut om att respektive bolag ska beakta negativa hållbarhetskonsekvenser och att alla produkter anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer av Disclosureförordningen.

Därmed har policier, rapporter om negativa konsekvenser för hållbar utveckling samt rapporter om hållbarhetsfrämjande egenskaper på produktnivå publicerats på AMF Tjänstepensions och AMF Fonders webbplats i enlighet med regelverket. Även hållbarhetsinformationen har uppdaterats utifrån de nya reglerna. AMF Fonder har kategoriserat alla egna fonder som ljusgröna (artikel 8), det vill säga den näst högsta nivån enligt Disclosureförordningen. Den 1 januari 2023 trädde nivå 2 av Disclosureförordningen i kraft. I linje med denna har AMF Fonder publicerat uppdaterad förköpsinformation på hemsidan.

Hållbarhetsarbetet i fonderna främjar ett antal hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån produktens förutsättningar:

- 1: Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
- 2: Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen vi investerar i proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupcion.
- 3: Jämställda styrelser i de bolag där vi deltar i valberedningen.

## Klimatfrågan är högt prioriterad hos oss på AMF

Vi har en tydlig ambition att stötta Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Vi är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen och bedriver även ett aktivt ägararbete på klimatområdet. Vi ska vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i samma sektor. AMF Aktiefond Sverige, AMF Räntefond Lång, AMF Räntefond Kort och AMF Räntefond Mix väljer helt bort fossila bränslen. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav och redogör för det koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än sina respektive jämförelseindex.

31 december 2022	Marknadsvärde (mkr)	Koldioxidavtryck mätt i ton per msek (tCO <sub>2</sub> e/sek mn) <sup>1)</sup>	
		AMF Fonder	Jämförelseindex <sup>2)</sup>
Aktiefond Asien Stilla havet	1 721	10,1	25,1
Aktiefond Europa	6 554	10,2	10,5
Aktiefond Global	26 536	7,5	16,0
Aktiefond Nordamerika	5 029	6,6	13,6
Aktiefond Småbolag	17 077	4,9	4,1
Aktiefond Sverige	36 418	1,9	2,7
Aktiefond Världen	42 969	4,4	8,0
Balansfond (aktieandel)	13 166	3,7	7,1
Aktiefond Tillväxtmarknad	1 899	11,6	31,8
Strategifond Global	309	7,1	15,2

<sup>1)</sup> Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 1,9 ton koldioxidäkvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidäkvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthus-gaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

<sup>2)</sup> Fondenans respektive jämförelseindex.

## Fakta: Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskningsmål, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan, bland annat eftersom:

- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångsslag mäts,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

## AMF Fonders hållbarhetsarbete, forts.

### Hållbarhetsbetyg per 31 december 2022 <sup>1)</sup>

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Europa	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Global	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Nordamerika	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Småbolag	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Sverige	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Världen	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Balansfond	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Företagsobligationsfond	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Kort	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Lång	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Mix	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Strategifond Global	🌐🌐🌐🌐🌐

<sup>1)</sup> Betyg från den oberoende fondutvärderaren Morningstar, per 31 december 2022.

**Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:**

[amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/](https://amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/)

**AMF och AMF Fonder bedriver gemensamt ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som totalt sett står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen bland våra investeringar, med syfte att driva på att de minskar sitt klimatavtryck i linje med Parisavtalet.**

Vårt påverkansarbete omfattar flera bolag än dessa, bland annat arbetar vi också aktivt med att se till att alla bolag där vi har ett stort inflytande redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.



**/// Vi tror att bolag som arbetar aktivt med klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit.**

# Aktiefond Asien Stilla havet

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -9,3 (8,9) procent, medan fondens jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -8,6 (9,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 201,1 MSEK till 1 720,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 19,0 MSEK.

Fondens risker består huvudsakligen av bolagsspecifik risk och till en mindre del av så kallade faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och en övervikt i bolag med stark balansräkning. Ur branschperspektiv hade fonden en viss övervikt i finansbolag och en viss undervikt mot basindustri. På landnivå var allokeringen relativt neutral under större delen av året. I slutet av året fanns en övervikt i Taiwan och en undervikt i Sydkorea.

Innehaven i Taiwan bidrog positivt till fondens utveckling medan de australiensiska innehaven bidrog negativt. Det japanska finansbolaget Sumitomo Mitsui Financial Group och den japanska tågoperatören East Japan Railway tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det taiwanesiska teknologibolaget Mediatek och det sydkoreanska teknologibolaget SK Hynix var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 100 innehav i portföljen vid årsskiftet. Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återreflekteras i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stilla havets regioner, varav en stor del i Japan. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
maj 2011



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 221231 från oberoende  
fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## AVKASTNING PERIODEN

**-9,3%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**



Fonden är registrerad i  
SWESIF Hållbarhetsprofil

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet utvecklades svagt under 2022 med en nedgång på 8,6 procent. Kriget i Ukraina, den stigande inflationen och höjda räntor, var de främsta orsakerna till nedgången. Den kinesiska marknaden var särskilt volatil och utvecklades svagt till slutet av oktober på grund av omfattande nedstängningar till följd av landets nolltolerans mot covid. Mot slutet av året återhämtade sig den kinesiska marknaden då nolltoleranspolicyn övergavs.

Den indonesiska aktiemarknaden utvecklades starkast medan utvecklingen i Kina var svagare. Energi var den bästa sektorn medan kommunikationstjänster hade en svagare utveckling.

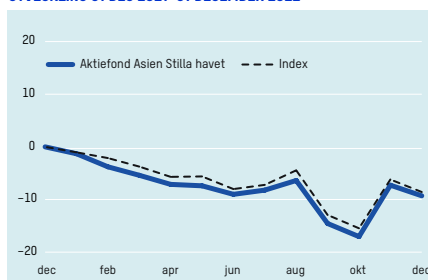
## Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2023, drivet av svagare ekonomisk utveckling i USA och Europa. Tillväxten i ekonomierna i Asien Stilla havets regionen väntas däremot accelerera nästa år tack vare bättre kinesisk tillväxt.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	7,5%	-24,5%
Tencent Holdings, Kina	5,2%	-13,4%
Alibaba Group Holding, Kina	4,4%	-14,7%
AIA Group, Kina	3,1%	26,9%
Reliance Industries, Indien	2,5%	11,2%

## UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Asia Pacific NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,95 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

## UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2008-09-25 med andetskurs 100 kr

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	1 720 723	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565
Antal utestående andelar	6 473 075	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614
Andelsvärde, kr	265,83	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33
Totalavkastning, fond	-9,30%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%
Totalavkastning, jämförelseindex	-8,58%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%
Aktiv risk	1,95%	1,96%	1,67%	0,79%	0,69%	1,00%	1,41%	1,69%	1,92%	2,51%

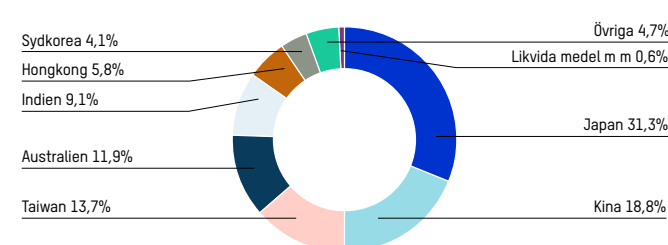
Mot bakgrund av konflikten i Ukraina, fortsatt hög inflation och räntehöjningar, samt en oro för att konjunkturen ska försvagas med fallande företagsvinster till följd, kan börserna vara fortsatt skakiga under inledningen av 2023. Däremot finns en stor möjlighet till att börserna i Asien Stilla havets regionen går relativt bättre om den kinesiska ekonomin återhämtar sig.

Den geopolitiska oron gällande Asien Stilla havets regionen är fortsatt stor. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina samt den ökade spänningen mellan Kina och Taiwan riskerar att blossa upp igen.

Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI AC Asia Pacific NR (tidigare MSCI AC Asia Pacific ESG Leaders NR).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 31 DECEMBER 2022



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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	12,90	12,57	13,75	12,94	11,42
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,95	12,78	13,80	12,91	11,51
Aktiv risk, %	1,95	1,96	1,67	0,79	0,69
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,59	10,61	20,03	10,03	5,19
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,08	11,67	12,12	10,93	8,47
Omsättningshastighet	0,30	0,38	0,26	0,22	0,40
Hävstång, max, %	4,9	5,9	5,2	5,9	3,8
Hävstång, min, %	3,3	2,7	1,6	1,9	1,8
Hävstång, medel, %	4,2	4,2	4,3	3,2	2,6
Active share, %	69,2	44,7	44,1	47,0	40,1

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	748	1 050	538	435	562
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,07	0,07	0,05	0,07	0,06

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	36,77	42,60	40,08	47,40	38,10
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,45	2,63	2,76	2,81	2,21

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
AIA Group	Finans	454 400	45 954
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	58 200	22 643
Itochu	Industri	62 200	17 935
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	59 800	16 904
NetEase	Kommunikationstjänster	77 400	16 306

## Största nettoförsäljningar

Sony Group	Konsumtion, sällanköp	41 000	-46 845
DBS Group Holding	Finans	118 151	-26 235
Keyence	Informationsteknologi	4 120	-20 678
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	46 000	-18 729
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	85 000	-18 287

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	108 640	18 163	1,06%
Coles	Konsumtion, daglig	135 132	15 965	0,93%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	55 857	40 495	2,35%
Fortescue Metals Group	Basmaterial	75 225	10 902	0,63%
Goodman Group	Fastigheter	118 063	14 482	0,84%
Macquarie Group	Finans	14 059	16 586	0,96%
Mineral Resources	Basmaterial	19 431	10 599	0,62%
Newcrest Mining	Basmaterial	49 940	7 283	0,42%
QBE Insurance	Finans	82 743	7 852	0,46%
SEEK	Kommunikationstjänster	41 529	6 148	0,36%
Sonic Healthcare	Hälsovård	56 634	11 993	0,70%
Stockland	Fastigheter	290 911	7 462	0,43%
Transurban Group	Industri	108 269	9 930	0,58%
Vicinity Centres	Fastigheter	851 662	12 036	0,70%
Woodside Energy Group	Energi	60 245	15 086	0,88%
<b>Summa Australien</b>			<b>204 982</b>	<b>11,91%</b>

## Filippinerna

SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 517	0,26%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>4 517</b>	<b>0,26%</b>

## Hongkong

AIA Group	Finans	454 400	52 654	3,06%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	637 000	6 310	0,37%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	48 090	21 648	1,26%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>80 612</b>	<b>4,69%</b>

## Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	9 268	0,54%
Axis Bank	Finans	135 549	15 941	0,93%
HCL Technologies	Informationsteknologi	51 603	6 755	0,39%
Hindalco Industries	Basmaterial	108 739	6 483	0,38%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	13 862	0,81%
Housing Development Finance	Finans	85 130	28 280	1,64%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	17 773	1,03%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	4 142	0,24%
Reliance Industries	Energi	136 485	43 786	2,55%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	25 603	10 502	0,61%
<b>Summa Indien</b>			<b>156 790</b>	<b>9,11%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Indonesien</b>				
Bank Central Asia	Finans	2 579 270	14 760	0,86%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>14 760</b>	<b>0,86%</b>
<b>Japan</b>				
Aeon	Konsumtion, daglig	36 100	7 934	0,46%
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	5 757	0,34%
Astellas Pharma	Hälsovård	53 248	8 437	0,49%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	26 300	9 743	0,57%
Central Japan Railway	Industri	15 966	20 431	1,19%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	36 876	9 808	0,57%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	46 800	11 065	0,64%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	59 800	20 070	1,17%
Daiwa House Industry	Fastigheter	31 050	7 452	0,43%
Denso	Konsumtion, sällanköp	9 900	5 110	0,30%
East Japan Railway	Industri	67 260	39 942	2,32%
Eisai	Hälsovård	8 694	5 976	0,35%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	1 200	7 631	0,44%
Fujitsu	Informationsteknologi	4 800	6 677	0,39%
Inpex	Energi	33 500	3 693	0,22%
Itochu	Industri	62 200	20 364	1,18%
KDDI	Kommunikationstjänster	71 246	22 403	1,30%
Kao	Konsumtion, daglig	30 192	12 529	0,73%
Komatsu	Industri	78 764	17 888	1,04%
Mitsui & Co	Industri	59 500	18 104	1,05%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	26 760	5 108	0,30%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	51 684	26 888	1,56%
Nintendo	Kommunikationstjänster	41 900	18 304	1,06%
Omron Corp	Informationsteknologi	10 644	5 384	0,31%
Recruit Holdings Co	Industri	43 800	14 447	0,84%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	27 918	35 770	2,08%
SoftBank	Kommunikationstjänster	124 000	14 571	0,85%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	40 278	31 918	1,86%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	7 000	2 582	0,15%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	74 400	31 115	1,81%
Suntory Beverage & Food	Konsumtion, daglig	58 200	20 682	1,20%
Terumo	Hälsovård	39 900	11 803	0,69%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	4 144	0,24%
Unicharm	Konsumtion, daglig	11 900	4 763	0,28%
<b>Summa Japan</b>			<b>488 493</b>	<b>28,39%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	5 510	5 057	0,29%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	617 900	71 147	4,14%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	58 000	14 913	0,87%
Baidu	Kommunikationstjänster	77 750	11 594	0,67%



## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
China Construction Bank-H	Finans	3 314 000	21 634	1,26%
China Resources Land	Fastigheter	54 000	2 577	0,15%
Contemporary Amperex Technology	Industri	8 900	5 273	0,31%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	144 400	33 677	1,96%
NetEase	Kommunikationstjänster	77 400	11 831	0,69%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsovård	537 000	9 305	0,54%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	199 630	89 012	5,17%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	638 400	16 005	0,93%
Wuxi Biologics	Hälsovård	192 000	15 341	0,89%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	29 389	16 735	0,97%
<b>Summa Kina</b>			<b>324 101</b>	<b>18,84%</b>

## Malaysia

IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	3 307	0,19%
Malayan Banking	Finans	382 128	7 864	0,46%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	6 745	0,39%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>17 915</b>	<b>1,04%</b>

## Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	141 340	7 479	0,44%
Fisher & Paykel Healthcare Cor	Hälsovård	23 359	3 445	0,20%
<b>Summa Nya Zeeland</b>			<b>10 924</b>	<b>0,64%</b>

## Singapore

United Overseas Bank	Finans	56 300	13 428	0,78%
<b>Summa Singapore</b>			<b>13 428</b>	<b>0,78%</b>

## Sydkorea

KB Financial Group	Finans	28 909	11 553	0,67%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	16 927	12 065	0,70%
Naver	Kommunikationstjänster	4 111	6 013	0,35%
SK Hynix	Informationsteknologi	27 498	16 994	0,99%
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 820	23 473	1,36%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>70 097</b>	<b>4,07%</b>

## Taiwan

Taiwan				
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	2 865	0,17%
Chaitease Holding Co	Finans	522 996	38 474	2,24%
Chungghwa Telecom	Kommunikationstjänster	249 000	9 539	0,55%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 012 052	8 251	0,48%
Fubon Financial Holding	Finans	265 248	5 063	0,29%
Mediatek	Informationsteknologi	119 000	25 214	1,47%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	290 000	9 310	0,54%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	765 164	116 339	6,76%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	15 777	12 245	0,71%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	410 080	9 259	0,54%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>236 557</b>	<b>13,75%</b>

## Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	633 680	14 328	0,83%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	224 300	4 615	0,27%
<b>Summa Thailand</b>			<b>18 943</b>	<b>1,10%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX Future Jan 23 <sup>6)</sup>	18 610	0	0,00%
TOPIX Future Mar 23 <sup>6)</sup>	49 292	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>1 642 119</b>	<b>95,43%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 642 119</b>	<b>95,43%</b>
Likvida medel	77 182	4,49%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 422	0,08%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 720 723</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	1 642 119	95,43%

<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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	4,43%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	7,47%

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	221231	211231
Överlåtbara värdepapper	1 642 119	1 849 352
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 642 119</b>	<b>1 849 352</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 642 119</b>	<b>1 849 352</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	77 182	68 194
Övriga tillgångar	1 701	5 215
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 721 002</b>	<b>1 922 760</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-279	-923
<b>Summa skulder</b>	<b>-279</b>	<b>-923</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 720 723</b>	<b>1 921 837</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	7 987	12 137

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-205 941	113 244
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-12 571	1 664
Ränteutäkter	386	0
Utdelningar	36 770	33 607
Valutavinstor och -förluster netto	7 313	2 406
Övriga intäkter	-11	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-174 055</b>	<b>150 922</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-7 028	-8 451
Räntekostnader	-55	-49
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-984	-1 153
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8 067</b>	<b>-9 653</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-182 122</b>	<b>141 268</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 921 837	1 801 942
Andelsutgivning	298 080	863 424
Andelsinlösen	-317 071	-884 797
Resultat enligt resultaträkning	-182 122	141 268
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>1 720 723</b>	<b>1 921 837</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 bokföringstagens (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**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anses att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

**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 2022 uppgår till 748 tkr. Fondbolaget har under 2022 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Asien Stilla havet (org.nr. 515602-2781)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardröm

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 70–76 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 5–8 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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 70–76.

#### 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 70–76 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformationen har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Europa

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -4,0 [23,1] procent, medan jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -7,4 [28,2] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 355,1 MSEK till 6 554,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 71,2 MSEK.

Europafonden klarade sig relativt bra i det besvärliga marknadsklimatet. Fondens största övervikt AstraZeneca steg med cirka 32 procent och var det enskilt största positiva bidraget. Andra innehav som gynnade avkastningen var de franska bolagen Carrefour och Total Energies och nederländska ING Bank. Det franska byggmaterielbolaget Saint Gobain, kemikonglomeraten Akzo Nobel och elproducenten/eldistributören Enel bidrog negativt till relativavkastningen.

Innehaven i lyxkonglomeraten Richemont och LVMH utökades vilket gynnade avkastningen. Positionerna i spanska Inditex och i Vodafone reducerades efter att aktierna haft en förhållandevis god utveckling. Fonden hade vid årets slut en relativt defensiv portfölj, med investeringar i cirka 75 bolag.

## Marknadens utveckling

Inflationsutvecklingen var i fokus under hela året, främst drivet av ökade energi-

priser men efter krigsutbrottet i Ukraina spreds prisökningarna även till livsmedel och andra varor och tjänster. Centralbankerna svarade med åtstramningar i form av höjda räntor och signaler om minskade stödköp av värdepapper.

Långräntorna i både USA och Europa steg men kom successivt ned något mot slutet av året. Som ett tecken på att räntemarknaden börjat prisa in en avtagande ekonomisk tillväxt.

Energisektorn, främst oljebolagen, gynnades av stigande energipriser. Även läkemedelsbolagen gick förhållandevis bra. Sämre gick det för sektorer med exponering mot konsumenter såsom detaljhandeln, samt för industribolag och teknologisektorn.

Bland de bättre börserna märktes Londonbörsen och Madridbörsen, som har en relativt stor andel defensiva bolag. De börser som uppvisade den svagaste utvecklingen var den schweiziska, den svenska och den italienska.

## Utsikter

Inför det nya året är osäkerheten fortsatt stor och volatiliteten på aktiemarknaderna väntas hålla i sig. Under början av 2023 kommer fokus att fortsatt vara

på inflationen och centralbankernas åtgärder och vilken effekt detta får på konjunkturen.

Risken för recession i Europa har blivit påtaglig men marknaden förväntar sig en relativt mild nedgång. I takt med återöppningen av det kinesiska samhället väntas landets tillväxt åter ta fart vilket bör gynna sektorer med Kina-exponering. Covid är dock en fortsatt osäkerhetsfaktor.

Konsumenternas köpkraft har försvagats vilket märks på efterfrågan och det finns en risk att inflationen skapar ett tryck uppåt i lönerna som företagen måste hantera. Den förväntade vinsttillväxten 2023 är negativ. Sannolikheten för nedrevideringar av vinsterna har ökat, liksom för potentiella vinstvarningar.

Mot bakgrund av förväntansbilden bibehåller fonden en defensiv karaktär med innehav som är koncentrerade kring 15-20 aktiva positioner över olika sektorer. Fokus ligger på bolag med en stark balansräkning, som bedöms vara undervärderade och ha en god förväntad vinsttillväxt.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI AC Europe NR (tidigare MSCI AC Europe ESG Leaders NR).

### PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltat fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Rickard Alte**  
förvaltare sedan  
september 2021



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
december 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-4,0%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

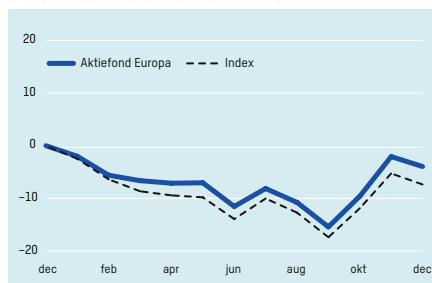


Fonden är registrerad i  
SWESIF Hållbarhetsprofil

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
AstraZeneca, Sverige	6,7%	32,1%
TotalEnergies, Frankrike	4,5%	44,4%
ASML, Nederländerna	4,4%	-23,4%
Novo Nordisk, Danmark	4,2%	37,9%
Roche, Schweiz	4,1%	-13,2%

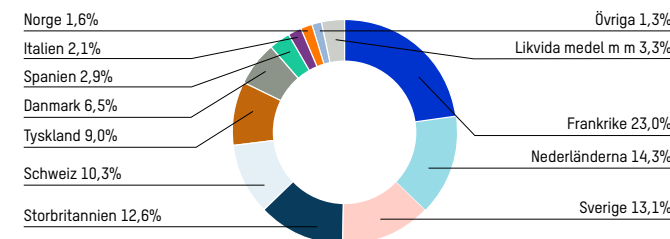
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Europe NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,91 procent, vilket är i linje med fjolåret, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	6 554 413	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673
Antal utestående andelar	23 982 915	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694
Andelsvärde, kr	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,4	151,67	131,31
Totalavkastning, fond	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%
Totalavkastning, jämförelseindex	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%
Aktiv risk	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%	1,81%	1,68%

## AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	13,15	17,24	18,05	13,49	12,12
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,15	16,98	17,75	13,09	11,73
Aktiv risk, %	2,91	3,08	2,27	2,33	2,32
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,73	11,55	14,47	8,67	1,06
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,13	10,50	7,45	8,56	6,09
Omsättningshastighet	0,23	0,82	0,37	0,29	0,31
Active share, %	66,0	38,9	65,6	64,2	59,3

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	3 699	9 728	4 235	3 393	3 712
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,13	0,09	0,11	0,11	0,09

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,00	45,04	37,12	48,47	40,42
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,55	2,81	2,64	2,82	2,55

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
LVMH	Konsumtion, sällanköp	19 765	154 460
Prudential	Finans	895 634	113 013
HSBC Holding	Finans	1 672 020	109 855
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	76 309	90 763
Signify	Industri	243 222	85 907

## Största nettoförsäljningar

Zurich Insurance Group	Finans	17 691	-79 165
ABB CH	Industri	181 424	-58 063
Unilever	Konsumtion, daglig	116 585	-57 459
Vodafone	Kommunikationstjänster	3 893 522	-49 783
BASF	Basmaterial	90 728	-48 820

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Danmark</b>				
AP Moller Maersk A	Industri	1 121	25 765	0,39%
Coloplast A/S	Hälsovård	13 832	16 795	0,26%
Genmab	Hälsovård	9 046	39 783	0,61%
Novo Nordisk B	Hälsovård	197 341	276 801	4,22%
Vestas Wind Systems	Industri	150 282	45 417	0,69%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	23 297	21 993	0,34%
<b>Summa Danmark</b>			<b>426 555</b>	<b>6,51%</b>

## Finland

Neste Oil	Energi	64 298	30 760	0,47%
Upm-Kymmene	Basmaterial	82 839	32 177	0,49%
<b>Summa Finland</b>			<b>62 937</b>	<b>0,96%</b>

## Frankrike

AXA	Finans	241 983	70 111	1,07%
Air Liquide	Basmaterial	136 991	201 694	3,08%
BNP Paribas	Finans	149 807	88 708	1,35%
Carrefour	Konsumtion, daglig	706 013	122 790	1,87%
EssilorLuxottica	Hälsovård	32 377	60 919	0,93%
Kering	Konsumtion, sällanköp	6 573	34 756	0,53%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	19 765	149 436	2,28%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	27 561	102 243	1,56%
Saint Gobain	Industri	262 985	133 501	2,04%
Schneider Electric	Industri	60 797	88 377	1,35%
Teleperformance	Industri	11 492	28 460	0,43%
TotalEnergies	Energi	455 874	297 321	4,54%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 336 145	132 446	2,02%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 510 762</b>	<b>23,05%</b>

## Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 455 369	137 340	2,10%
<b>Summa Italien</b>			<b>137 340</b>	<b>2,10%</b>

## Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	51 036	285 922	4,36%
Akzo Nobel	Basmaterial	133 861	93 124	1,42%
ING Group	Finans	1 618 491	204 961	3,13%
Koninklijke DSM	Basmaterial	18 882	24 000	0,37%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	106 896	76 612	1,17%
RELX	Industri	225 513	64 800	0,99%
Signify	Industri	243 222	84 873	1,30%
Unilever	Konsumtion, daglig	202 118	105 345	1,61%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>939 637</b>	<b>14,34%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Norge</b>				
DNB Bank	Finans	100 787	20 729	0,32%
Equinor	Energi	180 649	67 220	1,03%
Norsk Hydro	Basmaterial	258 758	20 067	0,31%
<b>Summa Norge</b>			<b>108 016</b>	<b>1,65%</b>

## Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	76 834	17 584	0,27%
<b>Summa Portugal</b>			<b>17 584</b>	<b>0,27%</b>

## Ryssland

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	750	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 057	0,06%
<b>Summa Ryssland</b>			<b>4 808</b>	<b>0,07%</b>

## Schweiz

ABB CH	Industri	21 657	6 844	0,10%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	18	19 258	0,29%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	141 309	190 810	2,91%
Givaudan	Basmaterial	1 147	36 595	0,56%
Lonza	Hälsovård	9 167	46 777	0,71%
Roche	Hälsovård	83 102	271 875	4,15%
SGS	Industri	1 095	26 513	0,41%
Sika	Basmaterial	14 621	36 505	0,56%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	21 400	0,33%
Straumann	Hälsovård	16 840	20 027	0,31%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>676 604</b>	<b>10,32%</b>

## Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	552 327	34 604	0,53%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	500 627	60 848	0,93%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	270 654	74 792	1,14%
Repsol	Energi	108 528	17 922	0,27%
<b>Summa Spanien</b>			<b>188 166</b>	<b>2,87%</b>

## Storbritannien

Ashtead Group	Industri	58 959	34 879	0,53%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	55 276	0,84%
GSK	Hälsovård	425 261	76 625	1,17%
HSBC Holding	Finans	1 672 020	108 072	1,65%
Lloyds Banking Group	Finans	30 161 652	171 666	2,62%
National Grid	Samhällsnyttigheter	235 056	29 384	0,45%
Prudential	Finans	895 634	126 568	1,93%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	185 166	133 539	2,04%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Segro	Fastigheter	214 101	20 491	0,31%
Vodafone	Kommunikationstjänster	6 630 104	70 003	1,07%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>826 503</b>	<b>12,61%</b>

## Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	33 812	0,52%
AstraZeneca	Hälsovård	315 221	442 413	6,75%
Atlas Copco B	Industri	681 264	75 688	1,16%
Boliden	Basmaterial	59 356	23 223	0,35%
Epiroc B	Industri	148 667	24 924	0,38%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	23 576	0,36%
Nibe B	Industri	179 652	17 444	0,27%
Nordea Bank	Finans	514 659	57 477	0,88%
Sandvik	Industri	182 567	34 396	0,53%
<b>Summa Sverige</b>			<b>732 954</b>	<b>11,18%</b>

## Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	30 515	43 251	0,66%
Allianz	Finans	98 727	220 561	3,37%
Deutsche Post	Industri	259 103	101 363	1,55%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	27 554	0,42%
SAP	Informationsteknologi	180 867	193 867	2,96%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>586 597</b>	<b>8,95%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jan 23 <sup>6)</sup>	122 826	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>6 218 462</b>	<b>94,87%</b>

Summa finansiella instrument med  
positivt marknadsvärde

	<b>6 218 462</b>	<b>94,87%</b>
Likvida medel	314 690	4,80%
Övriga tillgångar och skulder, netto	21 262	0,32%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 554 413</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	6 218 462	94,87%

<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

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	221231	211231
Övertåtbara värdepapper	6 218 462	6 658 769
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 218 462</b>	<b>6 658 769</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 218 462</b>	<b>6 658 769</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	314 690	228 025
Övriga tillgångar	23 601	24 862
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 556 753</b>	<b>6 911 655</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-2 339	-2 128
<b>Summa skulder</b>	<b>-2 339</b>	<b>-2 128</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 554 413</b>	<b>6 909 527</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	27 994	25 475

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-434 628	1 054 112
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-22 160	20 148
Ränteutgifter	1 191	0
Utdelningar	186 924	239 638
Valutavinstor och -förluster netto	14 624	4 271
Övriga intäkter	-119	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-254 169</b>	<b>1 318 170</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-25 075	-25 173
Räntekostnader	-507	-630
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-4 173	-9 995
<b>Summa kostnader</b>	<b>-29 755</b>	<b>-35 798</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-283 924</b>	<b>1 282 372</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	6 909 527	5 480 616
Andelsutgivning	512 020	901 841
Andelsinlösen	-583 209	-755 302
Resultat enligt resultaträkning	-283 924	1 282 372
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>6 554 413</b>	<b>6 909 527</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 bokföringstagens (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**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regelleverlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

**Särskild information om fondens investeringsstrategi**

Fonden är en aktiefond som är inriktad på bolag inom Europa. Fonden kan 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 3 699 tkr. Fondbolaget har under 2022 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Europa (org.nr. 504400-4447)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Europa för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 77–83 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 10–13 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 Europas finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 77–83.

#### 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 77–83 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 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



# Aktiefond Global

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -7,3 (33,3) procent, medan fondens jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -8,8 (33,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 322,5 till 26 535,9 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 768,8 MSEK.

Fonden inledde året med en övervikt i Europa och USA men var vid halvåret neutral i dessa regioner. I slutet av året hade fonden åter en övervikt i Europa och var något underviktad i USA och övriga världen. Fonden hade under hela året en undervikt i tillväxtmarknader, såsom Latinamerika och Östeuropa.

Mot bakgrund av den volatila utvecklingen har fondens förvaltare fokuserat på bolag med en mer förutsägbar vinstutveckling och stabila verksamheter/affärsmodeller. Bland dessa kan nämnas Procter & Gamble och Coca Cola, det amerikanska energiinfrastrukturbolaget Sempra Energy och det franska oljebolaget Total Energies.

Fondens avkastning gynnades av innehaven i Astra Zeneca, investmentbolaget Berkshire Hathaway, East Japan Railway och Total Energies. Innehaven i Alphabet och Microsoft, som hade en god utveckling under 2021, gav däremot ett negativt bidrag under 2022.

## Marknadens utveckling

2022 var ett väldigt turbulent börsår med kraftiga kursfall och stora svängningar. Utvecklingen orsakades av en överraskande hög inflation med en åtföljande åtstramning i centralbankernas penningpolitik. Den ryska invasionen av Ukraina spädde på turbulensen ytterligare, inte minst på grund av att det ledde till ökade energipriser.

Efter en rekyl under sensommaren föll kurserna åter och årets lägsta punkt noterades i september. Därefter återhämtade sig börserna något när det visade sig att företagen lyckats bibehålla vinstutvecklingen bättre än förväntat. Marknaden ställde också sitt hopp till att en stramare penningpolitik ska börja ge effekt på inflationstakten.

Börserna i USA, Europa och Asien backade ungefär lika mycket i svenska kronor. Energisektorn var den enda med positiv avkastning – drygt 20 procent. Samhällsnyttigheter, läkemedel och dagligvaror klarade sig bättre än genomsnittet, medan det gick sämre för de räntekänsliga teknikbolagen, teleoperatörer och sällanköpsvaror.

## Utsikter

Mycket talar för att den stramare penningpolitiken får en dämpande inverkan på tillväxten under 2023 och att företagets vinstutsikter mattas av. Det finns en risk för att vinstestimatet behöver justeras ned. Då värderingarna steg något under slutet av 2022 bör man ha måttliga förväntningar på börsutvecklingen.

Inflationstakten väntas dock successivt mattas av vilket är positivt för räntor och börsen. En återöppning i Kina efter landets strikta covid-politik kan ge stöd åt den globala konjunkturen och vinstutvecklingen.

Fonden hade vid årsskiftet en förhållandevis stor exponering mot Europa och USA. Den amerikanska ekonomin är relativt stark och risken för en djupare lågkonjunktur är låg. Övervikten i Europa förklaras av bolagsval samt av att den europeiska aktiemarknaden är attraktivt värderad ur ett internationellt perspektiv.

Portföljen är balanserad med innehav i bolag som vi bedömer har goda utsikter i en fortsatt osäker miljö, såsom Microsoft, Berkshire Hathaway, Astra Zeneca och East Japan Railway.

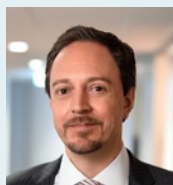
<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI ACWI NR (tidigare MSCI ACWI ESG Leaders NR).

### PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaltd 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.

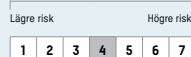


**Björn Lind**  
förvaltare sedan  
september 2012



**Ulf Alexandersson**  
förvaltare sedan  
september 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-7,3%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

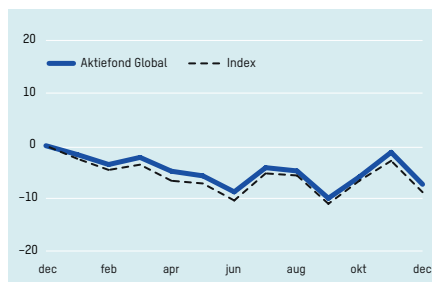


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Microsoft, USA	6,7%	-17,9%
Alphabet, USA	3,6%	-29,9%
Visa, USA	2,8%	10,3%
Berkshire Hathaway, USA	2,7%	18,5%
Sempra Energy, USA	2,6%	35,0%

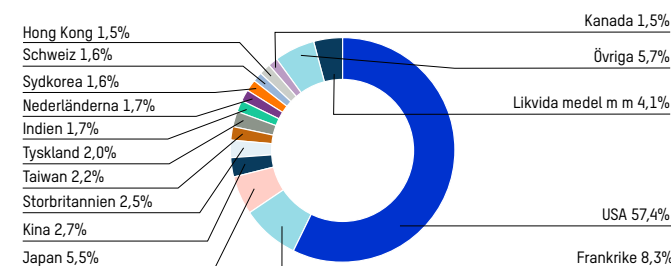
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,65 procent, vilket är lägre än de senaste två åren, men ändå högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	26 535 895	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882	1 539 316
Antal utestående andelar	97 438 273	94 792 053	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457	16 661 354
Andelsvärde, kr	272,34	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,6	115,82	92,39
Totalavkastning, fond	-7,33%	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%
Totalavkastning, jämförelseindex	-8,83%	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%
Aktiv risk	1,65%	2,25%	2,15%	1,17%	0,81%	0,64%	0,72%	0,84%	0,90%	1,01%



## AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	12,31	14,20	15,19	13,27	11,46
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,62	15,40	16,54	13,73	11,77
Aktiv risk, %	1,65	2,25	2,15	1,17	0,81
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,14	18,43	19,04	15,40	4,35
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,60	15,51	12,27	12,59	10,99
Omsättningshastighet	1,98	1,05	0,98	0,72	0,76
Active share, %	70,0	46,2	54,1	58,4	39,9

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,39	0,39	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	60 989	28 294	14 783	12 968	2 191
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,06	0,05	0,04	0,03	0,04

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,99	46,85	39,23	49,45	42,28
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,55	2,89	2,68	2,87	2,66

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. 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
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	422 100	743 354
Visa	Informationsteknologi	231 223	483 893
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	677 700	444 542
Allstate	Finans	312 800	442 062
Deutsche Post	Industri	1 007 492	421 974

## Största nettoförsäljningar

Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	437 160	-629 694
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 853 616	-478 794
Waste Management	Industri	279 526	-477 484
Alphabet C	Kommunikationstjänster	19 898	-413 675
Nutrien	Basmaterial	421 543	-313 773

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	113 727	82 449	0,31%
Suncorp	Finans	536 944	45 680	0,17%
Transurban Group	Industri	754 020	69 156	0,26%
<b>Summa Australien</b>			<b>197 285</b>	<b>0,74%</b>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	147 714	207 192	0,78%
<b>Summa Danmark</b>			<b>207 192</b>	<b>0,78%</b>

## Frankrike

Carrefour	Konsumtion, daglig	1 573 856	273 725	1,03%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	49 262	372 452	1,40%
Saint Gobain	Industri	1 059 735	537 961	2,03%
TotalEnergies	Energi	840 862	548 411	2,07%
Vivendi	Kommunikationstjänster	4 827 501	478 529	1,80%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>2 211 078</b>	<b>8,33%</b>

## Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	790 233	355 729	1,34%
<b>Summa Hong Kong</b>			<b>355 729</b>	<b>1,34%</b>

## Indien

Housing Development Finance	Finans	173 920	57 775	0,22%
Reliance Industries	Energi	1 197 519	384 175	1,45%
<b>Summa Indien</b>			<b>441 951</b>	<b>1,67%</b>

## Indonesien

Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	24 425 400	61 306	0,23%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>61 306</b>	<b>0,23%</b>

## Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	1 977 720	110 623	0,42%
<b>Summa Italien</b>			<b>110 623</b>	<b>0,42%</b>

## Japan

Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	72 600	24 366	0,09%
East Japan Railway	Industri	811 700	482 023	1,82%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	677 700	352 570	1,33%
SoftBank	Kommunikationstjänster	484 900	56 978	0,22%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	46 076	36 513	0,14%
<b>Summa Japan</b>			<b>952 449</b>	<b>3,59%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kanada</b>				
Shopify	Informationsteknologi	225 000	81 339	0,31%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	759 511	308 968	1,16%
<b>Summa Kanada</b>			<b>390 306</b>	<b>1,47%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	3 212 900	369 942	1,39%
China Construction Bank-H	Finans	9 240 000	60 319	0,23%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	268 100	62 527	0,24%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsovård	2 519 500	43 658	0,17%
Sinopharm Group-H	Hälsovård	2 164 400	57 327	0,22%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	402 768	179 588	0,68%
<b>Summa Kina</b>			<b>773 361</b>	<b>2,92%</b>

## Nederländerna

ING Group	Finans	3 487 790	441 683	1,66%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>441 683</b>	<b>1,66%</b>

## Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	254 422	343 546	1,30%
Roche	Hälsovård	24 655	80 661	0,30%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>424 207</b>	<b>1,60%</b>

## Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	139 936	196 753	0,74%
Lloyds Banking Group	Finans	80 836 999	460 085	1,73%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>656 838</b>	<b>2,48%</b>

## Sverige

AstraZeneca	Hälsovård	257 964	362 052	1,36%
<b>Summa Sverige</b>			<b>362 052</b>	<b>1,36%</b>

## Sydafrika

Vodacom Group	Kommunikationstjänster	808 158	60 723	0,23%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>60 723</b>	<b>0,23%</b>

## Sydkorea

SK Hynix	Informationsteknologi	400 560	247 547	0,93%
Samsung SDI	Informationsteknologi	37 970	184 908	0,70%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>432 455</b>	<b>1,63%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Taiwan</b>				
Chaillese Holding Co	Finans	3 965 261	291 701	1,10%
Chungghwa Telecom	Kommunikationstjänster	1 858 000	71 176	0,27%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	616 544	93 742	0,35%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	161 698	125 502	0,47%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>582 120</b>	<b>2,19%</b>
<b>Tyskland</b>				
Allianz	Finans	66 742	149 105	0,56%
Deutsche Post	Industri	1 007 492	394 140	1,49%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>543 245</b>	<b>2,05%</b>
<b>USA</b>				
Accenture	Informationsteknologi	35 681	99 205	0,37%
Adobe Inc	Informationsteknologi	19 531	68 485	0,26%
Afiac	Finans	214 826	161 029	0,61%
Allstate	Finans	312 800	441 950	1,67%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	529 621	486 887	1,84%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	513 885	475 098	1,79%
American Express	Finans	63 392	97 591	0,37%
American Tower	Fastigheter	61 849	136 530	0,52%
AmerisourceBergen	Hälsovård	11 327	19 557	0,07%
Amgen	Hälsovård	49 899	136 552	0,52%
Analog Devices	Informationsteknologi	238 026	406 813	1,53%
Apple	Informationsteknologi	148 116	200 520	0,76%
Berkshire Hathaway B	Finans	224 507	722 595	2,72%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	177 100	132 769	0,50%
Broadcom	Informationsteknologi	44 192	257 456	0,97%
Cardinal Health	Hälsovård	28 013	22 437	0,09%
Cigna	Hälsovård	35 365	122 094	0,46%
Cisco Systems	Informationsteknologi	112 272	55 730	0,21%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	515 160	341 440	1,29%
Deere	Industri	19 041	85 065	0,32%
Eaton	Industri	265 462	434 121	1,64%
Elevance Health	Hälsovård	38 012	203 170	0,77%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	81 984	312 512	1,18%
Gilead Sciences	Hälsovård	85 739	76 695	0,29%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	92 244	303 585	1,14%
Humana	Hälsovård	33 751	180 121	0,68%
International Business Machines	Informationsteknologi	52 076	76 448	0,29%
Johnson & Johnson	Hälsovård	231 295	425 723	1,60%
Linde	Basmaterial	43 595	148 163	0,56%
Loews	Finans	235 469	143 111	0,54%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	55 753	115 742	0,44%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Marsh & McLennan	Finans	44 614	76 924	0,29%
Mastercard A	Informationsteknologi	54 971	199 169	0,75%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	68 818	188 964	0,71%
Merck & Co	Hälsovård	321 058	371 157	1,40%
Microsoft	Informationsteknologi	714 411	1 785 173	6,73%
Morgan Stanley	Finans	200 689	177 784	0,67%
NVent Electric	Industri	825 910	331 056	1,25%
Nike	Konsumtion, sällanköp	101 486	123 730	0,47%
Nvidia	Informationsteknologi	195 920	298 329	1,12%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	102 790	149 450	0,56%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	183 178	344 812	1,30%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	280 265	442 589	1,67%
Progressive	Finans	80 138	108 308	0,41%
Prologis	Fastigheter	115 979	136 228	0,51%
Salesforce	Informationsteknologi	53 375	73 739	0,28%
Schwab	Finans	152 490	132 289	0,50%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	422 100	679 678	2,56%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	126 362	104 804	0,40%
Teck Resources US	Basmaterial	404 278	159 312	0,60%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	241 317	309 724	1,17%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	33 944	194 768	0,73%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	587 437	241 160	0,91%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	17 731	53 352	0,20%
Visa	Informationsteknologi	338 804	733 428	2,76%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	418 527	378 870	1,43%
Waste Management	Industri	46 403	75 851	0,29%
Zoetis	Hälsovård	47 052	71 847	0,27%
<b>Summa USA</b>			<b>14 831 688</b>	<b>55,89%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	618 138	0	0,00%
MSCI EmgMkt Future Mar 23 <sup>6)</sup>	174 438	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	55 126	0	0,00%
SP500 EMINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	54 310	0	0,00%
TOPIX Future Mar 23 <sup>6)</sup>	509 348	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>24 036 291</b>	<b>90,58%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>24 036 291</b>	<b>90,58%</b>
Likvida medel	2 455 887		9,26%
Övriga tillgångar och skulder, netto	43 717		0,17%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>26 535 895</b>	<b>100,00%</b>
<b>Hänvisningar: Kategorier</b>		<b>Marknads- värde, TSEK</b>	<b>% av fond- förmögen- heten</b>
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	24 036 291		90,58%
<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			3,63%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company			0,83%

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	221231	211231
Övertåtbara värdepapper	24 036 291	26 640 272
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 036 291</b>	<b>26 640 272</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 036 291</b>	<b>26 640 272</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 455 887	1 210 935
Övriga tillgångar	483 449	97 049
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 975 628</b>	<b>27 948 256</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-439 732	-89 889
<b>Summa skulder</b>	<b>-439 732</b>	<b>-89 889</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>26 535 895</b>	<b>27 858 367</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	118 302	122 812

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-2 258 333	6 115 101
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-272 243	260 329
Ränteutgifter	20 873	995
Utdelningar	457 371	374 529
Valutavinstor och -förluster netto	139 311	98 788
Övriga intäkter	438	79
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-1 912 583</b>	<b>6 849 822</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-108 231	-94 656
Räntekostnader	-2 414	-3 446
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-68 064	-34 030
<b>Summa kostnader</b>	<b>-178 709</b>	<b>-132 132</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>-2 091 292</b>	<b>6 717 690</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	27 858 367	19 221 802
Andelsutgivning	3 291 458	3 479 260
Andelsinlösen	-2 522 637	-1 560 385
Resultat enligt resultaträkning	-2 091 292	6 717 690
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>26 535 895</b>	<b>27 858 367</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**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets reglerförelsnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

**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 2022 uppgår till 60 989 tkr. Fondbolaget har under 2022 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Global (org.nr. 504400-9206)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 84–90 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 15–18 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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 84–90.

#### 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 revisionssed 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 84–90 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Nordamerika

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -7,6 [46,2] procent, medan jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -9,6 [44,6] procent. Fondens samlade fondförmögenhet minskade med 235,7 MSEK till 5 029,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 185,8 MSEK.

Fondens avkastning var 2 procentenheter högre än jämförelseindex. Det är det femte året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Amerikanska aktier hade ett utmanande år med rekordinflation och kraftigt stigande räntor, men en kraftig appreciering av dollarn lindrade nedgången avsevärt. Under året minskade fonden successivt exponeringen mot tillväxtaktier och konsumentvaror, för att selektivt öka exponeringen mot främst hälsovårdsbolag.

De största enskilda positiva bidragen till överavkastningen kom från petroleumbolaget ConocoPhillips, läkemedelsbolaget Eli Lilly, samt försäkringsbolaget Chubb. Fondens positioner inom halvledare, hälsovårdsförsäkring samt elektrisk utrustning gav också utdelning. Det största enskilda negativa bidraget kom från mjukvaruföretaget Salesforce. Avsaknaden av defensiva dagligvarubolag under första halvåret medförde ett negativt bidrag.

Fonden är koncentrerad till ett sextiotal innehav, varav ett tjugotal är kärninnehav, och söker skapa meravkastning främst genom aktiva bolagsval. Förvaltningsmodellen med ett koncentrerat antal kärninnehav och hög andel bolagsspecifik

risk har fungerat väl givet hög marknadsvolatilitet, kraftigt stigande räntor och allmän geopolitisk oro.

## Marknadens utveckling

En rad händelser kom att prägla året, som liksom slutet av 2021 inledningsvis präglades av inflation och centralbankens agerande. Rysslands invasion av Ukraina, kinesiska nedstängningar till följd av covid och effekterna av de statliga stimulansprogrammen resulterade i den högsta inflationstakten på fyrtio år. Detta föranledde Federal Reserve att successivt höja styrräntan sju gånger till intervallet 4,25–4,50 procent, den högsta nivån sedan 2007.

Marknadens oro för stigande räntor, avtagande ekonomisk tillväxt och ihållande hög inflation ledde till den största nedgången sedan 2008. För en svensk sparare mildrades nedgången väsentligt då dollarn stärktes med hela 15 procent mot kronan.

Teknologiaktier, tillväxtbolag och kryptovalutor drabbades särskilt hårt. Värdeaktier klarade sig över lag betydligt bättre än tillväxtaktier, vilket till stor del förklaras av de höga värderingarna för tillväxtaktier vid årets början i kombination

med avtagande tillväxt och stigande räntor. Teknikbörser Nasdaq backade med nära en tredjedel. Oljepriset steg med 20 procent och oljelaterade bolag utvecklades särskilt starkt.

## Utsikter

Det kraftigaste inflationsutbrottet ligger sannolikt bakom oss och ökningstakten minskade kontinuerligt under det andra halvåret. Fed (Federal Reserve) räknar ändå med att styrräntan kommer att överstiga 5 procent under 2023.

När centralbanken höjer styrräntan dämpas den ekonomiska aktiviteten, risken för en recession ökar och arbetsmarknaden försvagas. Feds eget antagande är att arbetslösheten stiger till 4,3 procent. En dämpad ekonomisk tillväxt påverkar företagets vinster som förväntas växa med 5–6 procent under 2023, lägre än det senaste decenniets genomsnittliga tillväxt om 8–9 procent.

I takt med att inflationen avtar förväntas centralbanken någon gång senare under året växla från räntehöjningar till sänkningar och marknaderna flyttar fokus till 2024 års återhämtning.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI USA NR (tidigare MSCI USA ESG Leaders NR).

### PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Ulf Alexandersson  
förvaltare sedan  
april 2019



Björn Lind  
förvaltare sedan  
september 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-7,6%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

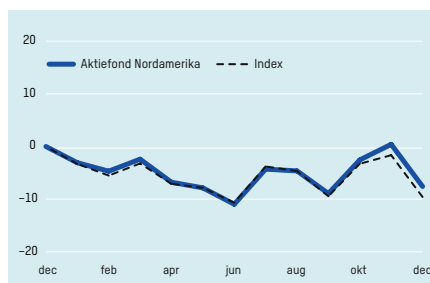


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Microsoft	9,6%	-17,9%
Alphabet	6,6%	-29,9%
Procter & Gamble	3,6%	6,6%
Visa	3,4%	10,3%
Pepsi Co	3,2%	20,4%

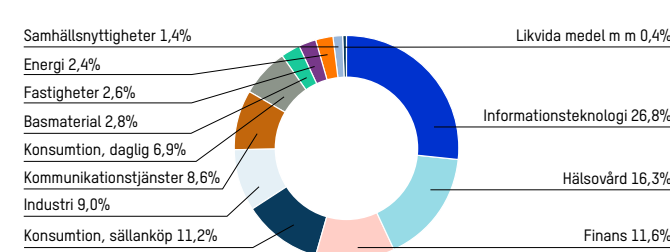
### UTVECKLING 31 DEC 2021–31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,05 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521
Antal utestående andelar	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987
Andelsvärde, kr	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76
Totalavkastning, fond	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%
Totalavkastning, jämförelseindex	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%
Aktiv risk	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%	0,92%	0,89%

## AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	15,61	17,01	16,96	14,51	13,07
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,41	17,12	17,52	15,14	13,45
Aktiv risk, %	2,05	2,09	1,76	1,36	0,90
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	16,23	24,59	21,47	20,95	6,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,98	19,40	14,53	15,37	14,83
Omsättningshastighet	0,59	0,47	0,68	0,51	1,01
Active share, %	68,1	48,2	43,6	37,8	33,2

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	1 149	898	836	608	780
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,89	49,25	39,83	50,61	43,93
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,58	3,02	2,70	2,92	2,76

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	98 138
Microsoft	Informationsteknologi	28 103	77 879
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	42 200	69 010
Accenture	Informationsteknologi	20 330	64 749
Allstate	Finans	44 648	58 774

## Största nettoförsäljningar

Eli Lilly & Company	Hälsovård	19 300	-73 469
Lam Research	Informationsteknologi	13 260	-61 391
United Parcel Service	Industri	29 190	-55 135
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	57 832	-48 165
Salesforce	Informationsteknologi	31 755	-44 217

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>USA</b>				
Accenture	Informationsteknologi	20 330	56 524	1,12%
Adobe Inc	Informationsteknologi	16 345	57 313	1,14%
Allstate	Finans	44 648	63 082	1,25%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	358 320	331 275	6,59%
American Express	Finans	32 832	50 544	1,01%
AmerisourceBergen	Hälsovård	23 010	39 729	0,79%
Amgen	Hälsovård	32 225	88 186	1,75%
Analog Devices	Informationsteknologi	30 710	52 487	1,04%
Apple	Informationsteknologi	23 000	31 138	0,62%
BlackRock	Finans	9 536	70 410	1,40%
Boston Scientific	Hälsovård	121 110	58 388	1,16%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	38 548	28 899	0,58%
Broadcom	Informationsteknologi	7 856	45 768	0,91%
Burlington Stores	Konsumtion, sällanköp	12 640	26 704	0,53%
Cadence Design Systems	Informationsteknologi	23 960	40 104	0,80%
Caterpillar	Industri	14 898	37 187	0,74%
Chubb	Finans	37 172	85 441	1,70%
Cigna	Hälsovård	14 520	50 129	1,10%
Cisco Systems	Informationsteknologi	79 020	39 224	0,78%
Citizen Financial	Finans	112 990	46 350	0,92%
ConocoPhillips	Energi	63 380	77 926	1,55%
Deere	Industri	17 650	78 851	1,57%
Delta Air Lines	Industri	63 390	21 704	0,43%
Eaton	Industri	42 695	69 821	1,39%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	30 110	114 775	2,28%
Emerson Electric	Industri	41 690	41 727	0,83%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	27 450	36 141	0,72%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 570	74 280	1,48%
Humana	Hälsovård	9 650	51 500	1,02%
IBM	Informationsteknologi	12 620	18 526	0,37%
Intuit	Informationsteknologi	8 720	35 364	0,70%
Intuitive Surgic	Hälsovård	11 670	32 265	0,64%
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	102 595	2,04%
Johnson Controls	Industri	41 320	27 554	0,55%
KLA Corp	Informationsteknologi	10 890	42 781	0,85%
Keysight Technologies	Informationsteknologi	18 330	32 673	0,65%
Linde	Basmaterial	26 140	88 840	1,77%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	45 478	94 411	1,88%
MasTec	Industri	29 330	26 077	0,52%
Mastercard A	Informationsteknologi	15 142	54 862	1,09%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	43 000	118 072	2,35%
Merck & Co	Hälsovård	89 178	103 094	2,05%
Microsoft	Informationsteknologi	192 411	480 797	9,56%
Morgan Stanley	Finans	86 210	76 370	1,52%
NVent Electric	Industri	75 770	30 372	0,60%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Newmont Corp	Basmaterial	42 880	21 088	0,42%
Nike	Konsumtion, sällanköp	41 560	50 669	1,01%
Nvidia	Informationsteknologi	65 320	99 463	1,98%
PPG Industries	Basmaterial	21 896	28 687	0,57%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	28 560	41 524	0,83%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	85 909	161 714	3,22%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	113 672	179 508	3,57%
Prologis	Fastigheter	66 943	78 631	1,56%
Prudential Financial	Finans	51 643	53 519	1,06%
SBA Communications	Fastigheter	17 090	49 915	0,99%
Salesforce	Informationsteknologi	17 504	24 182	0,48%
Schlumberger	Energi	71 430	39 788	0,79%
Schwab	Finans	81 600	70 790	1,41%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	42 200	67 952	1,35%
Target	Konsumtion, sällanköp	26 430	41 044	0,82%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	87 540	112 355	2,23%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 040	114 988	2,29%
US Bancorp	Finans	127 620	57 990	1,15%
Union Pacific	Industri	36 659	79 094	1,57%
United Rentals	Industri	9 200	34 070	0,68%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	96 890	39 776	0,79%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	7 240	21 785	0,43%
Visa	Informationsteknologi	79 726	172 587	3,43%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	62 022	56 145	1,12%
<b>Summa USA</b>			<b>4 927 528</b>	<b>97,98%</b>



## Fondinnehav 2022-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
NASDAQ 100 E-MINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	50 532	0	0,00%
S&P500 EMINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	32 184	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>4 927 528</b>	<b>97,98%</b>	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 927 528</b>	<b>97,98%</b>	
Likvida medel	101 101	2,01%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	694	0,01%	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 029 323</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	4 927 528	97,98%
<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		

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Överlåtbara värdepapper	4 927 528	4 977 541
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 927 528</b>	<b>4 977 541</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 927 528</b>	<b>4 977 541</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	101 101	335 793
Övriga tillgångar	3 952	2 317
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 032 582</b>	<b>5 315 651</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-3 259	-50 629
<b>Summa skulder</b>	<b>-3 259</b>	<b>-50 629</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 029 323</b>	<b>5 265 021</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	13 492	44 389

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-443 210	1 330 576
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-34 776	19 808
Ränteutgifter	1 256	0
Utdelningar	63 741	36 721
Valutakursvinster och -förluster netto	13 007	10 100
Övriga intäkter	93	23
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-399 890</b>	<b>1 397 228</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-20 417	-14 739
Räntekostnader	-36	-85
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 190	-924
<b>Summa kostnader</b>	<b>-21 643</b>	<b>-15 748</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-421 533</b>	<b>1 381 480</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

## Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	5 265 021	2 761 351
Andelsutgivning	1 432 514	1 645 449
Andelsinlösen	-1 246 680	-523 259
Resultat enligt resultaträkning	-421 533	1 381 480
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>5 029 323</b>	<b>5 265 021</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 betald 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

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regelutvärderingsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan 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 2022 uppgår till 1 149 tkr. Fondbolaget har under 2022 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Nordamerika (org.nr. 515602-1932)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Nordamerika för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 91–97 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 20–22 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 Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 91–97.

#### 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 revisionssed 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 91–97 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Småbolag

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -37,6 (48,7) procent, medan jämförelseindex minskade med -31,4 (37,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 12 146,8 MSEK till 17 076,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutröflöde på 1 361,5 MSEK.

Fonden gick 6,2 procentenheter sämre än sitt jämförelseindex. Innehavet i Hexatronic gynnade avkastningen, liksom avsknaden av aktier i Storskogen och Vitrolife. Innehaven i Swendencare och Addlife gav negativa bidrag, liksom avsknaden av aktier i Saab.

Fondens största aktieköp gjordes i Skanska, Balder och SKF. En viss vinsthemtagning gjordes i Hexatronic och samtliga aktier i Boliden och Securitas såldes. Fondens största innehav vid årsskiftet var Hexatronic, Trelleborg och Axfood. Fonden deltog inte i några börsnoteringar, men tecknade sig för några nyemissioner.

Hexatronic var ett glädjeämne och årets främsta bidragsgivare med en uppgång på hela 41 procent. Förra årets vinnare Troax, den globala leverantören av områdes-

skydd, tappade däremot 60 procent. Aktien bör dock kunna återhämta sig när marknaden stabiliseras. Bolaget gynnas av industriautomation, säkerhetskrav och ökade lokala inköp i USA och Europa. Med stigande bruttomarginaler, priskompensation för råvaror, samt en återhämtning inom automatiserade varulager, är bolagets utsikter betydligt ljusare. Som ett välskött bolag med stabil ägarbild, stark balansräkning och kassaflöden är Troax även redo för förvärv, vilket kan öka intresset för aktien.

## Marknadens utveckling

Efter en stark avslutning på 2021 startade börsåret 2022 svagt för att successivt försämrans ytterligare till följd av kriget i Ukraina, Kinas strikta covidpolitik, samt inflation och penningpolitisk åtstramning. Pressade orderböcker och minskad försäljning väntas under 2023 resultera i sämre lönsamhet, något detaljhandelsföretagen redan har märkt av.

## Utsikter

Sammantaget blev 2022 det svagaste börsåret sedan finanskrisen 2008 och en fortsatt stökig börs ligger i korten men företagen känns förberedda med åtgärder. Inflationen och räntan måste dock komma ned. I turbulenta tider klarar sig storbolagen förhållandevis bättre – de backade 22,8 procent under 2022. De har generellt en mer stabil intjänning och finanser, och en mer likvid aktiehandel.

Inledningen på 2023 blir utmanande. Sedan börserna nådde årsläggsta i oktober 2022 har den stigit 16 procent. Aktiva bolagsval kommer att bli avgörande, och där starka bolag med bra exponering och balansräkning gynnas. Trots allt måste sjukvård effektiviseras, produktiviteten ökas och infrastruktur anpassas, inte minst av hållbarhetsskäl. Detta bör gynna en del av portföljens teknik- och tillväxtbolag.

## PLACERINGSRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaldat fond som placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Angelica Hanson**  
förvaltare sedan  
april 2006



**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## AVKASTNING PERIODEN

**-37,6%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

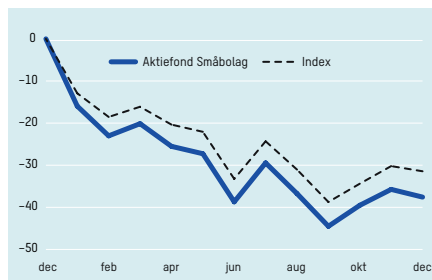


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Hexatronic	5,5%	40,4%
Trelleborg	3,7%	1,3%
Avanza	3,4%	-32,7%
Axfood	3,4%	10,7%
Beijer Ref	3,2%	-25,7%

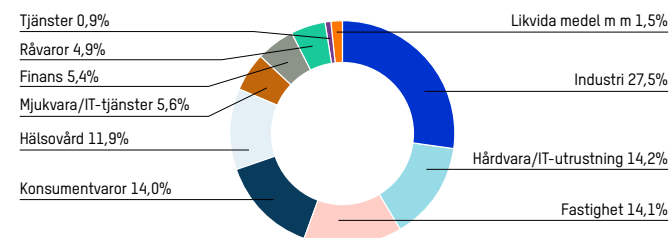
## UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller samtliga små och medelstora bolag noterade på svenska aktiebörsen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 5,09 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men tydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 31 DECEMBER 2022



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	17 076 691	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782
Antal utestående andelar	15 737 858	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818
Andelsvärde, kr	1 085,07	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60	320,08
Totalavkastning, fond	-37,57%	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%
Totalavkastning, jämförelseindex	-31,44%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%
Aktiv risk	5,09%	5,03%	4,89%	2,61%	2,49%	1,92%	2,05%	2,61%	2,88%	3,35%

## AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	30,18	23,35	21,5	13,93	12,57
Totalrisk, jämförelseindex, %	26,01	24,75	23,36	12,54	11,42
Aktiv risk, %	5,09	5,03	4,89	2,61	2,49
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-3,65	45,03	41,83	17,72	3,34
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,72	26,15	19,42	18,17	12,67
Omsättningshastighet	0,18	0,27	0,14	0,42	0,17
Active share, %	57,2	55,9	51,2	51,5	35,2

## Kostnader

	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,55
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,55
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	1 966	5 779	2 341	3 961	1 456
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,04	0,05	0,06	0,05

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	27,53	49,82	43,78	49,65	57,86
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,22	3,07	3,07	2,89	3,67

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Skanska B	Industri	2 711 000	449 429
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	6 684 198	308 560
SKF B	Industri	1 494 000	258 310
Lifco	Industri	853 000	156 137
Sinch	Informationsteknologi	4 028 000	146 447

## Största nettoförsäljningar

Boliden	Basmaterial	1 465 346	-578 170
Securitas B	Industri	3 425 462	-359 622
Hexatronic	Industri	2 630 000	-307 273
Holmen B	Basmaterial	539 565	-267 320
Dometic Group	Konsumtion, sällanköp	2 496 723	-246 550

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
ACQ Bure	Finans	749 500	70 978	0,42%
Addlife B	Hälsovård	2 313 660	251 263	1,47%
Addnode B	Informationsteknologi	4 458 477	438 714	2,57%
Arjo	Hälsovård	4 199 729	163 537	0,96%
Avanza	Finans	2 593 829	579 980	3,40%
Axfood	Konsumtion, daglig	2 018 716	577 151	3,38%
BTS Group B	Industri	394 007	114 656	0,67%
Beijer Ref	Industri	3 762 965	553 532	3,24%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2 985 615	379 472	2,22%
BioGaia B	Hälsovård	2 275 985	190 204	1,11%
Bravida Holding	Industri	2 552 000	284 293	1,67%
Bure	Finans	1 372 558	338 198	1,98%
Byggfakta Nordic Hold	Informationsteknologi	6 666 667	279 733	1,64%
Castellum	Fastigheter	2 122 798	268 003	1,57%
CellaVision	Hälsovård	555 784	127 275	0,75%
Cint	Informationsteknologi	2 712 363	113 594	0,67%
Concentric	Industri	1 890 527	369 031	2,16%
Cteq	Industri	2 017 000	82 697	0,48%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	4 971 440	205 221	1,20%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	2 059 361	289 917	1,70%
Electrolux Professional B	Industri	850 364	37 263	0,22%
Elekta B	Hälsovård	2 048 022	128 616	0,75%
Fabege	Fastigheter	3 307 852	293 406	1,72%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	8 558 632	415 265	2,43%
Fastighets AB Balder B BTA <sup>2)</sup>	Fastigheter	1 000 000	48 520	0,28%
Getinge B	Hälsovård	1 023 082	221 293	1,30%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 193 087	405 172	2,37%
Hemnet	Kommunikationstjänster	299 938	37 672	0,22%
Hexatronic	Industri	6 613 175	936 095	5,48%
Holmen B	Basmaterial	221 000	91 472	0,54%
Husqvarna B	Industri	3 552 612	259 767	1,52%
Indutrade	Industri	1 291 271	272 587	1,60%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	25 079	0,15%
Instalco	Industri	6 991 285	277 065	1,62%
Invisio Communication	Industri	1 103 937	181 708	1,06%
JM	Konsumtion, sällanköp	711 656	122 476	0,72%
Kinnevik B	Finans	1 822 902	261 040	1,53%
Kjell <sup>2)</sup>	Konsumtion, sällanköp	2 164 090	71 523	0,42%
Lifco	Industri	853 000	148 550	0,87%
Medicover B	Hälsovård	2 570 665	359 122	2,10%
Mips	Konsumtion, sällanköp	681 149	292 826	1,72%
NCAB Group	Informationsteknologi	8 417 830	546 738	3,20%
Nibe B	Industri	1 670 010	162 158	0,95%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Pandex B	Fastigheter	2 027 505	236 002	1,38%
Peab B	Industri	4 102 673	242 468	1,42%
Renewcell <sup>2)</sup>	Basmaterial	1 530 169	111 549	0,65%
SKF B	Industri	1 494 000	237 770	1,39%
SSAB B	Basmaterial	6 654 918	360 697	2,11%
Sagax	Fastigheter	1 898 977	449 108	2,63%
Sectra B	Hälsovård	3 110 580	462 854	2,71%
Sedana Medical <sup>2)</sup>	Hälsovård	2 491 000	46 582	0,27%
Sinch	Informationsteknologi	7 767 555	296 954	1,74%
Sivers Semiconductors	Informationsteknologi	7 254 955	44 255	0,26%
Skanska B	Industri	2 711 000	447 315	2,62%
Storytel <sup>2)</sup>	Kommunikationstjänster	1 065 901	47 145	0,28%
Sweco B	Industri	4 790 562	478 338	2,80%
SwedenCare <sup>2)</sup>	Hälsovård	6 006 500	184 700	1,08%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	952 952	207 458	1,22%
Trelleborg B	Industri	2 622 068	631 394	3,70%
Troax	Industri	1 242 551	226 890	1,33%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	1 987 891	54 110	0,32%
Wallenstam B	Fastigheter	7 642 288	335 496	1,97%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	4 563 894	358 266	2,10%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	290 859	79 230	0,46%
<b>Summa Sverige</b>			<b>16 811 442</b>	<b>98,45%</b>
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>16 811 442</b>	<b>98,45%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>16 811 442</b>	<b>98,45%</b>
Likvida medel			271 002	1,59%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-5 753	-0,03%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>17 076 691</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är övertåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	16 168 083	94,68%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	79 230	0,46%
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	564 129	3,30%
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara 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> Övertåtbara 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>
Bure Equity		2,40%
Fastighets AB Balder		2,72%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Övertåtbara värdepapper	16 732 212	29 007 899
Fondandelar	79 230	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>16 811 442</b>	<b>29 007 899</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>16 811 442</b>	<b>29 007 899</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	271 002	317 065
Övriga tillgångar	6 276	275
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 088 719</b>	<b>29 325 239</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-12 029	-101 739
<b>Summa skulder</b>	<b>-12 029</b>	<b>-101 739</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>17 076 691</b>	<b>29 223 500</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	10	10

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-11 022 770	8 355 479
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	6 839
Värdeförändring på fondandelar	-24 993	33 113
Ränteutgifter	1 846	0
Utdelningar	339 514	269 455
Valutavinsten och -förluster netto	62	12
Övriga intäkter	52	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-10 706 288</b>	<b>8 664 898</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-77 013	-87 919
Räntekostnader	-78	-446
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 966	-5 952
<b>Summa kostnader</b>	<b>-79 058</b>	<b>-94 317</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-10 785 346</b>	<b>8 570 581</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	29 223 500	16 069 733
Andelsutgivning	2 925 093	7 789 610
Andelsinlösen	-4 286 557	-3 206 424
Resultat enligt resultaträkning	-10 785 346	8 570 581
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>17 076 691</b>	<b>29 223 500</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

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter [2013:9] för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter [2013:10] för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. 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 2022 uppgår till 1 966 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat på bolagsstämmor 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Småbolag (org.nr. 515601-9878)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Småbolag för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 98–104 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 24–26 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 Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 98–104.

#### 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 besluten 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 98–104 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Sverige

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -28,3 (40,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -22,8 (39,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med -14 475,7 MSEK till 36 418,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 162,8 MSEK.

De största positiva bidragen till fondens relativa avkastning kom från bolagen EQT, SEB och Investor. Swedish Match, Thule och Medicover stod för de största negativa bidragen.

Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Ericsson, Skanska, SCA och Volvo Car. De största nettoförsäljningarna gjordes i Investor, Essity, Atlas Copco och AFRY.

Fonden har haft en övervikt inom informationsteknologi och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

## Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen sjönk med 23 procent under 2022. Småbolagen hade en klart svagare utveckling än de stora bolagen med en nedgång på -31 procent efter att ha presterat bättre åtta år i rad.

### PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
augusti 2013



**Dick Bergqvist**  
förvaltare sedan  
juli 2022

### RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk



### FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-28,3%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Börsåret inleddes med stora nedgångar världen över då oron ökade för en rysk invasion av Ukraina och ränteuppgångarna skapade ett negativt sentiment på marknaden. Den negativa utvecklingen fortsatte under februari och Putins beslut om en militär insats mot Ukraina den 24 februari orsakade ett ras på världens börser.

Inflation och räntehöjningar fortsatte att vara ett fokusområde under det första halvåret. Det ökade inflationstrycket bidrog till att den amerikanska långräntan steg, vilket framför allt satte press på tillväxtaktier.

Det andra halvåret inleddes starkt och flertalet bolag levererade delårsrapporter som översteg marknadens förväntningar. I augusti höll Fed-chefen, Jerome Powell, ett tal där huvudbudskapet var att inflationen skulle behöva hanteras med fortsatta räntehöjningar – ett budskap som bidrog till nedgångar på världens börser. Volatiliteten på marknaden höll i sig och året avslutades negativt, till stor del drivet av fortsatt ränteuppgång.

## Utsikter

Fondens strategi bygger på långsiktighet och fokus ligger på bolag med stabil, lönsam tillväxt. Överlag gynnas fondens innehav av ett antal väl analyserade strukturella förändringar. Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet har

större möjlighet till långsiktigt hög avkastning och vi är aktiva ägare i de bolag där innehaven är betydande.

Ledande indikatorer pekar på en global recession under 2023. Centralbankerna stramar åt likviditeten och höjer styrräntorna i en aldrig tidigare skådat takt. En konsumentledd lågkonjunktur är det mest sannolika men det finns varnings-signaler om en mer utdragen allmän lågkonjunktur. Företagens marginaler kommer sannolikt att komma under press och leda till att vinstförväntningarna för 2023 måste revideras ner.

Samtidigt har värderingen av stockholmsbörsen kommit ned under 2022. På vinstneutrala mått ligger värderingen nu i linje med det historiska snittet.

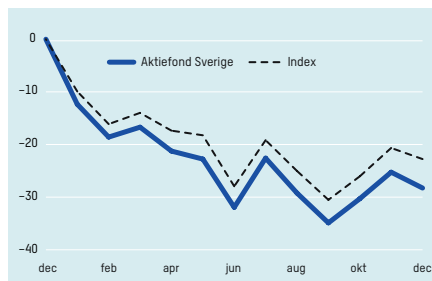
Ett tolv månaders framåtblickande P/E-tal ligger nu cirka 10 procent lägre än det historiska snittet. Vinstprognoserna är sannolikt för höga givet utvecklingen i omvärlden men än så länge har de flesta börsföretag klarat utmaningarna bra.

Trots de potentiella riskerna är de övergripande utsikterna för den svenska aktiemarknaden neutrala till positiva. I tider med osäkra framtidsutsikter och risk för lågkonjunktur har bolag med stabil, lönsam tillväxt utvecklats relativt väl.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	9,5%	-17,2%
Volvo	7,7%	-6,4%
SEB	7,5%	-4,7%
Atlas Copco	5,9%	-14,7%
Epiroc	4,7%	-12,5%

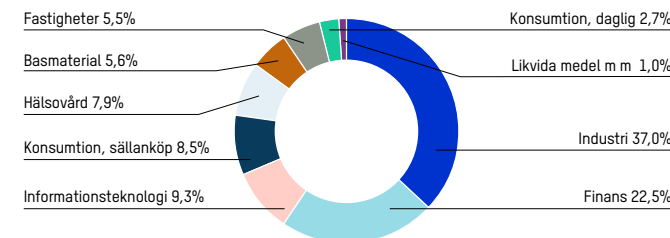
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 3,12 procent, vilket både är högre än de senaste åren och tydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682
Antal utestående andelar	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569
Andelsvärde, kr	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35
Totalavkastning, fond	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%
Totalavkastning, jämförelseindex	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%
Aktiv risk	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%	1,43%	0,98%	0,95%



## AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	23,98	19,60	20,05	13,59	10,84
Totalrisk, jämförelseindex, %	21,98	19,21	19,50	13,77	11,17
Aktiv risk, %	3,12	1,93	1,97	2,08	1,38
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,38	25,27	18,49	9,35	1,32
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,12	15,15	9,38	8,77	6,93
Omsättningshastighet	0,25	0,55	0,50	0,69	0,67
Hävstång, max, %	0,0	1,3	0	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0,0	0	0	0	0
Active share, %	62,1	62,0	45,5	42,6	42,0

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	5 327	16 905	16 905	9 584	11 355
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	30,19	49,06	39,15	46,50	41,37
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,34	2,96	2,78	2,79	2,61

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Ericsson B	Informationsteknologi	8 389 223	666 969
Skanska B	Industri	3 478 690	660 362
SCA B	Basmaterial	3 945 173	599 943
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	7 599 174	574 314
Volvo B	Industri	2 538 734	480 290

## Största nettoförsäljningar

Investor B	Finans	3 177 280	-619 617
Essity B	Konsumtion, daglig	2 355 452	-599 735
Atlas Copco B	Industri	2 270 353	-524 621
AFRY	Industri	1 888 713	-385 828
Hexagon B	Informationsteknologi	3 103 105	-371 716

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
ACO Bure	Finans	1 276 500	120 885	0,33%
Addlife B	Hälsovård	1 352 328	146 863	0,40%
Alfa Laval	Industri	1 115 878	335 991	0,92%
Assa Abloy B	Industri	2 438 379	545 465	1,50%
AstraZeneca	Hälsovård	1 095 553	1 537 609	4,22%
Atlas Copco B	Industri	19 403 791	2 155 761	5,92%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 302 719	1 037 485	2,85%
Avanza	Finans	3 702 084	827 786	2,27%
Beijer Ref	Industri	4 713 573	693 367	1,90%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	7 796 521	990 938	2,72%
Bure	Finans	1 172 954	289 016	0,79%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	4 566 719	188 514	0,52%
EQT	Finans	1 698 778	374 750	1,03%
Epiroc B	Industri	10 102 145	1 693 625	4,65%
Ericsson B	Informationsteknologi	19 429 840	1 183 277	3,25%
Essity B	Konsumtion, daglig	3 634 463	993 299	2,73%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	9 750 106	473 075	1,30%
Fastighets AB Balder B BTA <sup>2)</sup>	Fastigheter	6 000 000	291 120	0,80%
Getinge B	Hälsovård	1 686 678	364 828	1,10%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 519 955	516 177	1,42%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 476 655	614 700	1,69%
Hexagon B	Informationsteknologi	13 229 644	1 442 031	3,96%
Hexatronic	Industri	3 578 130	506 484	1,39%
Indutrade	Industri	7 322 307	1 545 739	4,24%
Instalco	Industri	4 930 420	195 393	0,54%
Intrum	Industri	2 661 676	335 904	0,92%
Investor A	Finans	13 650 732	2 646 194	7,27%
Investor B	Finans	4 367 328	823 503	2,26%
Kinnevik B	Finans	2 721 780	389 759	1,07%
Latour Investment B	Industri	5 318 022	1 048 182	2,88%
Medicover B	Hälsovård	2 768 459	386 754	1,06%
Nibe B	Industri	9 750 470	946 771	2,60%
Pandox B	Fastigheter	4 403 592	512 578	1,41%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SCA B	Basmaterial	8 007 401	1 056 577	2,90%
SEB A	Finans	22 685 406	2 721 114	7,47%
Sectra B	Hälsovård	2 650 527	394 398	1,08%
Sinch	Informationsteknologi	6 583 572	251 690	0,69%
Skanska B	Industri	3 478 690	573 984	1,58%
Storskogen	Industri	9 985 494	74 372	0,20%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	3 188 595	694 157	1,91%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	726 793	19 783	0,05%
Volvo B	Industri	14 797 931	2 789 114	7,66%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	11 616 345	550 382	1,51%
Wallenstam B	Fastigheter	16 749 066	735 284	2,02%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	104 303	28 412	0,08%
<b>Summa Sverige</b>			<b>36 043 090</b>	<b>98,97%</b>

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** **36 043 090** **98,97%**

## Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Likvida medel	273 758	0,75%
Övriga tillgångar och skulder, netto	101 158	0,28%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>36 418 007</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	35 703 775	98,04%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	28 412	0,08%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	310 903	0,85%
<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
Bure Equity	1,13%
Fastighets AB Balder	2,10%
Investor	9,53%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Överlåtbara värdepapper	36 014 678	50 598 242
Fondandelar	28 412	49 981
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>36 043 090</b>	<b>50 648 223</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>36 043 090</b>	<b>50 648 223</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	273 758	194 026
Övriga tillgångar	255 839	276 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>36 572 688</b>	<b>51 119 244</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-154 681	-225 569
<b>Summa skulder</b>	<b>-154 681</b>	<b>-225 569</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>36 418 007</b>	<b>50 893 675</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	74 095	73 912

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-15 006 570	13 954 636
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	-3 782
Värdeförändring på fondandelar	-17 926	76 049
Ränteutgifter	3 145	0
Utdelningar	865 465	976 741
Valutavinsten och -förluster netto	2 217	-11
Övriga intäkter	439	2
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-14 153 230</b>	<b>15 003 635</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-153 981	-178 340
Räntekostnader	-321	-510
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-5 327	-16 989
<b>Summa kostnader</b>	<b>-159 629</b>	<b>-195 839</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-14 312 859</b>	<b>14 807 796</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	50 893 675	37 056 251
Andelsutgivning	1 988 333	1 617 041
Andelsinlösen	-2 151 142	-2 587 414
Resultat enligt resultaträkning	-14 312 859	14 807 796
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>36 418 007</b>	<b>50 893 675</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 betalt 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.

### Ersättningar

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regel efterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 5 327 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat på bolagsstämmor 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Sverige (org.nr. 504400-4959)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardström

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Sverige för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 105–112 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 28–30 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 105–112.

#### 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 105–112 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Tillväxtmarknader

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -11,5 (6,7) procent, medan fondens jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -13,1 (8,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 127,7 MSEK till 1 899,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 112,8 MSEK.

Fondens risker består huvudsakligen av bolagsspecifik risk och till en mindre del av så kallade faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag. Ur branschperspektiv och i slutet av året hade fonden en övervikt i kommunikationstjänster och en undervikt i basindustri. På landnivå var allokeringen under större delen av året neutral relativt index för att i slutet av året vara överviktad i Taiwan och underviktad i Sydkorea.

Innehaven i Taiwan bidrog positivt till fondens utveckling medan de kinesiska bidrog negativt. Det taiwanesiska teknologibolaget TSMC och det kinesiska teknologibolaget Tencent tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det koreanska teknologibolaget SK Hynix och det taiwanesiska teknologibolaget Mediatek var de största negativa bidragsgivarna. Fonden hade en undervikt i

Ryssland när kriget bröt ut och de få ryska innehaven har skrivits ned till värden nära noll. Fonden hade cirka 150 innehav i portföljen vid halvårsskiftet. Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

## Marknadens utveckling

Tillväxtmarknaderna hade en svag utveckling under 2022 med en nedgång på 13,1 procent. Kriget i Ukraina, den stigande inflationen och höjda räntor, var de främsta orsakerna till nedgången. Den kinesiska marknaden var särskilt volatil och utvecklades svagt till slutet av oktober på grund av omfattande nedstängningar till följd av landets nolltolerans mot covid. Mot slutet av året återhämtade sig den kinesiska marknaden då nolltoleranspolicyn övergavs.

Av fondens större marknader hade Brasilien starkast utveckling, medan utvecklingen i Kina var svagare. Samhällsnyttigheter var bästa sektor medan kommunikationstjänster hade en svagare utveckling.

## Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2023, drivet av svagare ekonomisk utveckling i USA och Europa. Tillväxten i Tillväxtmarknader väntas däremot accelerera nästa år tack vare bättre kinesisk tillväxt.

Mot bakgrund av konflikten i Ukraina, fortsatt hög inflation och räntehöjningar, samt en oro för att konjunkturen ska försvagas med fallande företagsvinster till följd, kan börserna vara fortsatt skakiga under inledningen av 2023. Däremot finns en stor möjlighet till att börserna i Tillväxtmarknader går relativt bättre när den kinesiska ekonomin återhämtar sig.

Den geopolitiska oron gällande Asien är fortsatt stor. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina samt den ökade spänningen mellan Kina och Taiwan riskerar att blossa upp igen.

Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI EM NR (tidigare MSCI EM ESG Leaders NR).

## PLACERINGSRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar på världens tillväxtmarknader. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
december 2019



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## ÅVKASTNING PERIODEN

**-11,5%**

ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

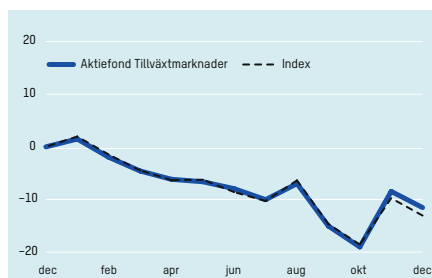


Fonden är registrerad i  
SWESIF Hållbarhetsprofil

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	8,7%	-24,5%
Tencent Holdings, Kina	8,1%	-13,4%
Alibaba Group Holding, Kina	6,4%	-14,7%
Reliance Industries, Indien	4,1%	11,2%
Meituan Dianping, Kina	3,0%	-10,9%

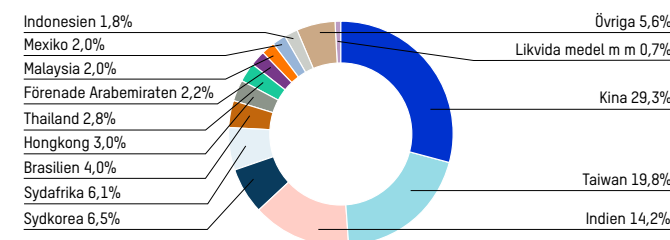
## UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI EM NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,26 procent, vilket är i linje med föregående år. Fonden har funnits i drygt tre år och jämförelser med genomsnittet av de föregående 10 åren kan inte göras.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 31 DECEMBER 2022



## UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	1 899 206	2 026 869	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	17 866 052	16 866 036	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	106,30	120,17	112,61	104,38	100,00
Totalavkastning, fond	-11,54%	6,71%	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-13,06%	7,97%	5,36%	4,46%	
Aktiv risk	2,26%	2,07%	-	-	

## AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	15,18	16,94	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,84	16,31	-	-
Aktiv risk, %	2,26	2,07	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-2,84	7,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	2,02	-	-	-
Omsättningshastighet	0,20	0,35	0,33	-
Hävstång, max, %	4,2	5,3	4,9	4,9
Hävstång, min, %	1,6	2,7	1,3	3,3
Hävstång, medel, %	3,8	4,0	2,5	4,1
Active Share, %	62,9	33,8	34,6	23,2

Kostnader	221231	211231	201231	191231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	1 067	1 629	1 825	-
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,12	0,09	0,09	-

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	36,77	42,88	38,23	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,45	2,60	2,75	-

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	61 300	26 089
NetEase	Kommunikationstjänster	114 000	24 016
Baidu	Kommunikationstjänster	105 250	19 377
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	131 800	18 588
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	111 000	15 500

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Ping An Insurance Group -H	Finans	373 500	-23 090
Hellenic Telecommunications	Kommunikationstjänster	72 985	-13 475
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	458 000	-12 077
Li Ning Co	Konsumtion, sällanköp	147 500	-11 049
Xinjiang Goldwind Science & Technology -H	Industri	1 041 400	-10 770

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Brasilien</b>				
Banco Bradesco Preferens	Finans	411 303	12 297	0,65%
Banco Santander Brasil	Finans	53 700	2 987	0,16%
CCR	Industri	128 900	2 752	0,15%
Gerdau SA Preferens	Basmaterial	61 800	3 582	0,19%
Hapvida Participaes e Investimentos	Hälsovård	241 692	2 423	0,13%
Hypera	Hälsovård	61 900	5 522	0,29%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	230 200	11 357	0,60%
Klabin	Basmaterial	113 200	4 461	0,24%
Localiza Rent a Car	Industri	67 450	7 082	0,37%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	94 040	3 801	0,20%
Raia Drogasil SA	Konsumtion, daglig	71 900	3 366	0,18%
TIM SA Brazil	Kommunikationstjänster	141 100	3 453	0,18%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	4 533	0,24%
WEG S.A.	Industri	89 600	6 809	0,36%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>74 426</b>	<b>3,92%</b>

## Chile

Enel Americas	Samhällsnyttigheter	5 262 870	7 306	0,39%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	2 778	0,15%
Sociedad Quimica y Minera de Chile	Basmaterial	6 512	5 464	0,29%
<b>Summa Chile</b>			<b>15 547</b>	<b>0,82%</b>

## Egypten

Commercial International Bank	Finans	174 483	3 046	0,16%
<b>Summa Egypten</b>			<b>3 046</b>	<b>0,16%</b>

## Filippinerna

SM Investments	Industri	44 365	7 466	0,39%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	5 194	0,27%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>12 659</b>	<b>0,67%</b>

## Förenade Arabemiraten

Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	216 540	5 529	0,29%
Aldar Properties PJSC	Fastigheter	305 116	3 835	0,20%
Emirates NBD Bank PJSC	Finans	187 496	6 915	0,36%
Emirates Telecommunications Group Co	Kommunikationstjänster	178 800	11 596	0,61%
First Abu Dhabi Bank	Finans	274 297	13 307	0,70%
<b>Summa Förenade Arabemiraten</b>			<b>41 182</b>	<b>2,17%</b>

## Grekland

Alpha Services AE	Finans	331 210	3 683	0,19%
Eurobank Ergasias Services and Holdings	Finans	612 329	7 184	0,38%
<b>Summa Grekland</b>			<b>10 867</b>	<b>0,57%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Indien</b>				
Adani Green Energy	Samhällsnyttigheter	25 803	6 278	0,33%
Adani Total Gas	Samhällsnyttigheter	15 710	7 307	0,39%
Asian Paints	Basmaterial	15 530	6 040	0,32%
Axis Bank	Finans	150 645	17 716	0,93%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	6 342	0,33%
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	13 896	0,73%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	17 692	0,93%
Housing Development Finance	Finans	109 658	36 428	1,92%
Infosys	Informationsteknologi	210 409	39 968	2,10%
Kotak Mahindra Bank	Finans	19 265	4 434	0,23%
Reliance Industries	Energi	243 560	78 136	4,11%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	64 667	26 524	1,40%
<b>Summa Indien</b>			<b>260 760</b>	<b>13,73%</b>

## Indonesien

Bank Central Asia	Finans	3 098 200	17 730	0,93%
Kalbe Farma Tbk PT	Hälsovård	3 880 100	5 428	0,29%
Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	2 165 900	5 436	0,29%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	1 718 600	5 406	0,29%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>34 000</b>	<b>1,79%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	14 448	13 261	0,70%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	948 500	109 213	5,75%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	90 000	23 141	1,22%
Baidu	Kommunikationstjänster	105 250	15 695	0,83%
China Construction Bank-H	Finans	5 534 000	36 126	1,90%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	120 000	5 671	0,30%
China Merchants Bank-H	Finans	266 500	15 530	0,82%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	330 000	9 075	0,48%
China Resources Land	Fastigheter	122 000	5 823	0,31%
China Vanke Co-H	Fastigheter	207 000	4 366	0,23%
Contemporary Amperex Technology	Industri	10 600	6 280	0,33%
Cosco Shipping Holdings Co	Industri	301 600	4 674	0,25%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	32 900	4 814	0,25%
GEM Co	Basmaterial	341 800	3 824	0,20%
Kingdee International Software	Informationsteknologi	198 000	4 425	0,23%
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	6 178	0,33%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	245 800	57 326	3,02%
NetEase	Kommunikationstjänster	114 000	17 426	0,92%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsovård	325 900	5 647	0,30%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	344 200	153 474	8,08%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	721 600	18 091	0,95%
WuXi AppTec Co	Hälsovård	34 600	3 808	0,20%
Wuxi Biologics	Hälsovård	261 500	20 894	1,10%
Xinyi Solar Holdings	Informationsteknologi	218 000	2 514	0,13%
Yadea Holdings	Konsumtion, sällanköp	162 000	2 824	0,15%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	39 688	22 599	1,19%
ZTO Express Cayman	Industri	20 500	5 739	0,30%
<b>Summa Kina</b>			<b>578 439</b>	<b>30,46%</b>

## Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	483 056	6 627	0,35%
MISC Bhd	Industri	217 300	3 855	0,20%
Malayan Banking	Finans	334 533	6 884	0,36%
Nestle Malaysia	Konsumtion, daglig	27 300	9 040	0,48%
Public Bank Berhad	Finans	940 500	9 610	0,51%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>36 017</b>	<b>1,90%</b>

## Mexiko

Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	125 790	8 867	0,47%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	130 500	10 580	0,56%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	148 500	11 109	0,59%
<b>Summa Mexiko</b>			<b>30 556</b>	<b>1,61%</b>

## Peru

Credicorp	Finans	3 400	4 806	0,25%
<b>Summa Peru</b>			<b>4 806</b>	<b>0,25%</b>

## Polen

KGHM Polska Miedz	Basmaterial	10 573	3 183	0,17%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	36 222	5 528	0,29%
Powszechna Kasa Oszczed- nosci Banki Polski	Finans	66 354	4 774	0,25%
Powszechny Zaklad Ubez- pieczen	Finans	37 827	3 183	0,17%
<b>Summa Polen</b>			<b>16 668</b>	<b>0,88%</b>

## Qatar

Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	8 307	0,44%
Qatar National Bank	Finans	363 029	18 696	0,98%
<b>Summa Qatar</b>			<b>27 003</b>	<b>1,42%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Ryssland</b>				
LUKOIL	Energi	25 800	178	0,01%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	453	0,02%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	1 260	0,07%
Polyus	Basmaterial	2 753	162	0,01%
<b>Summa Ryssland</b>			<b>2 053</b>	<b>0,11%</b>

## Sydafrika

Absa Group	Finans	28 241	3 353	0,18%
Anglo American Platinum	Basmaterial	5 911	5 158	0,27%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	5 627	0,30%
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	3 064	0,16%
FirstRand	Finans	215 636	8 203	0,43%
Gold Fields	Basmaterial	60 594	6 536	0,34%
Growthpoint Properties	Fastigheter	352 740	3 141	0,17%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	55 877	7 293	0,38%
Kumba Iron Ore	Basmaterial	10 958	3 304	0,17%
Mr Price Group	Konsumtion, sällanköp	25 013	2 435	0,13%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	66 546	4 778	0,25%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	12 080	20 893	1,10%
Nedbank	Finans	44 056	5 735	0,30%
Remgro	Finans	129 563	10 555	0,56%
Sanlam	Finans	89 729	2 677	0,14%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	32 198	4 456	0,24%
Standard Bank Group	Finans	55 624	5 715	0,30%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	129 425	9 725	0,51%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>112 647</b>	<b>5,93%</b>

## Sydkorea

KB Financial Group	Finans	44 374	17 734	0,93%
Kakao	Kommunikationstjänster	13 599	5 950	0,31%
LG Chem	Basmaterial	2 596	12 835	0,68%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	12 670	9 031	0,48%
Naver	Kommunikationstjänster	6 996	10 232	0,54%
SK Hynix	Informationsteknologi	32 070	19 819	1,04%
SK Innovation	Energi	2 460	3 122	0,16%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	26 607	12 124	0,64%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 053	29 477	1,55%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>120 324</b>	<b>6,34%</b>

## Taiwan

CTBC Financial Holding	Finans	769 000	5 761	0,30%
Cathay Financial Holding Co	Finans	1 029 701	13 963	0,74%
Chailease Holding Co	Finans	597 790	43 976	2,32%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	5 708	0,30%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	367 000	14 059	0,74%
Delta Electronics	Informationsteknologi	132 000	12 821	0,68%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 665 984	13 583	0,72%
Evergreen Marine	Industri	41 600	2 299	0,12%
Fubon Financial Holding	Finans	701 479	13 388	0,71%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	34 000	6 777	0,36%
Mediatek	Informationsteknologi	152 000	32 206	1,70%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	222 000	5 343	0,28%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	77 000	7 100	0,37%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	291 000	9 342	0,49%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	979 000	148 851	7,84%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	20 922	16 239	0,86%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	4 945	0,26%
United Microelectronics	Informationsteknologi	486 000	6 706	0,35%
Yang Ming Marine Transport Cor	Industri	91 000	2 021	0,11%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>365 087</b>	<b>19,22%</b>

## Thailand

Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	4 615	0,24%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	8 644	0,46%
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	Hälsovård	436 400	3 815	0,20%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	8 150	0,43%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	6 879	0,36%
Kasikornbank NVDR	Finans	102 500	4 558	0,24%
Minor International NVDR	Konsumtion, sällanköp	207 287	2 015	0,11%
PTT Exploration & Production NVDR	Energi	94 200	5 012	0,26%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	4 719	0,25%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	39 800	4 103	0,22%
<b>Summa Thailand</b>			<b>52 511</b>	<b>2,76%</b>

## Tjeckien

Komerčni Banka	Finans	11 903	3 589	0,19%
<b>Summa Tjeckien</b>			<b>3 589</b>	<b>0,19%</b>

## Ungern

MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	2 658	0,14%
OTP Bank Nyrt	Finans	12 062	3 390	0,18%
<b>Summa Ungern</b>			<b>6 048</b>	<b>0,32%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
HANG SENG IDX Future Jan 23 <sup>6)</sup>	22 598	0	0,00%
MSCI EmgMkt Future Mar 23 <sup>6)</sup>	55 480	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>1 808 238</b>	<b>95,21%</b>	

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 808 244	95,21%
Likvida medel	89 069	4,69%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 893	0,10%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 899 206</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	1 808 238	95,21%

<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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	6,45%
Anglo American	0,45%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	8,69%
Unilever	1,22%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	221231	211231
Överlåtbara värdepapper	1 808 244	1 945 125
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 808 244</b>	<b>1 945 125</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 808 244</b>	<b>1 945 125</b>

Bankmedel och övriga likvida medel	89 069	78 151
Övriga tillgångar	1 927	5 071
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 899 240</b>	<b>2 028 347</b>

## Skulder

Övriga skulder	-34	-1 478
<b>Summa skulder</b>	<b>-34</b>	<b>-1 478</b>

<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 899 206</b>	<b>2 026 869</b>
------------------------	------------------	------------------

## Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	11 468	9 329
----------------------------	--------	-------

## Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-265 856	66 849
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-19 090	-6 387
Ränteutgifter	1 036	458
Utdelningar	45 163	33 982
Valutavinster och -förluster netto	7 758	6 328
Övriga intäkter	-8	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-230 997</b>	<b>101 231</b>

## Kostnader

Förvaltningskostnader	-7 643	-8 289
Räntekostnader	-16	-44
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 813	-2 024
<b>Summa kostnader</b>	<b>-9 472</b>	<b>-10 357</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>-240 468</b>	<b>90 874</b>
-----------------------	-----------------	---------------

## Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	2 026 869	1 653 365
Andelsutgivning	268 062	690 655
Andelsinlösen	-155 256	-408 026
Resultat enligt resultaträkning	-240 468	90 875
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>1 899 206</b>	<b>2 026 869</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 senast 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

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regel efterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 1 067 tkr. Fondbolaget har under 2022 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader (org. nr. 515603-0511)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardröm

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Tillväxtmarknader för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 113–119 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 113–119.

#### 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 113–119 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Världen

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -19,4 (37,3) procent, medan fondens jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -17,2 (37,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 11 960,7 MSEK till 42 969,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 373,3 MSEK.

Fonden gick sämre än sitt jämförelseindex, främst till följd av att den svenska marknaden utvecklades svagt. Den utländska delen av portföljen bidrog positivt.

Mot bakgrund av den volatila börsutvecklingen har fondens förvaltare fokuserat på bolag med en mer förutsägbar vinstutveckling och stabila verksamheter/affärsmodeller. Bland dessa kan nämnas Procter & Gamble och Coca Cola, det amerikanska energiinfrastrukturbolaget Sempra Energy och det franska oljebolaget Total Energies.

I fondens utlandsdel gynnades avkastningen av innehaven i bland annat Astra Zeneca och investmentbolaget Berkshire Hathaway, medan Alphabet och Microsoft gav ett negativt bidrag. I Sverigedelen bidrog EQT, SEB och Investor positivt medan Swedish Match, Thule och Medcover gav negativa bidrag.

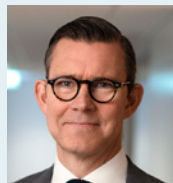
Den svenska börsen var en av de starkaste under 2021 och mot bakgrund av den relativt höga värderingen reducerades andelen svenska aktier från cirka 60 till 50 procent under första kvartalet 2022.

### PLACERINGSRIKTNING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaltd fond som 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. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



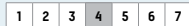
**Björn Lind**  
förvaltare sedan  
oktober 2011



**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
september 2021

### RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk



### FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-19,4%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Marknadens utveckling

2022 var ett turbulent börsår med kraftiga kursfall och stora svängningar. Utvecklingen orsakades av en överraskande hög inflation med åtföljande åtstramning i centralbankernas penningpolitik. Den ryska invasionen av Ukraina spädde på turbulensen ytterligare, inte minst på grund av att det ledde till ökade energipriser.

Efter en rekyl under sensommaren föll kurserna åter och årets lägsta punkt noterades i september. Därefter återhämtade sig börserna något när det visade sig att företagen lyckats bibehålla vinstutvecklingen bättre än förväntat. Marknaden ställde också sitt hopp till att den stramare penningpolitiken skulle börja få effekt på inflationstakten.

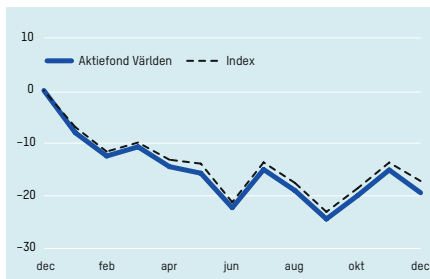
Börserna i USA, Europa och Asien backade ungefär lika mycket i svenska kronor. Energisektorn var den enda med positiv avkastning – drygt 20 procent. Samhällsnyttigheter, läkemedel och dagligvaror klarade sig bättre än snittet, medan det gick sämre för de räntekänsliga teknikbolagen, teleoperatörer och sällanköpsvaror.

Den konjunkturkänsliga svenska börsen utvecklades svagare än genomsnittet och tappade 23 procent. De stora bolagen klarade sig relativt sett klart bättre i turbulensen än småbolagen.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	4,9%	-17,2%
Volvo	3,9%	-6,4%
SEB	3,7%	-4,7%
Microsoft, USA	3,1%	-17,9%
AstraZeneca	3,1%	32,1%

### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,64 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	42 969 321	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779	23 411 330
Antal utestående andelar	80 279 605	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794	101 531 582
Andelsvärde, kr	535,25	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,40	300,42	276,46	230,58
Totalavkastning, fond	-19,42%	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%
Totalavkastning, jämförelseindex	-17,19%	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%	24,70%
Aktiv risk	1,64%	1,49%	1,57%	1,56%	1,26%	1,25%	1,69%	1,45%	0,82%	1,26%

## Utsikter

Mycket talar för att den stramare penningpolitiken får en dämpande inverkan på tillväxten under 2023 och att företagens vinstutsikter mattas av. Det finns en risk för att vinstestimatet behöver justeras ned. Då värderingarna steg något i slutet av 2022 bör man ha måttliga förväntningar på börsutvecklingen.

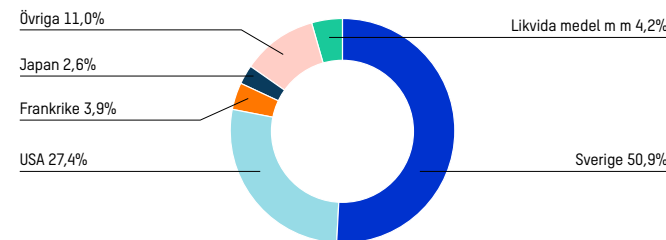
Inflationstakten väntas dock successivt mattas av vilket är positivt för räntor och börsen. En återöppning i Kina efter landets strikta covid-politik kan ge stöd åt den globala konjunktoren och vinstutvecklingen.

Fondens tillgångar var vid årsskiftet jämnt fördelade mellan Sverige och utlandet. I den utländska portföljen står USA för två tredjedelar av innehaven. Bland regioner med liten exponering märks tillväxtmarknaderna i Latinamerika och Östeuropa.

De största svenska innehaven är Investor, Volvo och SEB. Bland den utländska portföljens betydande innehav märks Microsoft och Berkshire Hathaway.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 består fondens jämförelseindex av 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR (tidigare MSCI ACWI ESG Leaders NR).

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 31 DECEMBER 2022



## AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	17,81	17,29	17,97	12,94	10,39
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,50	17,15	17,87	13,3	10,75
Aktiv risk, %	1,64	1,49	1,57	1,56	1,26
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,18	21,78	17,71	11,15	2,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,10	14,64	10,00	10,13	8,65
Omsättningshastighet	1,12	0,81	0,80	0,78	0,77
Active share, %	63,3	54,0	47,0	52,9	42,6

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	52 266	34 442	21 324	22 149	17 932
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,05	0,04	0,04	0,04	0,03

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	33,45	48,14	38,97	47,50	41,64
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,44	2,93	2,73	2,81	2,63

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	317 730	544 035
Skanska B	Industri	2 076 288	390 679
Ericsson B	Informationsteknologi	4 823 702	377 761
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	510 100	354 737
Visa	Informationsteknologi	167 969	349 580

## Största nettoförsäljningar

Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	387 506	-559 507
Investor B	Finans	2 413 772	-483 299
AstraZeneca	Hälsovård	426 639	-406 285
Essity B	Konsumtion, daglig	1 578 311	-401 042
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 353 316	-393 323

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	85 606	62 062	0,14%
Suncorp	Finans	404 177	34 385	0,08%
Transurban Group	Industri	567 578	52 056	0,12%
<b>Summa Australien</b>			<b>148 503</b>	<b>0,35%</b>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	111 174	155 939	0,36%
<b>Summa Danmark</b>			<b>155 939</b>	<b>0,36%</b>

## Frankrike

Carrefour	Konsumtion, daglig	1 184 999	206 095	0,48%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	36 269	274 217	0,64%
Saint Gobain	Industri	797 745	404 965	0,94%
TotalEnergies	Energi	632 988	412 835	0,96%
Vivendi	Kommunikationstjänster	3 633 645	360 187	0,84%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 658 299</b>	<b>3,86%</b>

## Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	594 879	267 789	0,62%
<b>Summa Hong Kong</b>			<b>267 789</b>	<b>0,62%</b>

## Indien

Housing Development Finance	Finans	130 916	43 490	0,10%
Reliance Industries	Energi	901 415	289 182	0,67%
<b>Summa Indien</b>			<b>332 672</b>	<b>0,77%</b>

## Indonesien

Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	18 385 900	46 147	0,11%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>46 147</b>	<b>0,11%</b>

## Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	1 488 734	83 272	0,19%
<b>Summa Italien</b>			<b>83 272</b>	<b>0,19%</b>

## Japan

Daichi Sankyo Co	Hälsovård	54 600	18 325	0,04%
East Japan Railway	Industri	611 000	362 838	0,84%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	510 100	265 377	0,62%
SoftBank	Kommunikationstjänster	365 000	42 889	0,10%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	34 698	27 496	0,06%
<b>Summa Japan</b>			<b>716 925</b>	<b>1,67%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kanada</b>				
Shopify	Informationsteknologi	170 000	61 456	0,14%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	572 218	232 777	0,54%
<b>Summa Kanada</b>			<b>294 233</b>	<b>0,69%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	2 418 478	278 470	0,65%
China Construction Bank-H	Finans	6 955 021	45 403	0,11%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	201 832	47 072	0,11%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsovård	1 896 500	32 863	0,08%
Sinopharm Group-H	Hälsovård	1 629 200	43 151	0,10%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	303 200	135 192	0,32%
<b>Summa Kina</b>			<b>582 151</b>	<b>1,36%</b>

## Nederländerna

ING Group	Finans	2 625 384	332 471	0,77%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>332 471</b>	<b>0,77%</b>

## Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	191 504	258 588	0,60%
Roche	Hälsovård	18 559	60 717	0,14%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>319 305</b>	<b>0,74%</b>

## Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	106 567	149 835	0,35%
Lloyds Banking Group	Finans	60 849 301	346 325	0,81%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>496 160</b>	<b>1,16%</b>

## Sverige

ACQ Bure	Finans	822 000	77 843	0,18%
Addlife B	Hälsovård	793 018	86 122	0,20%
Alfa Laval	Industri	646 877	194 775	0,45%
Assa Abloy B	Industri	1 394 951	312 051	0,73%
AstraZeneca	Hälsovård	843 410	1 183 726	2,76%
Atlas Copco B	Industri	11 491 848	1 276 744	2,97%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	776 891	618 716	1,44%
Avanza	Finans	2 208 391	493 796	1,15%
Beijer Ref	Industri	2 813 564	413 875	0,96%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 540 604	577 111	1,34%
Bure	Finans	712 694	175 608	0,41%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	2 774 679	114 539	0,27%
EQT	Finans	1 053 558	232 415	0,54%
Epiroc B	Industri	6 040 793	1 012 739	2,36%
Ericsson B	Informationsteknologi	11 491 371	699 824	1,63%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Essity B	Konsumtion, daglig	2 155 663	589 143	1,37%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	5 940 630	288 239	0,67%
Fastighets AB Balder B BTA <sup>2)</sup>	Fastigheter	3 500 000	169 820	0,40%
Getinge B	Hälsovård	1 017 466	220 078	0,51%
HMS Networks	Informationsteknologi	877 496	297 998	0,69%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 222 611	361 706	0,84%
Hexagon B	Informationsteknologi	7 954 864	867 080	2,02%
Hexatronic	Industri	2 045 390	289 525	0,67%
Indutrade	Industri	4 371 217	922 764	2,15%
Instalco	Industri	3 393 105	134 469	0,31%
Intrum	Industri	1 624 202	204 974	0,48%
Investor A	Finans	7 346 139	1 424 049	3,31%
Investor B	Finans	3 556 527	670 619	1,56%
Kinnevik B	Finans	1 673 643	239 666	0,56%
Latour Investment B	Industri	3 150 338	620 932	1,45%
Medicover B	Hälsovård	1 707 341	238 516	0,56%
Nibe B	Industri	5 880 451	570 992	1,33%
Pandex B	Fastigheter	2 612 211	304 061	0,71%
SCA B	Basmaterial	4 743 174	625 862	1,46%
SEB A	Finans	13 237 046	1 587 784	3,70%
Sectra B	Hälsovård	1 615 510	240 388	0,56%
Sinch	Informationsteknologi	3 956 817	151 269	0,35%
Skanska B	Industri	2 076 288	342 588	0,80%
Storskogen	Industri	5 964 742	44 425	0,10%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 890 887	411 646	0,96%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	872 603	23 752	0,06%
Volvo B	Industri	8 782 430	1 655 312	3,85%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	6 862 087	325 126	0,76%
Wallenstam B	Fastigheter	9 998 720	438 944	1,02%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	540 091	147 121	0,34%
<b>Summa Sverige</b>		<b>21 878 729</b>	<b>50,92%</b>	

## Sydafrika

Vodacom Group	Kommunikationstjänster	608 877	45 750	0,11%
<b>Summa Sydafrika</b>		<b>45 750</b>	<b>0,11%</b>	

## Sydkorea

SK Hynix	Informationsteknologi	301 516	186 337	0,43%
Samsung SDI	Informationsteknologi	28 581	139 185	0,32%
<b>Summa Sydkorea</b>		<b>325 523</b>	<b>0,76%</b>	

## Taiwan

Chaillease Holding Co	Finans	2 985 027	219 591	0,51%
Chang Hwa Commercial Bank	Finans	10 749 000	62 494	0,15%
Chungghwa Telecom	Kommunikationstjänster	1 399 000	53 592	0,13%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	464 564	70 634	0,16%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	124 333	96 501	0,23%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>502 812</b>	<b>1,17%</b>

## Tyskland

Allianz	Finans	50 257	112 277	0,26%
Deutsche Post	Industri	758 391	296 689	0,69%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>408 966</b>	<b>0,95%</b>

## USA

Accenture	Informationsteknologi	26 676	74 168	0,17%
Adobe Inc	Informationsteknologi	14 702	51 552	0,12%
Aflac	Finans	160 096	120 005	0,28%
Allstate	Finans	235 456	332 672	0,77%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	397 646	365 561	0,85%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	386 517	357 344	0,83%
American Express	Finans	47 475	73 087	0,17%
American Tower	Fastigheter	46 556	102 771	0,24%
AmerisourceBergen	Hälsovård	8 951	15 455	0,04%
Amgen	Hälsovård	39 057	106 883	0,25%
Analogue Devices	Informationsteknologi	179 919	307 501	0,72%
Apple	Informationsteknologi	111 819	151 381	0,35%
Berkshire Hathaway B	Finans	168 994	543 921	1,27%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	133 310	99 940	0,23%
Broadcom	Informationsteknologi	31 998	186 416	0,43%
Cardinal Health	Hälsovård	21 998	17 619	0,04%
Cigna	Hälsovård	26 679	92 107	0,21%
Cisco Systems	Informationsteknologi	84 511	41 950	0,10%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	387 226	256 647	0,60%
Deere	Industri	14 292	63 849	0,15%
Eaton	Industri	199 823	326 779	0,76%
Elevance Health	Hälsovård	28 441	152 014	0,35%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	61 519	234 502	0,55%
Gilead Sciences	Hälsovård	68 035	60 858	0,14%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	68 924	226 836	0,53%
Humana	Hälsovård	25 128	134 102	0,31%
IBM	Informationsteknologi	39 199	57 544	0,13%
Johnson & Johnson	Hälsovård	174 104	320 457	0,75%
Linde	Basmaterial	32 816	111 530	0,26%
Loews	Finans	175 846	106 874	0,25%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	14 511	30 125	0,07%
Marsh & McLennan	Finans	33 529	57 811	0,14%
Mastercard A	Informationsteknologi	41 379	149 923	0,35%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	51 752	142 103	0,33%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Merck & Co	Hälsovård	240 878	278 465	0,65%
Microsoft	Informationsteknologi	537 835	1 343 945	3,13%
Morgan Stanley	Finans	84 716	75 047	0,18%
NVent Electric	Industri	621 922	249 198	0,58%
Nike	Konsumtion, sällanköp	75 122	91 588	0,21%
Nvidia	Informationsteknologi	148 693	226 416	0,53%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	77 882	113 236	0,26%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	137 885	259 553	0,60%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	172 420	272 282	0,63%
Progressive	Finans	59 709	80 698	0,19%
Prologis	Fastigheter	87 302	102 544	0,24%
Salesforce	Informationsteknologi	39 906	55 131	0,13%
Schwab	Finans	113 481	98 448	0,23%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	317 730	511 618	1,19%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	95 117	78 889	0,18%
Teck Resources US	Basmaterial	312 500	123 145	0,29%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	181 288	232 678	0,54%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	25 519	146 426	0,34%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	442 447	181 637	0,42%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	13 285	39 974	0,09%
Visa	Informationsteknologi	254 945	551 894	1,28%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	316 684	286 677	0,67%
Waste Management	Industri	34 706	56 731	0,13%
Zoetis	Hälsovård	35 233	53 800	0,13%
<b>Summa USA</b>			<b>10 982 306</b>	<b>25,56%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	6 458	0	0,00%
HANG SENG IDX Future Jan 23 <sup>6)</sup>	93 052	0	0,00%
MSCI EmgMkt Future Mar 23 <sup>6)</sup>	39 486	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	220 505	0	0,00%
S&P500 EMINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	824 709	0	0,00%
SPI 200 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	11 116	0	0,00%
TOPIX Future Mar 23 <sup>6)</sup>	403 296	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>39 577 953</b>	<b>92,11%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>39 577 953</b>	<b>92,11%</b>
Likvida medel		3 351 302	7,80%
Övriga tillgångar och skulder, netto		40 067	0,09%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>42 969 321</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	39 237 260	91,31%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	147 121	0,34%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	193 572	0,45%
<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	1,68%
Bure Equity	0,59%
Fastighets AB Balder	1,07%
Investor	4,87%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,39%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Överlåtbara värdepapper	39 430 832	52 515 424
Fondandelar	147 121	1 282 371
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>39 577 953</b>	<b>53 797 796</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>39 577 953</b>	<b>53 797 796</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	3 351 302	1 106 706
Övriga tillgångar	429 838	269 523
<b>Summa tillgångar</b>	<b>43 359 093</b>	<b>55 174 025</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-389 771	-244 043
<b>Summa skulder</b>	<b>-389 771</b>	<b>-244 043</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>42 969 321</b>	<b>54 929 981</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	165 102	232 911

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-10 917 241	13 729 247
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-494 899	307 826
Värdeförändring på fondandelar	-9 379	318 711
Ränteintäkter	23 244	1 634
Utdelningar	866 097	906 934
Valutavinsten och -förluster netto	185 580	53 933
Övriga intäkter	1 192	53
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-10 345 407</b>	<b>15 317 339</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-181 498	-193 418
Räntekostnader	-2 083	-2 918
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-58 372	-40 174
<b>Summa kostnader</b>	<b>-241 954</b>	<b>-236 510</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-10 587 361</b>	<b>15 080 829</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	54 929 981	41 075 820
Andelsutgivning	781 719	816 486
Andelsinlösen	-2 155 018	-2 043 154
Resultat enligt resultaträkning	-10 587 361	15 080 829
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>42 969 321</b>	<b>54 929 981</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 betalt 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.

### Ersättningar

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regel efterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Fonden kan 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 förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 52 266 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat direkt på bolagsstämmor eller 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 2022 utkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Världen (org.nr. 504400-4892)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 2022 med undantag för hållbarhetsinformation på sidorna 120–127 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 37–40 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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 120–127.

#### 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 revisionssed 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 besluten 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 120–127 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



# Balansfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -15,5 (22,4) procent, medan fondens jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -13,8 (20,8) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 5 185,8 MSEK till 24 056,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 641,5 MSEK.

Fondens aktieexponering var inledningsvis drygt 60 procent men denna reducerades successivt och har under större delen av året legat på 50-55 procent. Andelen svenska aktier i portföljen minskades till en undervikt.

Mot bakgrund av den volatila börsutvecklingen har fondens förvaltare fokuserat på bolag med en mer förutsägbar vinstutveckling och stabila affärsmodeller.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, främst till följd av en relativt svag utveckling av den svenska aktieportföljen. Allokeringsbidraget, liksom den utländska aktieportföljen bidrog något positivt.

Avkastningen gynnades av innehaven i bland annat Astra Zeneca och investmentbolaget Berkshire Hathaway, medan innehaven i Alphabet och Microsoft gav ett negativt bidrag. I Sverigedelen bidrog EQT, SEB och Investor positivt medan Swedish Match, Thule och Medicover gav negativa bidrag.

Den räntebärande portföljen har ett relativt stort innehav av företags- och bostadsobligationer vilket påverkade avkastningen negativt då kreditspreadarna

vidgades under nästan hela året. Den korta durationen bidrog däremot positivt till avkastningen i förhållande till jämförelseindex.

## Marknadens utveckling

2022 var ett väldigt turbulent börsår med kraftiga kursfall och stora svängningar. Utvecklingen orsakades av en överraskande hög inflation med en åtföljande åtstramning i centralbankernas penningpolitik. Den ryska invasionen av Ukraina spädde på turbulensen ytterligare.

Börserna i USA, Europa och Asien backade ungefär lika mycket i svenska kronor. Kronan försvagades mot flera utländska valutor vilket gynnade fondens värdeutveckling i kronor.

Den konjunkturkänsliga svenska börsen utvecklades svagare än genomsnittet och tappade 23 procent under året. De stora bolagen klarade sig relativt sett klart bättre i turbulensen än småbolagen.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbanker sina styrräntor i allt större steg för att bekämpa inflationen. Även Riksbanken agerade kraftfullt och höjde räntan flera gånger till 2,5 procent.

## Utsikter

Mycket talar för att den stramare penningpolitiken får en dämpande inverkan på tillväxten under 2023 och att företagets vinstutsikter mattas av. Inflationstakten väntas dock avta successivt. En återöppning i Kina efter landets strikta covid-politik kan ge stöd åt den globala konjunkturen och vinstutvecklingen.

Fondens aktieinnehav var vid årsskiftet jämnt fördelade mellan Sverige och utlandet, främst i USA. Mot bakgrund av förväntningarna om en fortsatt turbulent aktiemarknad kommer aktieandelen att bibehållas på en låg nivå.

De största svenska innehaven är Investor, Volvo och SEB. Bland den utländska portföljens betydande innehav märks Microsoft och Berkshire Hathaway.

Fonden bibehåller en kort duration, framför allt i korta räntor då dessa förväntas stiga mest i närtid. Övervikten i företags- och bostadsobligationer kvarstår också, liksom en försiktig inställning till fastighetsobligationer.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 består fondens jämförelseindex av 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR (tidigare MSCI ACWI ESG Leaders NR).

### PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Björn Lind**  
förvaltare sedan  
augusti 2011



**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
september 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-15,5%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

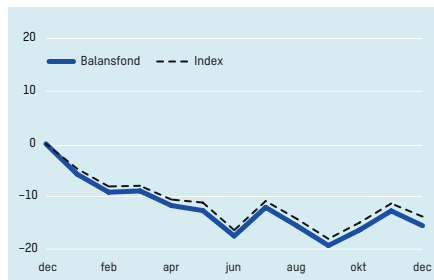


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	3,6%	-17,2%
Volvo	2,8%	-6,4%
SEB	2,7%	-4,7%
Atlas Copco	2,2%	-14,7%
AstraZeneca	2,0%	32,1%

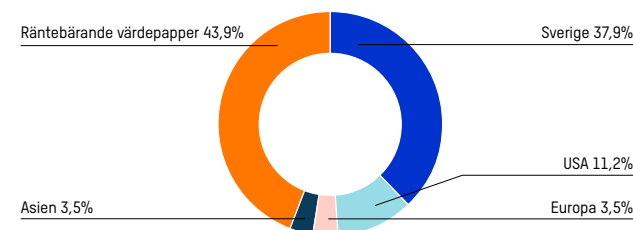
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX och 20 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,12 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I BALANSFOND 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	24 056 914	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034
Antal utestående andelar	71 005 043	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639
Andelsvärde, kr	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75
Totalavkastning, fond	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%
Totalavkastning, jämförelseindex	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%
Aktiv risk	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%	0,65%	0,77%

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	12,30	11,39	11,58	7,79	6,44
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,85	10,55	10,84	7,96	6,53
Aktiv risk, %	1,12	1,21	1,26	0,98	0,74
Duration, år (räntebärande del)	3,48	3,75	4,04	3,88	4,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,69	13,92	11,29	7,04	1,55
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,66	9,36	6,7	6,61	6,21
Omsättningshastighet	1,27	1,16	1,35	1,42	1,47
Hävstång, max, %	14,0	11,6	17,8	15,0	7,8
Hävstång, min, %	4,0	6,2	10,2	6,4	2,5
Hävstång, medel, %	10,7	9,4	14,7	10,9	4,9

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	13 835	11 018	7 370	8 042	7 339
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	34,75	45,00	39,43	44,57	41,06
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,46	2,81	2,69	2,74	2,62

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Skanska B	Industri	827 948	154 130
Ericsson B	Informationsteknologi	1 900 664	149 081
SCA B	Basmaterial	928 295	139 884
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	1 760 644	132 689
Sempre Energy	Samhällsnyttigheter	72 534	124 197

## Största nettoförsäljningar aktier

Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	117 030	-167 315
Investor B	Finans	761 876	-156 082
Essity B	Konsumtion, daglig	580 653	-148 257
AstraZeneca	Hälsovård	138 214	-133 678
Microsoft	Informationsteknologi	48 517	-127 519

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Per 2022-12-31 var den utestående volymen 960 000 000 kr. Samtliga repor var utställda i svenska kronor mot en och samma motpart i Sverige, Danske Bank. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	19 543	14 168	0,06%
Suncorp	Finans	92 268	7 850	0,03%
Transurban Group	Industri	129 571	11 884	0,05%
<b>Summa Australien</b>			<b>33 902</b>	<b>0,14%</b>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	25 417	35 651	0,15%
<b>Summa Danmark</b>			<b>35 651</b>	<b>0,15%</b>

## Frankrike

Carrefour	Konsumtion, daglig	270 076	46 972	0,20%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	8 942	67 607	0,28%
Saint Gobain	Industri	182 154	92 468	0,38%
TotalEnergies	Energi	144 454	94 213	0,39%
Vivendi	Kommunikationstjänster	829 612	82 236	0,34%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>383 496</b>	<b>1,59%</b>

## Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	135 785	61 125	0,25%
<b>Summa Hong Kong</b>			<b>61 125</b>	<b>0,25%</b>

## Indien

Housing Development Finance	Finans	29 886	9 928	0,04%
Reliance Industries	Energi	205 782	66 017	0,27%
<b>Summa Indien</b>			<b>75 945</b>	<b>0,32%</b>

## Indonesien

Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	4 197 300	10 535	0,04%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>10 535</b>	<b>0,04%</b>

## Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	341 084	19 078	0,08%
<b>Summa Italien</b>			<b>19 078</b>	<b>0,08%</b>

## Japan

Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	12 500	4 195	0,02%
East Japan Railway	Industri	139 500	82 841	0,34%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	116 500	60 608	0,25%
SoftBank	Kommunikationstjänster	83 300	9 788	0,04%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	7 874	6 240	0,03%
<b>Summa Japan</b>			<b>163 673</b>	<b>0,68%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kanada</b>				
Shopify	Informationsteknologi	40 000	14 460	0,06%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	129 871	52 831	0,22%
<b>Summa Kanada</b>			<b>67 292</b>	<b>0,28%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	552 114	63 572	0,26%
China Construction Bank-H	Finans	1 587 744	10 365	0,04%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	46 068	10 744	0,05%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsovård	433 000	7 503	0,03%
Sinopharm Group-H	Hälsovård	372 000	9 853	0,04%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	69 204	30 857	0,13%
<b>Summa Kina</b>			<b>132 894</b>	<b>0,55%</b>

## Nederländerna

ING Group	Finans	599 342	75 899	0,32%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>75 899</b>	<b>0,32%</b>

## Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	43 704	59 014	0,25%
Roche	Hälsovård	4 237	13 862	0,06%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>72 875</b>	<b>0,30%</b>

## Storbritannien

AstraZeneca	Hälsovård	24 588	34 571	0,14%
Lloyds Banking Group	Finans	13 890 907	79 060	0,33%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>113 632</b>	<b>0,47%</b>

## Sverige

ACQ Bure	Finans	343 000	32 482	0,14%
Addlife B	Hälsovård	294 091	31 938	0,13%
Alfa Laval	Industri	240 720	72 481	0,30%
Assa Abloy B	Industri	538 430	120 447	0,50%
AstraZeneca	Hälsovård	320 960	450 467	1,87%
Atlas Copco B	Industri	4 659 225	517 640	2,15%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	327 583	260 887	1,08%
Avanza	Finans	931 597	208 305	0,87%
Beijer Ref	Industri	1 186 236	174 495	0,73%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 914 113	243 284	1,01%
Bure	Finans	295 261	72 752	0,30%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 180 043	48 712	0,20%
EQT	Finans	378 785	83 560	0,35%
Epiroc B	Industri	2 478 006	415 438	1,73%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 654 963	283 487	1,18%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Essity B	Konsumtion, daglig	869 290	237 577	0,99%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	2 406 282	116 753	0,49%
Fastighets AB Balder B BTA <sup>2)</sup>	Fastigheter	1 500 000	72 780	0,30%
Getinge B	Hälsovård	374 916	81 094	0,34%
HMS Networks	Informationsteknologi	368 948	125 295	0,52%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 257 510	141 143	0,59%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 172 505	345 803	1,44%
Hexatronic	Industri	788 090	111 554	0,46%
Indutrade	Industri	1 868 599	394 461	1,64%
Instalco	Industri	1 240 354	49 155	0,20%
Intrum	Industri	590 022	74 461	0,31%
Investor A	Finans	3 359 266	651 194	2,71%
Investor B	Finans	1 076 404	202 967	0,84%
Kinnevik B	Finans	754 621	108 062	0,45%
Latour Investment B	Industri	1 345 408	265 180	1,10%
Medicover B	Hälsovård	703 581	98 290	0,41%
Nibe B	Industri	2 356 087	228 776	0,95%
Pandox B	Fastigheter	1 003 079	116 758	0,49%
SCA B	Basmaterial	1 902 827	251 078	1,04%
SEB A	Finans	5 486 550	658 112	2,74%
Sectra B	Hälsovård	665 995	99 100	0,41%
Sinch	Informationsteknologi	1 438 974	55 012	0,23%
Skanska B	Industri	827 948	136 611	0,57%
Storskogen	Industri	2 416 616	17 999	0,08%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	741 048	161 326	0,67%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	188 610	5 134	0,02%
Volvo B	Industri	3 629 997	684 182	2,84%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 741 390	129 887	0,54%
Wallenstam B	Fastigheter	4 163 898	182 795	0,76%
XACT OMXS30 ESG <sup>4)</sup>	Oklassificerad	1 103 370	300 558	1,25%
<b>Summa Sverige</b>			<b>9 119 473</b>	<b>37,91%</b>

## Sydafrika

Vodacom Group	Kommunikationstjänster	148 242	11 139	0,05%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>11 139</b>	<b>0,05%</b>

## Sydkorea

SK Hynix	Informationsteknologi	68 832	42 538	0,18%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 525	31 776	0,13%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>74 314</b>	<b>0,31%</b>

## Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	681 111	50 105	0,21%
Chang Hwa Commercial Bank	Finans	2 454 000	14 267	0,06%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	319 000	12 220	0,05%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	106 112	16 134	0,07%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	28 426	22 063	0,09%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>114 789</b>	<b>0,48%</b>

## Tyskland

Allianz	Finans	11 481	25 649	0,11%
Deutsche Post	Industri	173 109	67 722	0,28%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>93 371</b>	<b>0,39%</b>

## USA

Accenture	Informationsteknologi	6 090	16 932	0,07%
Adobe Inc	Informationsteknologi	3 356	11 768	0,05%
Aflac	Finans	36 546	27 394	0,11%
Allstate	Finans	53 752	75 945	0,32%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	89 257	82 055	0,34%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	88 667	81 975	0,34%
American Express	Finans	10 837	16 683	0,07%
American Tower	Fastigheter	10 628	23 461	0,10%
AmerisourceBergen	Hälsovård	2 045	3 531	0,02%
Amgen	Hälsovård	8 825	24 150	0,10%
Analogue Devices	Informationsteknologi	41 079	70 209	0,29%
Apple	Informationsteknologi	25 526	34 557	0,14%
Berkshire Hathaway B	Finans	38 579	124 170	0,52%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	30 433	22 815	0,10%
Broadcom	Informationsteknologi	7 308	42 575	0,18%
Cardinal Health	Hälsovård	5 024	4 024	0,02%
Cigna	Hälsovård	6 273	21 657	0,09%
Cisco Systems	Informationsteknologi	19 293	9 577	0,04%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	88 398	58 589	0,24%
Deere	Industri	3 262	14 573	0,06%
Eaton	Industri	45 617	74 599	0,31%
Elevance Health	Hälsovård	6 492	34 699	0,14%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	14 043	53 530	0,22%
Gilead Sciences	Hälsovård	15 183	13 581	0,06%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	15 851	52 167	0,22%
Humana	Hälsovård	5 734	30 601	0,13%
IBM	Informationsteknologi	8 949	13 137	0,06%
Johnson & Johnson	Hälsovård	39 746	73 157	0,30%
Linde	Basmaterial	7 491	25 459	0,11%
Loews	Finans	40 142	24 397	0,10%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	3 315	6 882	0,03%
Marsh & McLennan	Finans	7 653	13 195	0,06%
Mastercard A	Informationsteknologi	9 446	34 224	0,14%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	11 814	32 439	0,14%
Merck & Co	Hälsovård	54 989	63 570	0,26%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Microsoft	Informationsteknologi	122 780	306 803	1,28%
Morgan Stanley	Finans	19 340	17 133	0,07%
Nike	Konsumtion, sällanköp	17 149	20 908	0,09%
Nvent Electric	Industri	141 924	56 889	0,24%
Nvidia	Informationsteknologi	33 946	51 690	0,22%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	17 782	25 854	0,11%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	31 477	59 252	0,25%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	39 361	62 158	0,26%
Progressive	Finans	13 630	18 421	0,08%
Prologis	Fastigheter	19 930	23 410	0,10%
Salesforce	Informationsteknologi	9 109	12 584	0,05%
Schwab	Finans	25 905	22 473	0,09%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	72 534	116 796	0,49%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	21 714	18 009	0,08%
Teck Resources US	Basmaterial	72 400	28 530	0,12%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	41 384	53 115	0,22%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	5 825	33 423	0,14%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	101 462	41 653	0,17%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	3 033	9 126	0,04%
Visa	Informationsteknologi	58 200	125 989	0,52%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	72 297	65 447	0,27%
Waste Management	Industri	7 923	12 951	0,05%
Zoetis	Hälsovård	8 043	12 281	0,05%
<b>Summa USA</b>			<b>2 507 176</b>	<b>10,43%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX Future Jan 23 <sup>6)</sup>	93 052	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	68 908	0	0,00%
S&P500 EMINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	48 276	0	0,00%
SPI 200 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	6 176	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	49 755	0	0,00%
TOPIX Future Mar 23 <sup>6)</sup>	67 216	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>13 166 256</b>	<b>54,73%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Svenska staten</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	209 250	173 652	0,72%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	83 000	57 715	0,24%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	322 525	294 388	1,22%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	244 000	218 102	0,91%
Statsobligation 1% 20261112 1059	570 580	536 568	2,23%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	37 670	22 676	0,09%
Statsobligation 1.50% 20231113 1057	175 390	173 434	0,72%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	221 000	207 610	0,86%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	163 230	161 869	0,67%
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	310 000	307 917	1,28%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	209 290	243 919	1,01%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>2 545 935</b>	<b>2 397 849</b>	<b>9,97%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Landshypotek Bank 0.138% 20240520	200 000	191 014	0,79%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	55 000	45 972	0,19%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	136 529	0,57%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	398 200	374 909	1,56%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	443 500	414 695	1,72%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	84 000	74 957	0,31%
Nordea Hypotek 1.25% 20230920 5533	350 000	345 622	1,44%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	75 898	0,32%
SCBC 0.75% 20320609 153	20 000	15 173	0,06%
SCBC 1% 20240612 145	424 000	410 385	1,71%
SCBC 1% 20300612 151	202 000	165 860	0,69%
SCBC 2% 20260617 147	274 000	260 086	1,08%
SEB 1% 20231220 576	344 000	337 000	1,40%
SEB 1% 20241218 579	274 000	261 371	1,09%
SEB 1% 20251217 580	320 000	297 203	1,24%
SEB 1% 20291219 584	140 000	116 502	0,48%
Stadshypotek 2% 20280901 1594	205 000	187 550	0,78%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	100 000	89 793	0,37%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>4 075 700</b>	<b>3 800 520</b>	<b>15,80%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Atrium Ljungberg FRN 20230329	46 000	45 770	0,19%
Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	101 405	0,42%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	137 621	0,57%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	96 075	0,40%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	119 876	0,50%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	58 937	0,25%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	37 574	0,16%
Boliden FRN 20250922	72 000	72 409	0,30%
Boliden FRN 20270301	110 000	110 383	0,46%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	76 880	0,32%
Castellum 0.62% 20230622	120 000	116 906	0,49%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Castellum 1.65% 20230517	72 000	70 816	0,29%
Castellum FRN 20230317	54 000	53 835	0,22%
Castellum FRN 20230621	100 000	98 771	0,41%
Castellum FRN 20240910	76 000	73 123	0,30%
Castellum FRN 20250819	48 000	45 437	0,19%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	99 855	0,42%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	93 498	0,39%
Electrolux FRN 20251208	90 000	90 157	0,38%
Fastighets Balder FRN 20240605	82 000	78 928	0,33%
Fastpartner FRN 20270202	56 000	49 877	0,21%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	42 841	0,18%
Hexagon FRN 20241126	192 000	190 032	0,79%
Hexagon FRN 20250917	100 000	99 384	0,41%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	63 419	0,26%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	67 882	0,28%
Islandsbanki FRN 20241118	100 000	100 231	0,42%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	90 079	0,37%
Landsbankinn HF FRN 20240119	110 000	106 448	0,44%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	198 648	0,83%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	99 344	0,41%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	91 880	0,38%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	149 519	0,62%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 368	0,57%
SBAB Bank FRN 20250902	124 000	123 245	0,51%
SCA FRN 20280621	86 000	83 155	0,35%
SEB FRN 20260901	100 000	98 833	0,41%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	162 771	0,68%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 163	0,34%
Scania FRN 20230214	20 000	19 986	0,08%
Scania FRN 20230419	100 000	99 846	0,42%
Scania FRN 20260225	130 000	129 800	0,54%
Sparbanken Syd FRN 20240916	114 000	113 607	0,47%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	74 000	71 986	0,30%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	43 562	0,18%
Volkswagen Finans FRN 20230121	192 000	191 919	0,80%
Volvo Treasury FRN 20230928	132 000	132 073	0,55%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 633 000</b>	<b>4 518 155</b>	<b>18,78%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>	<b>Underliggande exponering, TSEK</b>	<b>Marknadsvärde, TSEK</b>	<b>% av fondförmögenheten</b>
Stadshypotek 2år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	950 404	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	580 162	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	117 583	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-161 458	0	0,00%
Staten 2år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	798 703	0	0,00%
Staten 5år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	185 903	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>10 716 524</b>	<b>44,55%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>23 882 781</b>	<b>99,28%</b>
Likvida medel		1 045 048	4,34%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-870 915	-3,62%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>24 056 914</b>	<b>100,00%</b>

#### Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,68%
Atrium Ljungberg	1,58%
Banco Santander	1,02%
Boliden	0,76%
Bure Equity	0,44%
Castellum	2,28%
Electrolux	0,76%
Fastighets AB Balder	1,12%
Hexagon	2,82%
Investment Aktiebolaget Latour	1,38%
Investor	3,55%
Länsförsäkringar	3,56%
Nordea Bank	3,47%
SFF Holding	0,48%
Skandinaviska Enskilda Banken	7,35%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	1,39%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,16%
Volkswagen	1,84%
Volvo	3,39%

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	221231	211231
Övertåtbara värdepapper	23 582 223	27 618 059
Penningmarknadsinstrument	0	909 168
Fondandelar	300 558	188 684
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>23 882 781</b>	<b>28 715 911</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>23 882 781</b>	<b>28 715 911</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 045 048	1 494 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 556	34 674
Övriga tillgångar	84 505	98 929
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 057 889</b>	<b>30 344 493</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 000 976	-1 101 759
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 000 976</b>	<b>-1 101 759</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>24 056 914</b>	<b>29 242 734</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	144 354	193 272

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-4 818 503	4 946 745
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-218 669	11 535
Värdeförändring på fondandelar	-2 141	31 906
Ränteutgifter	141 859	91 837
Utdelningar	302 927	339 867
Valutavinst och -förluster netto	168 907	35 807
Övriga intäkter	239	88
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-4 425 380</b>	<b>5 457 786</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-100 904	-106 616
Räntekostnader	-1 313	-1 945
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-16 699	-12 850
<b>Summa kostnader</b>	<b>-118 916</b>	<b>-121 411</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 544 296</b>	<b>5 336 375</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	29 242 734	23 820 126
Andelsutgivning	1 057 414	1 577 123
Andelsinlösen	-1 698 940	-1 490 890
Resultat enligt resultaträkning	-4 544 296	5 336 375
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>24 056 914</b>	<b>29 242 734</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 Fondbolagets Föreningsrekommendation 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 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.

**Ersättningar**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter [2013:9] för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter [2013:10] för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

**Särskild information om fondens investeringsstrategi**

Fonden är en blandfond. Fondens medel ska placeras i aktier och räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag. Högst 30 procent av placeringarna ska ske på utländska aktiemarknader. Mellan 25 och 75 procent av fondens medel ska placeras i räntebärande värdepapper eller på konto i kreditinstitut med en genomsnittlig räntebindningstid på högst 7 år. Fonden kan placera i andra fonder och i derivatinstrument som ett led i placeringssinriktningen samt har Finansinspektionens tillstånd att placera mer än 35 procent av tillgångarna i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket ett eller flera EES-stater är medlemmar. Fondens måtsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 13 835 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat direkt på bolagsstämmor eller 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Balansfond (org.nr. 504400-5071)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Balansfond för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 128–135 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 42–46 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 Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 128–135.

#### 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 besluten 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 128–135 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



# Företagsobligationsfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -3,4 (0,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,2 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 119,3 MSEK till 811,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 89,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Efterfrågan på risktillgångar minskade och fondens avkastning påverkades negativt av såväl stigande räntor som av att kreditspreadarna gick isär kraftigt under året. Fonden hade dock en duration i det kortare intervallet och denna har successivt kortats ner ytterligare, vilket gynnade den relativa avkastningen. Fonden hade också en försiktig inställning till obligationer utgivna av fastighetsbolag, vilket var gynnsamt då dessa utvecklades förhållandevis svagt.

Fonden strävar efter att öka andelen gröna obligationer och obligationer utgivna av bolag med bra hållbarhetsbetyg (ESG).

## Marknadens utveckling

Den globala inflationen ökade kraftigt under 2022. Inledningsvis syntes prisökningarna främst inom energi och råvaror, men inflationen spreds successivt till andra typer av varor och tjänster.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbankerna, i de utvecklade länderna, sina styrräntor i allt större steg under året för att bekämpa inflationen. Även Riksbanken har agerat kraftfullt och höjt räntan flera gånger till 2,5%. De har tagit större steg än normalt och höjde exempelvis med 100 bp (dvs. en procentenhet) i september. Riksbanken har aviserat ytterligare räntehöjningar framöver, men direktionen är oenig då ett par av ledamöterna menar att svensk ekonomi är räntekänslig och att den penningpolitiska åtstramningen redan börjat få effekt.

Marknadsräntorna steg som mest under första halvåret då det blev tydligt att inflationen skulle bli högre och mer varaktig än vad centralbankerna tidigare trott. Under andra halvåret var ränteuppgången lugnare då marknaden värderade de högre räntorna mot risken för en kommande lågkonjunktur. I samband med Europeiska centralbankens (ECB:s) räntebesked i mitten av december signalerade de att penningpolitiken kommer att fortsätta stramas åt, vilket fick marknadsräntorna att åter vända uppåt.

De högre räntenivåerna har påverkat företagens värderingar negativt då det blir dyrare att låna pengar och marknaden kräver en högre riskpremie för att investera. Särskilt fastighetsbolagen, som länge varit den dominerande sektorn i marknaden, har hamnat i en besvärlig sits då de drabbas förhållandevis hårt av stigande finansieringskostnader.

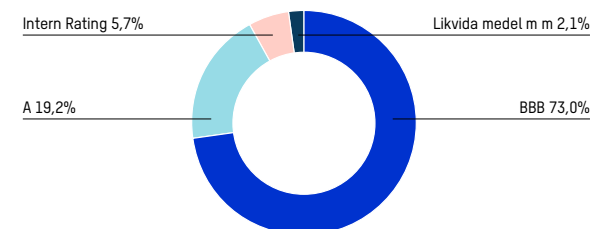
## Utsikter

Inför 2023 är utsikterna fortsatt osäkra och det finns en risk att inflationen blir mer ihållande än vad Riksbanken och de andra centralbankerna räknat med i sina prognoser. Ytterligare höjningar av styrräntorna är därför att förvänta, men då sannolikt i mer normala steg.

Trots denna osäkerhet är fondens förväntade avkastning, tack vare högre marknadsräntor och kraftigt vidgade kreditspreadar, högre än på många år och ett bra alternativ för den som vill diversifiera sitt sparande.

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och kommer att vara fortsatt undervikad i fastighetsobligationer, framför allt under det första kvartalet då många av fastighetsbolagen ska lösa sina finansieringsbehov.

## EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 31 DECEMBER 2022



### PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
augusti 2018



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-3,4%**

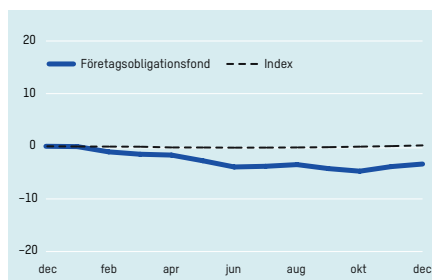
### ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett bank-sparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,77.

## UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	811 250	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	8 176 779	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	99,21	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Totalavkastning, fond	-3,37%	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	
Aktiv risk	1,77%	2,72%	2,70%	-	-	

## AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Risk och avkastning</b>					
Totalrisk, %	1,80	2,72	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,20	0,03	0,06	-	-
Aktiv risk, %	1,77	2,72	2,70	-	-
Duration, dagar	232	298	210	165	274
Spreadexponering, %	7,18	2,99	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-1,25	0,96	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, %	-0,18	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,21	0,54	0,41	0,62	-
Hävstång, max, %	0	0	0	0	0
Hävstång, min, %	0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0	0	0	0	0

Kostnader	2022	2021	2020	2019	2018
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	2022	2021	2020	2019	2018
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,80	10,04	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,64	0,65	0,65	0,65	-

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Övriga emittenter</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Akelius Residential FRN 20231003	18 000	17 819	2,20%
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	23 032	2,84%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	5 882	0,73%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	36 255	4,47%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	23 575	2,91%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	3 955	0,49%
Boliden FRN 20250922	6 000	6 034	0,74%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	32 949	4,06%
Castellum FRN 20240910	34 000	32 713	4,03%
Castellum FRN 20241002	21 000	20 253	2,50%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	10 000	9 551	1,18%
Electrolux FRN 20241119	2 000	1 989	0,25%
Electrolux FRN 20251208	8 000	8 014	0,99%
Ellevio FRN 20231209	12 000	12 065	1,49%
Fabege FRN 20260202	34 000	31 396	3,87%
Fastighets Balder 1.394% 20250408	20 000	17 291	2,13%
Fastighets Balder FRN 20241206	10 000	9 381	1,16%
Fastpartner FRN 20250527	24 000	22 456	2,77%
Fastpartner FRN 20270202	8 000	7 125	0,88%
Heba Fastighet FRN 20240301	14 000	13 575	1,67%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	18 627	2,30%
Hexagon FRN 20241126	22 000	21 775	2,68%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	28 827	3,55%
Husqvarna FRN 20271123	26 000	26 156	3,22%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 395	2,39%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	19 678	2,43%
Landsbankinn HF FRN 20240119	20 000	19 354	2,39%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	13 953	1,72%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	10 000	9 932	1,22%
SBAB Bank FRN 20240620	24 000	23 907	2,95%
SBAB Bank FRN 20250902	10 000	9 939	1,23%
SCA FRN 20280621	30 000	29 008	3,58%
SEB FRN 20260901	45 000	44 475	5,48%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	34 000	33 657	4,15%
Scania 0.75% 2020250120	27 000	24 910	3,07%
Sparbanken Syd FRN 20240916	8 000	7 972	0,98%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20230901	24 000	23 629	2,91%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	19 966	2,46%
Tele2 1.375% 20250610	25 000	23 214	2,86%
Willhem 0.872% 20260504	20 000	17 693	2,18%
Willhem FRN 20250910	20 000	19 717	2,43%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>830 000</b>	<b>791 091</b>	<b>97,51%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>791 091</b>	<b>97,51%</b>
Likvida medel	16 693	2,06%
Övriga tillgångar och skulder, netto	3 466	0,43%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>811 250</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	791 091	97,51%
<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		

## Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	8,03%
Castellum	6,53%
Electrolux	1,23%
Fastighets AB Balder	3,29%
Fastpartner	3,65%
Hexagon	4,98%
Länsförsäkringar	2,94%
SFF Holding	5,37%
Willhem	4,61%

**Balansräkning, TSEK**

	221231	211231
<b>Tillgångar</b>		
Övertåtbara värdepapper	791 091	855 686
Penningmarknadsinstrument	0	59 791
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>791 091</b>	<b>915 478</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>791 091</b>	<b>915 478</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>	<b>16 693</b>	<b>13 923</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 133	2 500
Övriga tillgångar	531	204
<b>Summa tillgångar</b>	<b>811 448</b>	<b>932 104</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-198	-1 533
<b>Summa skulder</b>	<b>-198</b>	<b>-1 533</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>811 250</b>	<b>930 571</b>

**Resultaträkning, TSEK**

	221231	211231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-41 991	-345
Ränteutgifter	13 277	8 263
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-28 714</b>	<b>7 917</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-832	-834
Räntekostnader	-3	-23
<b>Summa kostnader</b>	<b>-835</b>	<b>-856</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-29 549</b>	<b>7 061</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	930 571	700 119
Andelsutgivning	115 908	558 087
Andelsinlösen	-205 679	-334 695
Resultat enligt resultaträkning	-29 549	7 061
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>811 250</b>	<b>930 571</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**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Företagsobligationsfond (org.nr: 515602-9927)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardström

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Företagsobligationsfond för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 136–142 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 48–50 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 Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 136–142.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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 revisionsssed 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 136–142 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 revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,5 [-0,1] procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 0,2 [-0,2] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 038,1 MSEK till 7 437,1 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 086,2 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var negativ, främst till följd av stigande marknadsräntor. Övervikten i bostadsobligationer och kommunobligationer, liksom den något längre durationen, bidrog negativt till relativavkastningen. Durationen kortades successivt ned under året, men löptiden på vissa obligationer förlängdes för att få en högre förväntad avkastning.

Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA [hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet]. En stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes), kan kompensera investerarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

### PLACERINGSRIKTHET

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	-

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om merparten av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

### ÅVKASTNING PERIODEN

**-0,5%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



Fonden är registrerad i  
SWESIF Hållbarhetsprofil

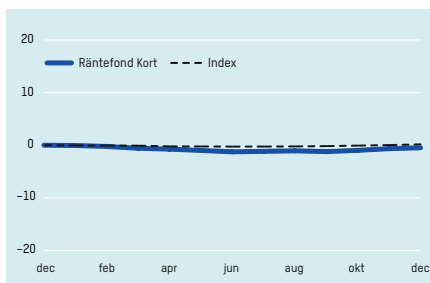
## Marknadens utveckling

Den globala inflationen ökade kraftigt under 2022. Inledningsvis syntes prisökningarna främst inom energi och råvaror, men inflationen spreds successivt till andra typer av varor och tjänster. De svenska korträntorna noterade en historiskt hög uppgång under året.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbankerna sina styrräntor i allt större steg under året för att bekämpa inflationen. Även Riksbanken har agerat kraftfullt och höjt räntan flera gånger till 2,5 procent. De har tagit större steg än normalt och höjde exempelvis med 100 bp (dvs. en procentenhet) i september. Riksbanken har aviserat ytterligare räntehöjningar framöver, men direktionen är oenig då ett par av ledamöterna menar att svensk ekonomi är räntekänslig och att den penningpolitiska åtstramningen redan börjat få effekt.

Marknadsräntorna steg som mest under första halvåret då det blev tydligt att inflationen skulle bli högre och mer varaktig än vad centralbankerna tidigare trott. Under andra halvåret var ränteuppgången lugnare då marknaden värderade de högre räntorna mot risken för en kommande lågkonjunktur. I samband med Europeiska centralbankens (ECB:s) räntebesked i mitten av december signalerade de att penningpolitiken kommer att fortsätta stramas åt, vilket fick marknadsräntorna att åter vända uppåt.

### UTVECKLING 31 DEC 2021–31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 0,44 procent, vilket är betydligt högre än de senaste åren, och även betydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	7 437 110	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396
Antal utestående andelar	67 043 448	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880
Andelsvärde, kr	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04
Totalavkastning, fond	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%
Aktiv risk	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%	0,30%	0,14%	0,26%

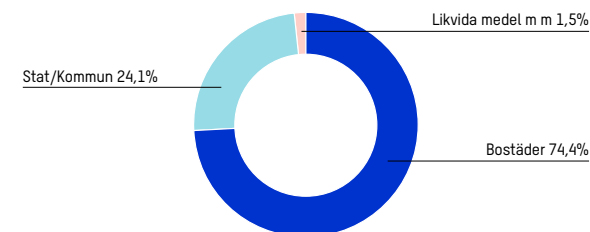
## Utsikter

Inför 2023 är utsikterna fortsatt osäkra och det finns en risk att inflationen blir mer ihållande än vad Riksbanken räknat med i sina prognoser. Den tillträdande riksbankschefens hållning kommer att få en avgörande roll för i vilken takt som styrräntan höjs. Ytterligare höjningar av styrräntorna är därför att förvänta, men då sannolikt i mer normala steg. Riksbankens innehav av värdepapper kommer också att minska i snabb takt under året.

Kredit- och bostadsspreadarna gick isär kraftigt under 2022 och fondsparare har nu ett historiskt läge att få god avkastning i en kort räntefond. Fonden bibehåller övervikten i bostads- och kommunobligationer och durationen kommer att vara längre än jämförelseindex.

Förvaltarna investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med gediget hållbarhetsarbete. Som en försäkring mot högre räntor och för att ta del av riskpremien för långa krediter är huvuddelen av fondens tillgångar investerade i instrument med rörlig ränta, FRN.

### EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2022



## AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal	221231	211231	201231	191231	181231
<b>Risk och avkastning</b>					
Totalrisk, %	0,53	0,22	0,24	0,12	0,11
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,20	0,03	0,06	0,05	0,03
Aktiv risk, %	0,44	0,22	0,22	0,11	0,10
Duration, dagar	168	289	311	246	264
Spreadexponering, %	1,13	0,88	0,65	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,27	0,10	-0,01	-0,38	-0,40
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,21	-0,18	-0,15	-0,28	0,10
Omsättningshastighet	0,87	0,67	0,76	0,67	0,68
Hävstång, max, %	10,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	6,8	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,92	10,00	10,01	9,99	9,98
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. 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 2022-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1.50% 20231113 1057	260 000	257 101	3,46%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>260 000</b>	<b>257 101</b>	<b>3,46%</b>

## Säkerställda obligationer

DNB Boligkreditt 0.75% 20240131	364 000	353 619	4,76%
Landshypotek Bank 0.75% 20230525	350 000	346 987	4,67%
Landshypotek Bank FRN 20240205	200 000	202 026	2,72%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	91 273	1,23%
Landshypotek Bank FRN 20270815	450 000	459 059	6,17%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20230920 516	325 000	320 934	4,32%
Nordea Hypotek 1.25% 20230920 5533	80 000	78 999	1,06%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	394 901	5,31%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	161 480	2,17%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	272 678	3,67%
Nykredit Realkredit FRN 20261001	235 000	236 591	3,18%
Realkredit Danmark FRN 20261001	435 000	437 745	5,89%
SEB 1% 20241218 579	300 000	286 173	3,85%
Skandiabanken FRN 20250924	200 000	202 548	2,72%
Skandiabanken FRN 20251124	200 000	202 530	2,72%
Skandiabanken FRN 20261124	250 000	252 513	3,40%
Skandiabanken FRN 20270623	450 000	454 680	6,11%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	301 662	4,06%
Sparebanken Vest Boligkreditt FRN 20251208	300 000	303 666	4,08%
Stadshypotek FRN 20250801	150 000	153 213	2,06%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>5 501 000</b>	<b>5 513 275</b>	<b>74,13%</b>

## Övriga emittenter

African Development Bank 0.243% 20230414	300 000	297 879	4,01%
African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	81 144	1,09%
Asian Development Bank 0.37% 20230626	100 000	98 754	1,33%
Kommunalbanken 0.765% 20250224	200 000	188 306	2,53%
Kommuninvest 0.75% 20230222	200 000	199 622	2,68%
Kommuninvest 1% 20231113	675 000	663 937	8,93%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>1 565 000</b>	<b>1 529 642</b>	<b>20,57%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Staten 2 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-578 770	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	385 847	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>7 300 018</b>	<b>98,15%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 300 018</b>	<b>98,15%</b>
Likvida medel	116 280	1,56%
Övriga tillgångar och skulder, netto	20 812	0,28%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 437 110</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<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

## Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Forenet Kredit	14,33%
Kommuninvest	11,61%
Landshypotek	14,78%
Livförsäkringsbolaget Skandia	14,96%



**Balansräkning, TSEK**

	221231	211231
<b>Tillgångar</b>		
Övertåtbara värdepapper	7 300 018	6 250 931
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 300 018</b>	<b>6 250 931</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 300 018</b>	<b>6 250 931</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	116 280	140 780
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 938	17 936
Övriga tillgångar	213	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 443 448</b>	<b>6 409 648</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-6 339	-10 639
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 339</b>	<b>-10 639</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 437 110</b>	<b>6 399 009</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	13 035	0

**Resultaträkning, TSEK**

	221231	211231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-170 796	-44 023
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	25 266	0
Ränteutäkter	105 391	46 788
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-40 140</b>	<b>2 765</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-7 636	-5 447
Räntekostnader	-107	-107
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-182	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 925</b>	<b>-5 554</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>-48 065</b>	<b>-2 789</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	6 399 009	5 582 147
Andelsutgivning	8 194 441	3 403 478
Andelsinlösen	-7 108 276	-2 583 827
Resultat enligt resultaträkning	-48 065	-2 789
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>7 437 110</b>	<b>6 399 009</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 bokföringstagens (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**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Kort (org.nr. 515601-9860)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Räntefond Kort för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 143–147 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 52–54 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 Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 143–147.

#### 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 revisionssed 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 143–147 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Lång

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -8,0 [-0,4] procent, och fondens jämförelseindex avkastade -7,9 [-1,0] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 1 266,0 MSEK till 7 742,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutlöfte på -562,4 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var negativ främst till följd av stigande marknadsräntor i alla löptider. Fonden har ett relativt stort innehav av företags- och bostadsobligationer vilket påverkade avkastningen negativt då kreditspreaderna vidgades under nästan hela året. Den korta durationen bidrog däremot positivt till avkastningen i förhållande till jämförelseindex.

## Marknadens utveckling

Den globala inflationen ökade kraftigt under 2022. Inledningsvis syntes prisökningarna främst inom energi och råvaror, men inflationen spreds successivt till andra typer av varor och tjänster.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbankerna sina styrräntor i allt större steg under året för att bekämpa inflationen. Även Riksbanken har agerat kraftfullt och höjt räntan flera gånger till 2,5 procent. De har tagit större steg än normalt och höjde exempelvis med 100 bp [dvs. en procentenhet] i september. Riksbanken har aviserat ytterligare räntehöjningar framöver, men direktionen är oenig då ett par av ledamöterna menar att svensk ekonomi är räntekänslig och att den penningpolitiska åtstramningen redan börjat få effekt.

Marknadsräntorna steg som mest under första halvåret då det blev tydligt att inflationen skulle bli högre och mer varaktig än vad centralbankerna tidigare trott. Under andra halvåret var ränteuppgången lugnare då marknaden värderade de högre räntorna mot risken för en kommande lågkonjunktur. I samband med Europeiska centralbankens [ECB:s] räntebesked i mitten av december signalerade de att penningpolitiken kommer att fortsätta stramas åt, vilket fick marknadsräntorna att åter vända uppåt.

De högre räntenivåerna har påverkat företagens värderingar negativt då det blir dyrare att låna pengar och marknaden kräver en högre riskpremie för att investera. Särskilt fastighetsbolagen, som länge varit den dominerande sektorn i marknaden, har hamnat i en besvärlig sats då de drabbas förhållandevis hårt av stigande finansieringskostnader.

## Utsikter

Inför 2023 är utsikterna fortsatt osäkra och det finns en risk att inflationen blir mer ihållande än vad Riksbanken och de andra centralbankerna räknat med i sina prognoser. Ytterligare höjningar av styrräntorna är därför att förvänta, men då sannolikt i mer normala steg.

Trots denna osäkerhet är fondens förväntade avkastning, tack vare högre marknadsräntor och kraftigt vidgade kreditspreadar, högre än på många år och ett bra alternativ för den som vill diversifiera sitt sparande.

Fonden bibehåller en kort duration, framför allt i korta räntor då dessa förväntas stiga mest i närtid. Övervikten i företags- och bostadsobligationer kvarstår också, liksom en försiktig inställning till fastighetsobligationer då dessa riskerar att påverkas relativt mycket av ett högt ränteläge. Vid en försämrad konjunktur står fondens förvaltare redo att åter förlänga durationen för att ta del av fallande räntor.

### PLACERINGSRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-8,0%**

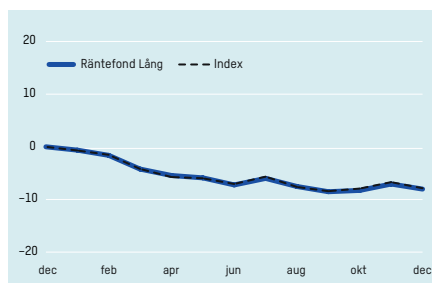
### ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

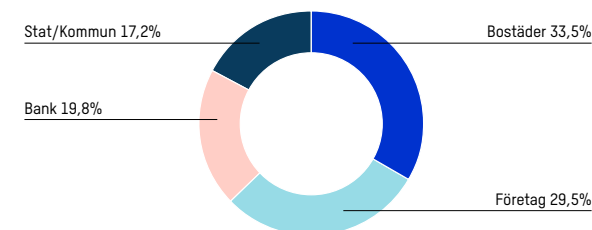
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 0,60 procent, vilket är lägre än med de föregående två senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	7 742 884	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939
Antal utestående andelar	55 647 774	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970
Andelsvärde, kr	139,14	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11
Totalavkastning, fond	-8,03%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%
Totalavkastning, jämförelseindex	-7,87%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%
Aktiv risk	0,60%	1,06%	1,06%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%	0,18%	0,18%	0,49%

## AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	3,26	2,03	2,00	1,36	1,28
Totalrisk, jämförelseindex, %	3,45	1,42	1,38	1,37	1,30
Aktiv risk, %	0,60	1,06	1,06	0,15	0,13
Duration, år	3,56	4,10	4,27	4,10	4,00
Spreadexponering, %	4,01	2,49	1,93	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-4,31	0,77	1,86	1,44	0,94
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,79	1,03	1,78	1,48	2,71
Omsättningshastighet	1,60	1,99	2,10	2,25	2,37
Hävstång, max, %	32,9	33,0	39,8	30,1	17,0
Hävstång, min, %	16,7	19,4	30,1	11,1	7,1
Hävstång, medel, %	27,9	28,3	35,9	22,5	12,2

## Kostnader

	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	2	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,41	9,96	10,09	10,19	10,08
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,63	0,65	0,66	0,66	0,65

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Per 2022-12-31 var den utestående volymen 960 000 000 kr. Samtliga repor var utställda i svenska kronor mot en och samma motpart i Sverige, Danske Bank. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	180 000	149 378	1,93%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	66 900	46 520	0,60%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	228 185	208 278	2,69%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	207 000	185 029	2,39%
Statsobligation 1% 20261112 1059	246 115	231 444	2,99%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	27 900	16 795	0,22%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	79 000	74 213	0,96%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	119 575	118 578	1,53%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	220 000	218 522	2,82%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	165 990	193 455	2,50%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>1 540 665</b>	<b>1 442 211</b>	<b>18,63%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Landshypotek Bank 0.138% 20240520	200 000	191 014	2,47%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	50 000	41 793	0,54%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	140 000	124 117	1,60%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	381 900	359 563	4,64%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	326 000	304 826	3,94%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	144 000	128 498	1,66%
SCBC 0.25% 20270609 148	80 000	68 998	0,89%
SCBC 0.75% 20320609 153	16 000	12 138	0,16%
SCBC 1% 20240612 145	350 000	338 762	4,38%
SCBC 1% 20300612 151	196 000	160 934	2,08%
SCBC 2% 20260617 147	217 000	205 981	2,66%
SEB 1% 20241218 579	200 000	190 782	2,46%
SEB 1% 20251217 580	200 000	185 752	2,40%
SEB 1% 20291219 584	100 000	83 216	1,08%
Stadshypotek 2% 20280901 1594	150 000	137 232	1,77%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	50 000	44 897	0,58%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 800 900</b>	<b>2 578 502</b>	<b>33,30%</b>

## Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20230329	54 000	53 731	0,69%
Atrium Ljungberg FRN 20250428	104 000	99 492	1,29%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	137 621	1,78%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	94 262	1,22%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	119 876	1,55%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	58 937	0,76%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	37 574	0,48%
Boliden FRN 20250922	52 000	52 295	0,68%
Boliden FRN 20270301	100 000	100 348	1,30%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	80 000	73 219	0,95%
Castellum 0.62% 20230622	120 000	116 906	1,51%
Castellum 1.65% 20230517	60 000	59 014	0,76%
Castellum FRN 20230317	50 000	49 848	0,64%
Castellum FRN 20230621	100 000	98 771	1,28%
Castellum FRN 20240910	74 000	71 199	0,92%
Castellum FRN 20250819	50 000	47 331	0,61%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	99 855	1,29%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	93 498	1,21%
Electrolux FRN 20251208	72 000	72 125	0,93%
Fastighets Balder FRN 20240605	80 000	77 003	0,99%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Fastpartner FRN 20270202	56 000	49 877	0,64%
Hexagon 1.125% 20241126	44 000	40 979	0,53%
Hexagon FRN 20241126	192 000	190 032	2,45%
Hexagon FRN 20250917	100 000	99 384	1,28%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	61 498	0,79%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	67 882	0,88%
Islandsbanki FRN 20241118	90 000	90 208	1,17%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	90 079	1,16%
Landsbankinn HF FRN 20240119	110 000	106 448	1,38%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	198 648	2,57%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	99 344	1,28%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	90 988	1,18%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	149 519	1,93%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 368	1,77%
SBAB Bank FRN 20250902	100 000	99 391	1,28%
SCA FRN 20280621	84 000	81 221	1,05%
SEB FRN 20260901	100 000	98 833	1,28%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	162 771	2,10%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 163	1,06%
Scania FRN 20230214	30 000	29 979	0,39%
Scania FRN 20230419	100 000	99 846	1,29%
Scania FRN 20260225	120 000	119 815	1,55%
Sparbanken Syd FRN 20240916	84 000	83 710	1,08%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	76 000	73 931	0,96%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	43 562	0,56%
Volkswagen Finans FRN 20230121	188 000	187 921	2,43%
Volvo Treasury FRN 20230928	138 000	138 076	1,78%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 386 377</b>	<b>56,65%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	801 041	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	466 938	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	108 809	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-43 874	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	556 584	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	369 946	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-185 903	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>8 407 090</b>	<b>108,58%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 407 090</b>	<b>108,58%</b>
Likvida medel	223 317	2,88%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-887 523	-11,46%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 742 884</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	8 407 090	108,58%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Övertåtbara 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> Övertåtbara 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> Övertåtbara 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
Atrium Ljungberg	4,97%
Banco Santander	3,16%
Boliden	1,97%
Castellum	6,89%
Electrolux	2,14%
Hexagon	4,27%
Länsförsäkringar	10,64%
Nordea Bank	5,60%
SFF Holding	1,52%
Skandinaviska Enskilda Banken	7,21%
Volkswagen	5,65%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Övertåtbara värdepapper	8 407 090	9 548 437
Penningmarknadsinstrument	0	334 292
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 407 090</b>	<b>9 882 728</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 407 090</b>	<b>9 882 728</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	223 317	105 442
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 903	34 816
Övriga tillgångar	1 315	277
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 668 625</b>	<b>10 023 263</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-925 741	-1 014 351
<b>Summa skulder</b>	<b>-925 741</b>	<b>-1 014 351</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 742 884</b>	<b>9 008 912</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	55 232	66 811

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-631 480	-98 222
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-177 695	-23 639
Ränteutgifter	114 443	89 535
Övriga intäkter	0	63
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-694 731</b>	<b>-32 264</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-8 003	-8 671
Räntekostnader	-126	-294
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-785	-502
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8 913</b>	<b>-9 467</b>
<sup>1)</sup> Består av övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>-703 644</b>	<b>-41 731</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	9 008 912	8 859 799
Andelsutgivning	1 694 764	2 772 663
Andelsinlösen	-2 257 148	-2 581 819
Resultat enligt resultaträkning	-703 644	-41 731
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>7 742 884</b>	<b>9 008 912</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 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

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaldade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regelförfarandefunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Lång (org.nr. 504400-5014)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### 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 Räntefond Lång för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 148–153 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 56–58 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 Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 148–153.

#### 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 revisionssed 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 148–153 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



# Räntefond Mix

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -8,9 [-1,8] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -9,6 [-1,9] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 132,4 MSEK till 3 267,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 176,4 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringsringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Allokeringssmässigt var fonden underviktad i USA och Storbritannien, och överviktad i Europa och Sverige, vilket gynnade fonden då räntorna steg förhållandevis mer i USA och Storbritannien under året.

Ränteuppgången gav ett negativt bidrag till avkastningen liksom de ökade kreditspreadarna i bostads- och företagsobligationer. Fonden hade en kortare duration än jämförelseindex under hela året, vilket mildrade den negativa effekten av ränteuppgången.

## Marknadens utveckling

Den globala inflationen ökade kraftigt under året, först i USA och Storbritannien och därefter i Europa. Inledningsvis syntes prisökningarna främst inom energi och råvaror, men inflationen spreds successivt till andra typer av varor och tjänster.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbankerna, sina styrräntor i allt större steg för att bekämpa inflationen. Bank of England höjde styrräntan vid åtta tillfällen. Europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken kom i gång senare med sina räntehöjningar och höjde vid fyra tillfällen vardera. Riksbanken har aviserat ytterligare räntehöjningar framöver, men direktionen är oenig då ett par av ledamöterna menar att svensk ekonomi är räntekänslig och att den penningpolitiska åtstramningen redan börjat få effekt.

Marknadsräntorna steg som mest under första halvåret då det blev tydligt att inflationen skulle bli högre och mer varaktig än vad centralbankerna tidigare trott. Under andra halvåret var ränteuppgången lugnare då marknaden värderade de högre räntorna mot risken för en kommande lågkonjunktur. I samband med ECB:s

räntebesked i mitten av december signalerade de att penningpolitiken kommer att fortsätta stramas åt, vilket fick marknadsräntorna att åter vända uppåt.

## Utsikter

Inför 2023 är utsikterna fortsatt osäkra och det finns en risk att inflationen blir mer ihållande än vad Riksbanken och de andra centralbankerna räknat med i sina prognoser. Ytterligare höjningar av styrräntorna är därför att förvänta, men då sannolikt i mer normala steg.

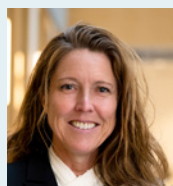
Mot bakgrund av förväntningarna om ett högre ränteläge kommer durationen att vara fortsatt kortare än jämförelseindex. USA har kommit längre i sin räntehöjningscykel och inför 2023 har fonden viktat upp tillgångarna i US-dollar, på bekostnad av Euron, till samma andel som sitt jämförelseindex. Fonden hade en undervikt i brittiska pund och en övervikt i svenska kronor under 2022 och behåller denna undervikt under starten av 2023. Fonden har fortsatt en mindre övervikt i kreditobligationer (företagsobligationer).

## PLACERINGSRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindingstiden i fonden är mellan två och tolv år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

## RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk

1 2 3 4 5 6 7

## FAKTA

Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating sätts ej för denna kategori. Hållbarhetsbetyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

## AVKASTNING PERIODEN

**-8,9%**

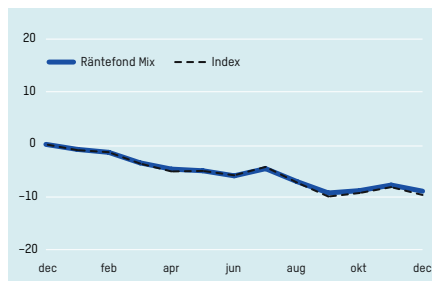
ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



Fonden är registrerad i  
SWESIF Hållbarhetsprofil

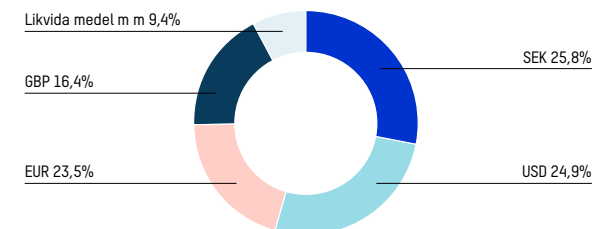
## UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar, USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25% Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1-10 år, 25% JP Morgan Germany Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK), 25% JP Morgan United Kingdom Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK) och 25% JP Morgan US Treasury Index, 1-10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 0,79 procent, vilket är betydligt högre än de senaste två åren, men även betydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 31 DECEMBER 2022



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	3 267 589	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 852	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510
Antal utestående andelar	30 173 822	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788
Andelsvärde, kr	108,29	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22
Totalavkastning, fond	-8,89%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%
Totalavkastning, jämförelseindex	-9,61%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%
Aktiv risk	0,79%	0,43%	0,42%	0,17%	0,16%	0,13%	0,18%	0,22%	0,46%	-

## AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	3,56	1,76	1,67	1,77	1,61
Totalrisk, jämförelseindex, %	4,19	1,86	1,67	1,82	1,71
Aktiv risk, %	0,79	0,43	0,42	0,17	0,16
Duration, år	3,54	4,12	4,39	4,46	4,34
Spreadexponering, %	1,24	0,47	0,56	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-5,43	0,41	2,18	0,84	-0,27
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-1,36	0,39	1,18	0,76	2,56
Omsättningshastighet	1,11	1,10	1,27	1,63	1,42
Hävstång, max, % <sup>3)</sup>	90,3	157,8	116,1	80,3	86,8
Hävstång, min, % <sup>3)</sup>	70,5	56,6	28,0	64,2	74,9
Hävstång, medel, % <sup>3)</sup>	80,5	87,9	84,1	74,0	78,9

## Kostnader

	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,18
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,18
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,43	9,88	10,22	10,18	17,91
vid ett månads sparande av 100 kr/mån	0,63	0,65	0,66	0,66	1,17

<sup>1)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månaders basis.

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

<sup>3)</sup> Fonden har tidigare exkluderat valutatermer från hävstångsberäkningarna. Detta har nu uppdaterats vilket medför att även historiska värden även justerats.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, räntetermer och valutatermer. Fonden har använt termer för att förändra ränterisken samt för att valutasäkra samtliga utländska innehav till svenska kronor. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b>			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	20 000	16 598	0,51%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	150 000	136 914	4,19%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	47 000	42 011	1,29%
Statsobligation 1% 20261112 1059	5 860	5 511	0,17%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>222 860</b>	<b>201 034</b>	<b>6,15%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Stadshypotek 1.5% 20310903 1598	90 000	74 957	2,29%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>90 000</b>	<b>74 957</b>	<b>2,29%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	54 914	1,68%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	64 000	61 128	1,87%
European Bank Recon & Dev 0.875% 20290207	100 000	86 310	2,64%
European Investment Bank 1.5% 20270302	100 000	92 939	2,84%
Fastpartner FRN 20270202	20 000	17 813	0,55%
German Govt 0% 20261009 184	10 000	101 159	3,10%
German Govt 0% 20281115	6 000	57 723	1,77%
German Govt 0% 20290815	2 805	26 478	0,81%
German Govt 0% 20300815	6 550	60 379	1,85%
German Govt 0% 20310815	7 000	62 885	1,93%
German Govt 0% 20320215	4 000	35 395	1,08%
German Govt 0.5% 20270815	9 000	91 408	2,80%
German Govt 1% 20240815	5 149	55 864	1,71%
German Govt 1% 20250815	8 000	85 515	2,62%
German Govt 1.75% 20240215	6 350	70 062	2,14%
Göteborgs Kommun FRN 20270617	100 000	102 909	3,15%
Italian Govt 0.65% 20231015	2 500	27 350	0,84%
Italian Govt 1.75% 20240701	1 300	14 147	0,43%
Italian Govt 2.45% 20231001	7 000	77 641	2,38%
Landsbankinn HF FRN 20240119	60 000	58 063	1,78%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	20 000	17 841	0,55%
Tele2 FRN 20250610	60 000	60 170	1,84%
Telenor 1.125% 20240319	10 000	9 631	0,30%
UK Govt 0.125% 20240131	1 000	12 076	0,37%
UK Govt 0.25% 20310731	4 500	42 323	1,30%
UK Govt 0.375% 20301022	2 300	22 520	0,69%
UK Govt 0.875% 20291022	4 500	47 215	1,45%
UK Govt 1.25% 20270722	2 000	22 613	0,69%
UK Govt 1.5% 20260722	1 790	20 887	0,64%
UK Govt 1.625% 20281022	4 950	55 800	1,71%
UK Govt 2.75% 20240907	5 300	65 494	2,00%
UK Govt 4.25% 20320607	3 800	49 843	1,53%
US Treasury Note 0.25% 20230930	6 000	60 480	1,85%
US Treasury Note 0.5% 20270630	8 200	73 100	2,24%
US Treasury Note 0.625% 20260731	9 500	87 462	2,68%
US Treasury Note 0.875% 20301115	3 100	25 827	0,79%
US Treasury Note 1.25% 20240831	11 000	108 534	3,32%
US Treasury Note 1.25% 20310815	4 000	33 840	1,04%
US Treasury Note 1.875% 20290228	6 500	59 979	1,84%
US Treasury Note 1.875% 20320215	1 000	8 837	0,27%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
US Treasury Note 2.25% 20271115	6 550	62 905	1,93%
US Treasury Note 2.75% 20250630	6 730	67 568	2,07%
US Treasury Note 2.75% 20250831	12 900	129 262	3,96%
US Treasury Note 2.75% 20320815	2 000	18 973	0,58%
US Treasury Note 3.125% 281115	7 300	72 528	2,22%
United Kingdom Gilt 0.125% 20280131	1 750	18 418	0,56%
United Kingdom Gilt 0.25% 20250131	11 000	128 117	3,92%
United Kingdom Gilt 0.75% 20230722	4 090	50 584	1,55%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>2 672 910</b>	<b>81,80%</b>	
<b>Valutaderivat, OTC</b>	<b>Nominellt belopp</b>	<b>Marknads- värde, TSEK</b>	<b>% av fond- förmögen- heten</b>
<b>Med motpart DDB</b>			
FX forward med GBP som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-49 500	-5 833	-0,18%
FX forward med USD som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-13 500	-1 455	-0,04%
<b>Med Motpart SEB</b>			
FX forward med EUR som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	6 550	813	0,03%
FX forward med GBP som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-1 000	69	0,00%
FX forward med USD som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-1 700	-192	-0,01%
<b>Med Motpart SWE</b>			
FX forward med EUR som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-80 200	-19 864	-0,61%
FX forward med USD som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-64 540	14 679	0,45%
<b>Summa valutaderivat, OTC</b>	<b>-11 783</b>	<b>-0,36%</b>	
<b>Standardiserade derivat</b>	<b>Underliggande exponering, TSEK</b>	<b>Marknads- värde, TSEK</b>	<b>% av fond- förmögen- heten</b>
Stadshypotek 2 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	47 568	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	87 770	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-87 770	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-43 874	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	131 623	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>	<b>2 948 900</b>	<b>90,25%</b>	
<b>Summa finansiella instrument</b>	<b>2 937 117</b>	<b>89,89%</b>	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 964 461</b>	<b>90,73%</b>	
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-27 344</b>	<b>-0,84%</b>	
Likvida medel	317 583	9,72%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	12 889	0,39%	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 267 589</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	2 948 900	90,25%
<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	-11 783	-0,36%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Överlåtbara värdepapper	2 948 900	3 110 921
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	15 853	8 537
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 964 753</b>	<b>3 119 458</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 964 753</b>	<b>3 119 458</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	317 583	281 180
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 583	8 581
Övriga tillgångar	4 282	615
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 299 201</b>	<b>3 409 835</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-27 636	-8 313
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-27 636</b>	<b>-8 313</b>
Övriga skulder	-3 976	-1 565
<b>Summa skulder</b>	<b>-31 612</b>	<b>-9 878</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 267 589</b>	<b>3 399 957</b>
<b>Skulder</b>		
Ställda säkerheter derivat	17 833	10 991
Ställda säkerheter OTC-derivat	22 432	117 077
Mottagna säkerheter OTC-derivat	3 058	6 133

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-150 116	51 355
Värdeförändring på övriga OTC-derivatinstrument	-21 558	-1 670
Ränteutgifter	25 099	37 976
Valutavinster och förluster netto	-158 218	-142 836
Övriga intäkter	13	37
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-304 781</b>	<b>-55 139</b>

### Kostnader

Förvaltningskostnader	-3 293	-3 139
Räntekostnader	-490	-373
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-159	-50
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 942</b>	<b>-3 562</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>-308 723</b>	<b>-58 700</b>
-----------------------	-----------------	----------------

### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	3 399 957	3 375 596
Andelsutgivning	948 331	1 324 198
Andelsinlösen	-771 977	-1 241 137
Resultat enligt resultaträkning	-308 723	-58 700
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>3 267 589</b>	<b>3 399 957</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 Fondbolagets 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

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regelfterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Mix för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 154–159 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 60–62 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 Räntefond Mix finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 154–159.

#### 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. 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 redovisningsprinciper 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 sidorna 154–159 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Strategifond Global

Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Sedan fonden startade den 1 juli 2022 har avkastningen uppgått till 0,4 procent, medan fondens jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -1,2 procent. Fondens samlade förmögenhet uppgick till 308,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 307,6 MSEK.

Fonden har under sitt första halvår, mot bakgrund av den volatila börsutvecklingen, varit underviktad i aktiemarknaden och inte nyttjat möjligheten att använda sig av hävstången. Fonden har heller inte haft några placeringar i räntebärande papper.

### PLACERINGSDIRIGTION

Fonden investerar minst 85 procent i AMF Aktiefond Global och upp till 15 procent i andra fonder. Fonden har möjlighet att använda en så kallad hävstång, som ökar placeringsutrymmet, genom belåning eller derivat. Andelen aktier i fonden kan variera mellan 85 och 200 procent.



**Magnus Jonasson**  
förvaltare sedan  
juli 2022



**Thomas Nordahl**  
förvaltare sedan  
juli 2022

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	4

\* Fonden startades under 2022. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år. \*\* Hållbarhetsbetyg per 2022-12-31

### AVKASTNING PERIODEN

## 0,4%

### ÅRLIG AVGIFT

## 0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Marknadens utveckling

2022 var ett väldigt turbulent börsår med kraftiga kursfall och stora svängningar. Utvecklingen orsakades av en överraskande hög inflation med en åtföljande åtstramning i centralbankernas penningpolitik.

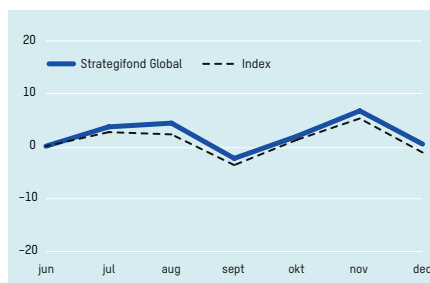
Efter en tillfällig uppgång på världens aktiemarknader under sensommaren föll kurserna och årets lägsta punkt noterades i september. Därefter återhämtade sig börserna något när det visade sig att företagen lyckats bibehålla vinstutvecklingen bättre än förväntat. Marknaden ställde också sitt hopp till att en stramare penningpolitik ska börja ge effekt på inflationstakten.

Börserna i USA, Europa och Asien backade ungefär lika mycket i svenska kronor. Energisektorn var den enda med positiv avkastning. Samhällsnyttigheter, läkemedel och dagligvaror klarade sig bättre än genomsnittet, medan det gick sämre för de räntekänsliga teknikbolagen, teleoperatörer och sällanköpsvaror.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 220701, SEK
Microsoft, USA	6,4%	-6,9%
Alphabet, USA	3,4%	-18,0%
Visa, USA	2,6%	5,1%
Berkshire Hathaway, USA	2,6%	12,2%
Sempra Energy, USA	2,4%	1,4%

### UTVECKLING 1 JULI 2022-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk kommer att variera över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Fonden startade i juli 2022 och jämförelsemättet aktiv risk grundar sig på 24 månaders data och kan därför inte redovisas.

## Utsikter

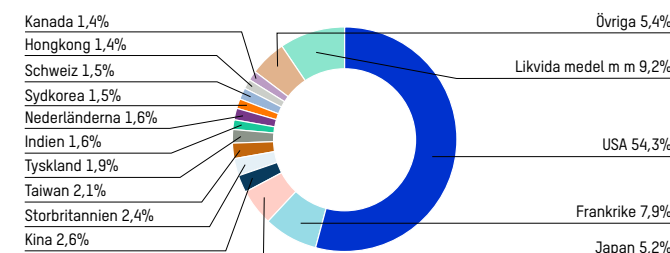
Mycket talar för att den stramare penningpolitiken får en dämpande inverkan på tillväxten under 2023 och att företagens vinstutsikter mattas av. Det finns en risk för att vinstestimatet behöver justeras ned.

Inflationstakten väntas dock successivt mattas av vilket är positivt för räntor och börserna. En återöppning i Kina efter landets strikta covid-politik kan ge stöd åt den globala konjunkturen och stödja vinstutvecklingen.

Sammantaget är förväntningarna på börsutvecklingen inför 2023 måttliga och Strategifonden inleder året defensivt med en undervikt i aktiemarknaden. Fonden hade heller inga räntepaceringar vid årsskiftet. I ett lite längre perspektiv ser man dock att det kommer att uppstå lägen då man vill ta mer än 100 procents aktieexponering.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI ACWI NR (tidigare MSCI ACWI ESG Leaders NR).

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 1 JULI 2022-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2022-07-01 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	221231	220701
Fondförmögenhet, TSEK	308 621	300 000
Antal utestående andelar	3 073 843	3 000 000
Andelsvärde, kr	100,40	100,00
Totalavkastning, fond	0,40%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,20%	

## AMF Strategifond Global org. nr. 515603-2525

Nyckeltal	
<b>Risk och avkastning</b>	<b>221231</b>
Totalrisk, %	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-
Aktiv risk, %	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	0,80
Omsättningshastighet	-
Hävstång, max, %	5,0
Hävstång, min, %	0,0
Hävstång, medel, %	2,1
Active share, %	74,3
<b>Kostnader</b>	<b>221231</b>
Förvaltningskostnad, %	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	-
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0
Transaktionskostnader, %	-
<b>Din kostnad per år <sup>2)</sup></b>	
<b>Förvaltningskostnad:</b>	<b>221231</b>
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	-

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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.

AMF Strategifond Global är en matarfond med AMF Aktiefond Global som mottagarfond. De sammanlagda kostnader som debiterats är noll kronor. Läs mer om mottagarfonden på [www.amf.se/vara-fonder/rapporter/](http://www.amf.se/vara-fonder/rapporter/) eller på sidorna 15–19 i denna årsberättelse för AMF Fonder.

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Sverige</b>				
AMF Aktiefond Global <sup>1)</sup>	Oklassificerad	1 073 084	292 244	94,69%
<b>Summa Sverige</b>			<b>292 244</b>	<b>94,69%</b>
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>				
			<b>292 244</b>	<b>94,69%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				
Likvida medel			16 387	5,31%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-10	0,00%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>308 621</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Övertåtbara 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> Övertåtbara 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> Övertåtbara 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

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>
Fondandelar	292 244
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>292 244</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>292 244</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	16 387
<b>Summa tillgångar</b>	<b>308 631</b>
<b>Skulder</b>	
Övriga skulder	-10
<b>Summa skulder</b>	<b>-10</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>308 621</b>
<b>Poster inom linjen</b>	
Ställda säkerheter derivat	1 367

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-168
Värdeförändring på fondandelar	1 244
Ränteutgifter	43
Valutavinsten och -förluster netto	10
Övriga intäkter	564
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 694</b>
<b>Kostnader</b>	
Förvaltningskostnader	-626
Räntekostnader	-2
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-631</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>1 063</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	310 663
Andelsinlösen	-3 104
Resultat enligt resultaträkning	1 063
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>308 621</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 förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:10). 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

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regel efterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden AMF Strategifond Global, org.nr 515603-2525

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden AMF Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden AMF Strategifond Global AB för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 160–166 ("hållbarhetsinformationen"). Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna 64–65 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden AMF Strategifond Globals finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 160–166.

#### 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 AIF-förvaltaren 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.

#### AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren 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. 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, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens 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 redovis-

ningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltaren 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 AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 160–166 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder. 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB  
Org. nr. 556549-2922

## Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande  
Cecilia Ardström, styrelseledamot  
Ulf Grunander, styrelseledamot  
Laura Hartman, styrelseledamot  
Johan Held, styrelseledamot

## Ledning

Vd: Tomas Flodén  
Vice Vd: Per Wiklund

## Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Magnus Engvall.

## Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Tjänstepension AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkrade i AMF.

## Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknads och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision, funktionen för informationssäkerhet och funktionen för dataskyddsbud.

## Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktoriseras). Fondbolaget har även sedan 2 juli 2021 tillstånd för förvaltning av alternativa investeringsfonder och diskretionär förvaltning av investeringsportföljer enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessförinnan hade fondbolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder.

## Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

## Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

## Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

## Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

## Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

## Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Skatt för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige tas ut olika beroende på hur sparformen ser ut. För information om skatteregler för ditt sparande – kontakta Skatteverket.

## Fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt faktablad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via [amf.se](http://amf.se).

# Ordlista

**ACTIVE SHARE** jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot ha investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet att vara 0 (procent).

**AKTIEFOND** är enligt skattereglerna alla fonder som placeras i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Tillväxtmarknader, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placeras i aktier. AMF Balansfond är således ur skattemässigt synpunkt en aktiefond som placeras i både aktier och räntebärande värdepapper.

**AKTIV RISK** Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på månadsvärden under de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

**ANDELSVÄRDE (NAV-KURS)** Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

**BLANDFOND** är en fond som placeras i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

**DERIVAT** Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

**DURATION** Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

**FONDBESTÄMMELSER** I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via [amf.se](http://amf.se).

**FRN** Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stiborräntan.

**FÖRVALTARE** Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

**FÖRVALTNINGSKOSTNAD** kallas också förvaltningsavgift. För samtliga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

**HÄVSTÅNG** Termen hävstång beskriver ett sätt att förstora exponeringen mot en finansiell marknad utan att investera mer investeringskapital. Detta sker vanligtast via handel i derivatpositioner, vilket är ett samlingsnamn på en viss typ av värdepapper; de vanligaste är optioner och terminer. Derivat är kopplade till värdet på en underliggande tillgång och händelser eller förutsättningar vid en specifik tidpunkt i framtiden.

**INFLATION** Prisökningstakt. Ökningen av konsumentprisindex är det vanligaste måttet på inflation.

**JÄMFÖRELSEINDEX** visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

**KAPITALVINST/-FÖRLUST** Den vinst eller förlust som uppstått när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

**KREDITSPREAD** Kreditspread används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligationstyp, exempelvis företagsobligationer.

**LÖPTID** Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

**MORNINGSTAR HÅLLBARHETS BETYG** Betygen visar en jämförelse av fonders innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

**MORNINGSTAR RATING** Morningstar Rating är ett fondbetyg (skala 1–5, där 5 är bäst) som sammanfattar utvärdering

av avkastning, risk och avgifter. Fonderna jämförs med sina konkurrenter i samma kategori och högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under tre, fem och tio år vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

**NOLLKUPONGARE** En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

**NORMAN-BELOPPET** är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparandet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år. Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond. Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

**OMSÄTTNINGSHASTIGHET** mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

**OPTION** är ett värdepapper som ger innehavaren en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optioner kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

**RATING** innebär att fonderna betygsätts på en vanligtvis femgradig skala utifrån ett antal kriterier, till exempel historisk avkastning och risk. Ibland bedöms även förvaltarens erfarenhet och kompetens. Betygen sätts av oberoende bedömare på finansmarknaden.

**REPA** En repa eller repotransaktion är ett finansiellt avtal där den ena parten förbinder sig att sälja ett värdepapper till en motpart i utbyte mot pengar. Samtidigt upprättas ett terminskontrakt som säger att värdepapperet ska köpas tillbaka till ett bestämt pris vid en given tidpunkt i framtiden.

**RISKINDIKATOR** Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Kategori 1 (lägre risk) innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till

höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Även om fonden skulle tillhöra den lägsta riskkategorin så kan du förlora pengar, då inga investeringar är helt riskfria.

**RÄNTEFOND** är enligt skattereglerna alla fonder som placeras enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort, Räntefond Lång och Företagsobligationsfonden är räntefonder som enbart placeras i svenska räntebärande värdepapper.

**SPREDEXPONERING** är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefallet blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

**SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER** är kopplade till speciellt utvalda säkerheter. Det ökar obligationens säkerhet jämfört med en traditionell obligation.

**TER** Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

**TERMIN** Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid en förutbestämt tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

**TOTALRISK** (volatilitet) Mått på hur andelsvärdet varierar över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

**TRANSAKTIONSKOSTNADER/COURTAGE** Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

**ÅRLIG AVGIFT** är ett standardiserat mått framtaget för att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Fondernas analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.

# Välkommen att kontakta oss

På ett fondbolag handlar inte allt om placeringar. Även arbetet med att se till att våra kunders affärer genomförs snabbt och felfritt är en hörnsten i verksamheten.

För fullständiga regler som gäller vid engångsinbetalning:  
[amf.se/inbetalning](https://www.amf.se/inbetalning)

Logga gärna in på dina sidor på [amf.se](https://www.amf.se)

Vid frågor, kontakta gärna vår kundservice  
på telefon 0771-696 320.

## Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	5375-4008
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709
AMF Strategifond Global	5877-3508

**Kom ihåg att ange namn och personnummer eller  
fondkontonummer när du gör din insättning.**





# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Asien Stilla havet som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Asien Stilla havet  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 6% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Asien Stilla havet främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country Asia Pacific Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 10,1 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 25,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 21 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country Asia Pacific Net Return hade en ESG Risk Rating på 24.

## ● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

För AMF Aktiefond Asien Stilla havet uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 10,4 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 21.

## ● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna hälsovård, konsumtion (daglig) och informationsteknologi. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

## Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

## Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonderna har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 10,1 ton koldioxidkvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2e</sub>/sek mn), vilket kan jämföras med 25,1 tCO<sub>2e</sub>/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	7,5%	Taiwan
Tencent Holding	Kommunikationstjänster	5,2%	Kina
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	4,4%	Kina
AIA Group	Finans	3,1%	Hong Kong
Reliance Industries	Energi	2,5%	Indien
Commonwealth Bank of Australia	Finans	2,4%	Australien
East Japan Railway	Industri	2,3%	Japan
Chailease Holding Co	Finans	2,2%	Taiwan
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	2,1%	Japan
Meituan	Konsumtion, sällanköp	2,0%	Kina
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	1,9%	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	1,8%	Japan
Housing Development Finance	Finans	1,6%	Indien
Murata Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	1,6%	Japan
MediaTek Inc	Informationsteknologi	1,5%	Taiwan

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 95 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 6 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet, och har under året investerat 95 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 6 procent hållbara investeringar. Fonderna har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 5 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförfordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



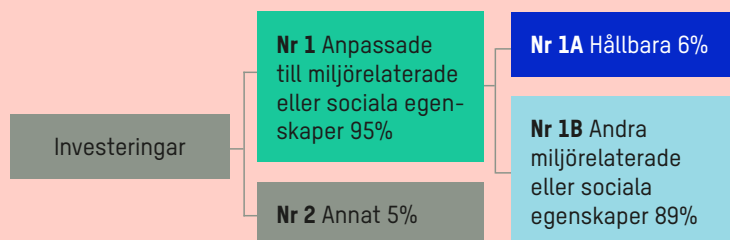
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** mfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	2,0%
Banker	11,2%
Kapitalvaror	3,6%
Kommersiella och professionella tjänster	0,8%
Kapitalvaror, konsument	2,6%
Konsumenttjänster	1,9%
Finans, övrigt	6,1%
Energi	3,6%
Detaljhandel, mat och hushåll	1,7%
Mat, dryck och tobak	1,7%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,3%
Hushåll och kroppsvård	1,8%
Försäkring	4,5%
Basmaterial	5,2%
Media och underhållning	8,3%
Läkemedel och bioteknik	3,5%
Fastigheter	3,1%
Detaljhandel	6,8%
Halvledare	9,9%
Mjukvara och -tjänster	2,4%
Hårdvara och utrustning	3,2%
Telekommunikation	3,2%
Transport	5,4%
Samhällsnyttigheter	0,6%



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

## ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, och fonder samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.

## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 21 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country Asia Pacific ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fondens kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fondens har under året bland annat investerat i ett livförsäkringsbolag som har starka sociala hållbarhetsrelaterade egenskaper och som därmed bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

## **Påverka**

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Asien Stilla Havet.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion och mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 14 dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna. AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav två bolag ingick i fonden.

## **Välja bort**

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Europa som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Europa  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Europa främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.





**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country Europe Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 10,2 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 10,5 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country Europe Net Return Index hade en ESG Risk Rating på 21.

## ● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

För AMF Aktiefond Europa uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 12,9 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 19.

## ● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna hälsovård, samhällsnyttigheter och industri. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

## **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

## **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 10,2 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 10,5 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AstraZeneca	Hälsovård	6,8%	Storbritannien
TotalEnergies	Energi	4,5%	Frankrike
ASML Holding	Informationsteknologi	4,4%	Nederländerna
Novo Nordisk	Hälsovård	4,2%	Danmark
Roche Holding	Hälsovård	4,2%	Schweiz
Allianz SE	Finans	3,4%	Tyskland
ING Group	Finans	3,1%	Nederländerna
Air Liquide	Basmaterial	3,1%	Frankrike
SAP	Informationsteknologi	3,0%	Tyskland
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	2,9%	Schweiz
Lloyds Banking Group	Finans	2,6%	Storbritannien
LVMH	Konsumtion, sällanköp	2,3%	Frankrike
Enel	Samhällsnyttigheter	2,1%	Italien
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	2,0%	Storbritannien
Saint-Gobain	Industri	2,0%	Frankrike

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 95 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 15 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



## Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

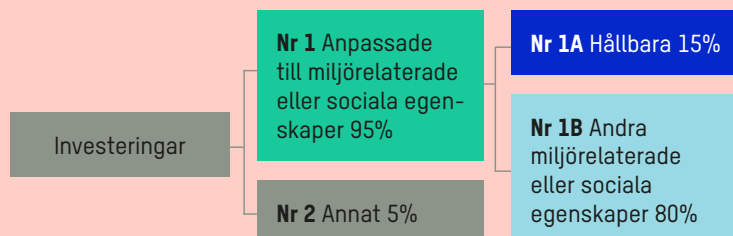
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa, och har under året investerat 95 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 15 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto och har också använt derivat-instrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 5 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	10,5%
Kapitalvaror	8,9%
Kommersiella och professionella tjänster	1,8%
Kapitalvaror, konsument	6,4%
Konsumenttjänster	0,8%
Finans, övrigt	-
Energi	6,3%
Detaljhandel, mat och hushåll	1,9%
Mat, dryck och tobak	0,3%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	1,8%
Hushåll och kroppsvård	5,2%
Försäkring	6,4%
Basmaterial	7,2%
Media och underhållning	2,0%
Läkemedel och bioteknik	18,0%
Fastigheter	0,3%
Detaljhandel	2,3%
Halvledare	4,4%
Mjukvara och -tjänster	3,0%
Hårdvara och utrustning	0,4%
Telekommunikation	1,1%
Transport	1,9%
Samhällsnyttigheter	4,1%



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

## Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country Europe ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fonden har bland annat valt in bolag inom byggsektorn och belysningsbranschen där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Europa.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav åtta dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (vissa svenska bolag). AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 11 bolag ingick i fonden.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.





## Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Global som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Global  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Global främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 7,5 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 16,0 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 20 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country World Index hade en ESG Risk Rating på 22.

### ● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

För AMF Aktiefond Global uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 11,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 18.

### ● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna konsumtion (sällanköp), och hälsovård. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 7,5 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 16,0 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	6,7%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	3,6%	USA
Visa	Informationsteknologi	2,8%	USA
Berkshire Hathaway	Finans	2,7%	USA
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	2,6%	USA
AstraZeneca	Hälsövård	2,1%	Storbritannien
TotalEnergies	Energi	2,1%	Frankrike
Saint-Gobain	Industri	2,0%	Frankrike
East Japan Railway	Industri	1,8%	Japan
Vivendi	Kommunikationstjänster	1,8%	Frankrike
Lloyds Banking Group	Finans	1,7%	Storbritannien
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	1,7%	USA
Allstate	Finans	1,7%	USA
ING Group	Finans	1,7%	Nederländerna
Eaton	Industri	1,6%	USA

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 91 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 11 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader, och har under året investerat 91 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 11 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 9 procent av de totala innehaven.

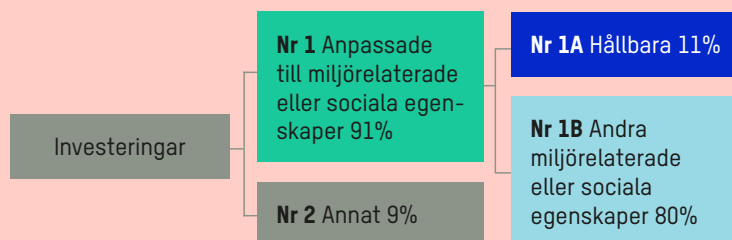
AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,2%
Banker	3,9%
Kapitalvaror	5,2%
Kommersiella och professionella tjänster	0,3%
Kapitalvaror, konsument	3,3%
Konsumenttjänster	0,7%
Finans, övrigt	6,9%
Energi	3,5%
Detaljhandel, mat och hushåll	1,0%
Mat, dryck och tobak	2,6%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,4%
Hushåll och kroppsvård	1,7%
Försäkring	4,2%
Basmaterial	2,3%
Media och underhållning	7,5%
Läkemedel och bioteknik	10,0%
Fastigheter	1,0%
Detaljhandel	3,6%
Halvledare	5,4%
Mjukvara och -tjänster	12,3%
Hårdvara och utrustning	3,0%
Telekommunikation	1,9%
Transport	3,6%
Samhällsnyttigheter	3,0%



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

## ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.

## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 20 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fondens kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fondens har bland annat valt in bolag inom byggsektorn, belysning, halvledare, logistikfastigheter och industri (fokus på precisionsjordbruk) där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.



## **Påverka**

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Global.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor i utländska bolag. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 12 dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF bedriver påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 10 bolag ingick i fonden.

## **Välja bort**

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Nordamerika som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Nordamerika  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Nordamerika främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI USA Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 6,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 13,6 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI USA Net Return Index hade en ESG Risk Rating på 22.

### ● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

För AMF Aktiefond Nordamerika uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 10,6 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 19.

### ● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna konsumtion (sällanköp) och hälsovård. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysa samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 6,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 13,6 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft	Informationsteknologi	9,6%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	6,6%	USA
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	3,6%	USA
Visa	Informationsteknologi	3,4%	USA
PepsiCo	Konsumtion, daglig	3,2%	USA
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	2,3%	USA
Thermo Fisher Scientific	Hälsovård	2,3%	USA
Eli Lilly & Company	Hälsovård	2,3%	USA
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2,2%	USA
Merck & Co	Hälsovård	2,0%	USA
Johnson & Johnson	Hälsovård	2,0%	USA
Nvidia	Informationsteknologi	2,0%	USA
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	1,9%	USA
Linde	Basmaterial	1,8%	USA
Amgen	Hälsovård	1,8%	USA

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 98 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 11 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i bolag på den nordamerikanska marknaden, och har under året investerat 98 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 11 procent hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto och har också använt derivatinstrument. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde två procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



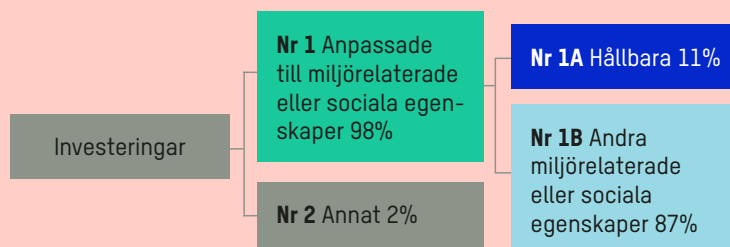
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	2,2%
Banker	2,1%
Kapitalvaror	6,9%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Kapitalvaror, konsument	1,0%
Konsumenttjänster	3,1%
Finans, övrigt	3,8%
Energi	2,3%
Detaljhandel, mat och hushåll	-
Mat, dryck och tobak	3,2%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,8%
Hushåll och kroppsvård	3,6%
Försäkring	4,0%
Basmaterial	2,8%
Media och underhållning	7,7%
Läkemedel och bioteknik	11,4%
Fastigheter	2,6%
Detaljhandel	4,7%
Halvledare	4,8%
Mjukvara och -tjänster	19,5%
Hårdvara och utrustning	2,0%
Telekommunikation	0,8%
Transport	2,0%
Samhällsnyttigheter	1,4%

### I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.





**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

## ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.

## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

## Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI USA ESG Leaders Net Return. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fonden har bland annat valt in bolag inom logistikfastigheter, industri (fokus på precisionsjordbruk) och informationsteknologi där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Nordamerika.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav sju dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav sex bolag ingick i fonden.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Småbolag som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Småbolag  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 2% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Småbolag främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorruption.
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen).

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Sverige. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 4,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK ( $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$ ), vilket är något högre än fondens jämförelseindex som är 4,1  $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$ . Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller  $\text{CO}_2\text{e}$  är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 21 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap hade en ESG Risk Rating på 21.
3. I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen. Av de 24 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse.

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För AMF Aktiefond Småbolag uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 5,5  $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$  och fondens ESG Risk Rating-betyg till 20. Av de 35 bolag där AMF 2021 ingick i valberedningen hade 28 en styrelse med det som AMF Fonder definierar som jämn könsfördelning.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i fastighetsbolag. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål använde sig AMF Fonder av verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 4,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 4,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Hexatronic	Informationsteknologi	5,5%	Sverige
Trelleborg	Industri	3,7%	Sverige
Avanza	Finans	3,4%	Sverige
Axfood	Konsumtion, daglig	3,4%	Sverige
Beijer Ref	Industri	3,2%	Sverige
NCAB Group AB	Informationsteknologi	3,2%	Sverige
Sweco	Industri	2,8%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	2,7%	Sverige
Sectra	Hälsovård	2,7%	Sverige
Sagax	Fastigheter	2,6%	Sverige
Skanska	Industri	2,6%	Sverige
Addnode Group	Informationsteknologi	2,6%	Sverige
HMS Networks AB	Informationsteknologi	2,4%	Sverige
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2,2%	Sverige
Concentric	Industri	2,2%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 98 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Två procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022





### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

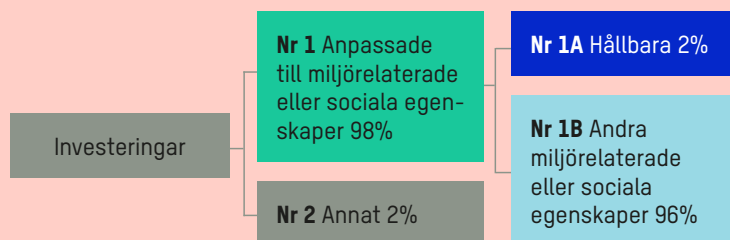
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar huvudsakligen i mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden, och har under året investerat 98 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde två procent av hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder, penningmarknadsinstrument och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde två procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	-
Kapitalvaror	32,5%
Kommersiella och professionella tjänster	2,3%
Kapitalvaror, konsument	5,3%
Konsumenttjänster	-
Finans, övrigt	6,9%
Energi	-
Detaljhandel, mat och hushåll	3,4%
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	9,2%
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	5,5%
Media och underhållning	0,5%
Läkemedel och bioteknik	3,8%
Fastigheter	13,8%
Detaljhandel	1,6%
Halvledare	0,3%
Mjukvara och -tjänster	6,6%
Hårdvara och utrustning	5,6%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, och fonder samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 21 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

## Välja in

AMF Aktiefond Småbolag investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning till lägre risk. För att identifiera bolag att investera i utgår AMF Fonder från ett antal samhällstrender som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet, däribland hållbarhet och klimatomställningen. AMF Fonder väljer aktivt in bolag med hållbara affärsmodeller eller bolag med ett dokumenterat omställningsarbete inom samtliga sektorer. AMF Fonder använder sig både av externa hållbarhetsanalyser och de egna förvaltarens bedömningar. Fonden har under 2022 inte valt in några nya bolag där hållbarhetsrelaterade aspekter varit viktiga för beslutet.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Småbolag.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som AMF har drivit under 2022 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

Under året har AMF Fonder haft möten med ett antal bolag utifrån det hållbarhetsarbete som pågår internt inom respektive bolag. AMF Fonder har fungerat som bollplank och även gett råd om hur arbetet kan förbättras och utvecklas. Dialogerna har varit mycket uppskattade bland portföljbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

AMF har under året haft fokus på klimatdialoger med våra innehav om hanteringen av klimatfrågan. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMFs förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Samtalen har inneburit en fördjupad förståelse för flera bolags möjligheter och utmaningar på klimatområdet. AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger i 22 svenska bolag där vi har stort inflytande varav tio bolag ingick i fonden.

Vi arbetar också genom vårt deltagande i valberedningar för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 24 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan fortsatt är viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. Vi lyfter i dialog med bolagen och med styrelsens ordförande också frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

AMF har också genomfört två bolagsdialoger på temat arbetsmiljö.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Sverige som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Sverige  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 7% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Sverige främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorruption.
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen).

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 1,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 2,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 18 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index hade en ESG Risk Rating på 20.
3. I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen. Av de 31 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen hade 23 bolag en jämställd styrelse.

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För AMF Aktiefond Sverige uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 4,3 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 18. Av de 35 bolag där AMF 2021 ingick i valberedningen hade 28 en styrelse med det som AMF Fonder definierar som jämn könsfördelning.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i bolag inom sektorerna hälsovård och konsumtionsvaror. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.





## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 1,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2e</sub>/sek mn), vilket kan jämföras med 2,7 tCO<sub>2e</sub>/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	9,5%	Sverige
Volvo	Industri	7,7%	Sverige
SEB	Finans	7,5%	Sverige
Atlas Copco	Industri	5,9%	Sverige
Epiroc	Industri	4,6%	Sverige
Indutrade	Industri	4,2%	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	4,2%	Sverige
Hexagon	Industri	4,0%	Sverige
Ericsson	Informationsteknologi	3,2%	Sverige
SCA	Basmaterial	2,9%	Sverige
Latour Investment	Industri	2,9%	Sverige
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	2,8%	Sverige
Essity	Konsumtion, daglig	2,7%	Sverige
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2,7%	Sverige
Nibe	Industri	2,6%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 99 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Sju procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



## Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

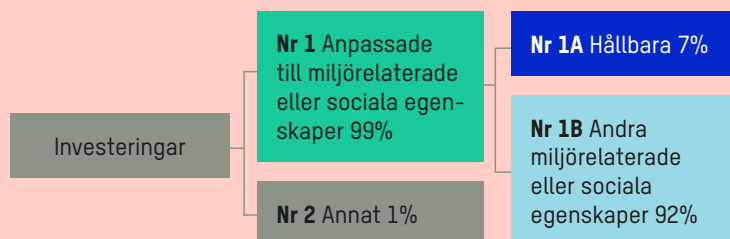
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens operativa verksamheter.

## ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige, och har under året investerat 99 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde sju procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde en procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	4,4%
Banker	7,5%
Kapitalvaror	36,0%
Kommersiella och professionella tjänster	0,9%
Kapitalvaror, konsument	1,9%
Konsumenttjänster	-
Finans, övrigt	14,7%
Energi	-
Detaljhandel, mat och hushåll	-
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	3,2%
Hushåll och kroppsvård	2,7%
Försäkring	-
Basmaterial	5,6%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	4,6%
Fastigheter	4,7%
Detaljhandel	2,2%
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	0,7%
Hårdvara och utrustning	8,6%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, andra fonder samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 18 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

## Välja in

AMF Aktiefond Sverige investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning till lägre risk. För att identifiera bolag att investera i utgår AMF Fonder från ett antal samhällstrender som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet, däribland hållbarhet och klimatomställningen. AMF Fonder väljer aktivt in bolag med hållbara affärsmodeller eller bolag med ett dokumenterat omställningsarbete inom samtliga sektorer. AMF Fonder använder sig både av externa hållbarhetsanalyser och de egna förvaltarnas bedömningar. Fonden har under 2022 inte valt in några nya bolag där hållbarhetsrelaterade aspekter varit viktiga för beslutet. Däremot har fonden ökat i ett antal existerande innehav med verksamhet inom exempelvis förpackningsindustrin samt fritids- och sportutrustning.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Sverige.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som AMF har drivit under 2022 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

Under året har AMF Fonder haft möten med ett antal bolag utifrån det hållbarhetsarbete som pågår internt inom respektive bolag. Dialogerna har varit mycket uppskattade bland portföljbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

AMF har under året haft fokus på klimattedialoger med våra innehav om hanteringen av klimatfrågan. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMFs förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Samtalen har inneburit en fördjupad förståelse för flera bolags möjligheter och utmaningar på klimatområdet. AMF Fonder bedriver påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF under referensperioden även genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF Fonder har tillsammans med AMF genomfört sammanlagt 60 klimattedialoger under året varav 12 bolag ingick AMF Aktiefond Sverige.

Vi arbetar också genom vårt deltagande i valberedningar för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 31 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 23 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. Vi lyfter i dialog med bolagen och med styrelsens ordförande också frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

Under året genomfördes även fem dialoger kopplade till internationella normer och arbetsmiljö med bolag i fonden genom egen dialog och genom externa initiativ som AMF Fonder är anslutna till.

### **Välja bort**

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossil verksamhet, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Tillväxtmarknader  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.





**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI Emerging Markets Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 11,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK ( $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$ ), vilket kan jämföras med 31,8  $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$  för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller  $\text{CO}_2\text{e}$  är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 22 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI Emerging Markets Net Return hade en ESG Risk Rating på 25.

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 13,2  $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$  och fondens ESG Risk Rating-betyg till 22.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna informationsteknologi, konsumtion (daglig) och samhällsnyttigheter. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysas samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 11,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 31,8 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	8,7%	Taiwan
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	8,1%	Kina
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	6,4%	Kina
Reliance Industries	Energi	4,1%	Indien
Meituan	Konsumtion, sällanköp	3,0%	Kina
Chailease Holding Co	Finans	2,3%	Taiwan
Infosys Ltd	Technology	2,1%	Indien
Housing Development Finance Corp	Finans	1,9%	Indien
China Construction Bank Corp	Finans	1,9%	Indien
MediaTek	Informationsteknologi	1,7%	Taiwan
Samsung SDI	Informationsteknologi	1,6%	Syd Korea
Tata Consultancy Services Ltd	Informationsteknologi	1,4%	Indien
BYD Co	Konsumtion, sällanköp	1,2%	Kina
Yum China Holdings Inc	Konsumtion, sällanköp	1,2%	Kina
Wuxi Biologics	Hälsovård	1,1%	Kina

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 95 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Fyra procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

## Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

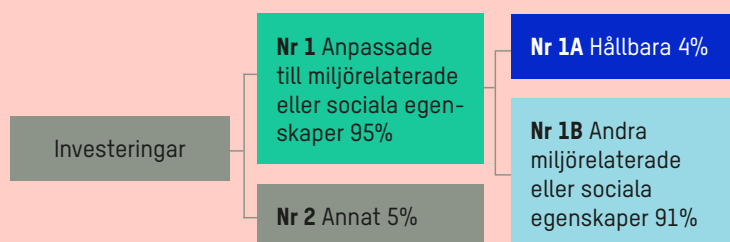
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i bolag på de så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden har under året investerat 95 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde fyra procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 5 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,7%
Banker	14,9%
Kapitalvaror	1,1%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Kapitalvaror, konsument	0,5%
Konsumenttjänster	2,2%
Finans, övrigt	5,2%
Energi	5,4%
Detaljhandel, mat och hushåll	1,7%
Mat, dryck och tobak	2,1%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	0,6%
Hushåll och kroppsvård	1,2%
Försäkring	1,7%
Basmaterial	4,4%
Media och underhållning	10,9%
Läkemedel och bioteknik	1,9%
Fastigheter	2,0%
Detaljhandel	11,4%
Halvledare	11,9%
Mjukvara och -tjänster	4,5%
Hårdvara och utrustning	3,2%
Telekommunikation	3,3%
Transport	2,0%
Samhällsnyttigheter	1,4%



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 22 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

## Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI Emerging Markets ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fonden har bland annat valt in bolag inom halvledarindustrin som bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 22 dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav fyra bolag ingick i fonden.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.





## Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Världen som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Världen  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 8% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Världen främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen).



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex för utländska aktier använder AMF Fonder MSCI All Country World Index Net Return och för svenska aktier SIX Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 4,4 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 8,0 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country World Index Net Return (utländska aktier) hade en ESG Risk Rating på 22 och SIX Return Index (svenska aktier) på 20 enligt samma skala.
3. I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen. Av de 31 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 23 bolag en jämställd styrelse.

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För AMF Aktiefond Världen uppgick vid utgången av 2021 koldioxidavtrycket till 7,3 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 18. Av de 35 bolag där AMF 2021 ingick i valberedningen hade 28 en styrelse med det som AMF Fonder definierar som jämn könsfördelning.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna hälsovård och konsumtionsvaror. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknas information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i AMF Aktiefond Världen som är förenliga med taxonomin.

## **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

## **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

## **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 4,4 ton koldioxidkvalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 8,0 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	4,9%	Sverige
Volvo	Industri	3,9%	Sverige
SEB	Finans	3,7%	Sverige
Microsoft	Informationsteknologi	3,1%	USA
AstraZeneca	Hälsovård	3,1%	Storbritannien
Atlas Copco	Industri	3,0%	Sverige
Epiroc	Industri	2,4%	Sverige
Indutrade	Industri	2,1%	Sverige
Hexagon	Industri	2,0%	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,7%	USA
Ericsson	Informationsteknologi	1,6%	Sverige
SCA	Basmaterial	1,5%	Sverige
Latour Investment	Industri	1,4%	Sverige
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1,4%	Sverige
Essity	Konsumtion, daglig	1,4%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 92 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Åtta procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



## Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

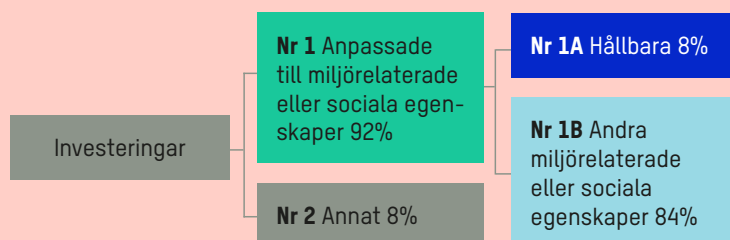
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Fonden har under året investerat 92 procent i investeringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde åtta procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde åtta procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	2,7%
Banker	5,7%
Kapitalvaror	20,6%
Kommersiella och professionella tjänster	0,6%
Kapitalvaror, konsument	2,5%
Konsumenttjänster	0,3%
Finans, övrigt	10,6%
Energi	1,6%
Detaljhandel, mat och hushåll	0,5%
Mat, dryck och tobak	1,2%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,8%
Hushåll och kroppsvård	2,0%
Försäkring	2,0%
Basmaterial	3,9%
Media och underhållning	3,5%
Läkemedel och bioteknik	7,0%
Fastigheter	2,9%
Detaljhandel	2,6%
Halvledare	2,5%
Mjukvara och -tjänster	6,1%
Hårdvara och utrustning	5,7%
Telekommunikation	0,9%
Transport	1,7%
Samhällsnyttigheter	1,4%



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, och fonder samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.



## Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fonden har bland annat valt in bolag inom fastighets- och byggsektorn, belysning, halvledare, logistikfastigheter och industri (fokus på precisionsjordbruk) där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper. Fonden har också ökat i ett antal existerande innehav med verksamhet inom exempelvis förpackningsindustrin samt fritids- och sportutrustning.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Världen.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som AMF har drivit under 2022 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

Under året har AMF Fonder haft möten med ett antal bolag utifrån det hållbarhetsarbete som pågår internt inom respektive bolag. Dialogerna har varit mycket uppskattade bland portföljbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se. AMF har under året haft fokus på klimatdialoger med våra innehav. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMFs förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Samtalen har inneburit en fördjupad förståelse för flera bolags möjligheter och utmaningar på klimatområdet.

Vi arbetar också genom vårt deltagande i valberedningar för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 31 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 23 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. Vi lyfter i dialog med bolagen och med styrelsens ordförande också frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder har röstat enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom. AMF Fonder har i röstningen också utgått från den klimatpolicy och klimatmål som AMF Fonders styrelse fattat beslut om.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 17 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Världen.

AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF under referensperioden genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF Fonder har tillsammans med AMF genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 22 bolag ingick i AMF Aktiefond Världen.

### **Välja bort**

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Regelbundna upplysningar för AMF Balansfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Balansfond  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

#### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Balansfond främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen).



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex för AMF Balansfond använder AMF Fonder till 40% Handelsbanken Markets Sweden All Bonds, 40% SIX Return Index och till 20% MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden (aktieandelen) uppgick vid utgången av år 2022 till 3,7 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 7,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 18 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country World Index Net Return (utländska aktier) hade en ESG Risk Rating på 22 och SIX Return Index (svenska aktier) på 20 enligt samma skala.
3. I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen. Av de 33 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen hade 25 bolag en jämställd styrelse.

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För AMF Balansfond uppgick vid utgången av 2021 koldioxidavtrycket till 6,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 18. Av de 35 bolag där AMF 2021 ingick i valberedningen hade 28 en styrelse som AMF Fonder definierar som jämn könsfördelning.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i bolag inom sektorerna hälsovård, konsumtionsvaror och fastigheter. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

De hållbara investeringarna i AMF Balansfond utgjordes också av investeringar i hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, om det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknas information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i AMF Balansfond som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affäretik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonderna har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden (aktieandelen) uppgick vid utgången av år 2022 till 3,7 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 7,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	3,5%	Sverige
Volvo	Industri	2,8%	Sverige
SEB	Finans	2,7%	Sverige
Atlas Copco	Industri	2,2%	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	2,0%	Storbritannien
Epiroc	Industri	1,7%	Sverige
Indutrade	Industri	1,6%	Sverige
Hexagon	Industri	1,4%	Sverige
Microsoft	Informationsteknologi	1,3%	USA
Ericsson	Informationsteknologi	1,2%	Sverige
Latour Investment	Industri	1,1%	Sverige
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1,1%	Sverige
SCA	Basmaterial	1,0%	Sverige
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1,0%	Sverige
Essity	Konsumtion, daglig	1,0%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022





#### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

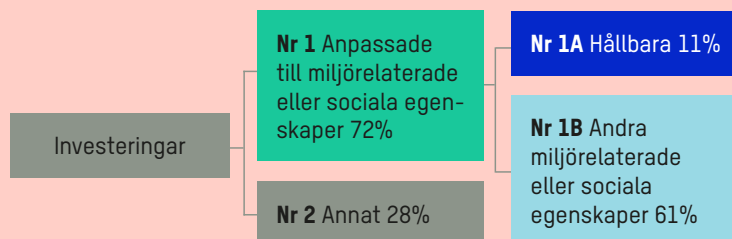
Vid utgången av 2022 utgjordes 72 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 11 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden är en blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Fonden har under året investerat 72 procent i investeringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 11 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut samt använt derivatinstrument. Fonden har också investerat i statsobligationer och säkerställda obligationer. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 28 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

AMF Balansfond är en blandfond med bred placeringsinriktning i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Investeringar i företagsinnehaven fördelade sig enligt tabellen nedan.

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,8%
Banker	9,0%
Kapitalvaror	14,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,4%
Kapitalvaror, konsument	2,1%
Konsumenttjänster	0,1%
Finans, övrigt	6,8%
Energi	0,7%
Detaljhandel, mat och hushåll	0,2%
Mat, dryck och tobak	0,5%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	1,6%
Hushåll och kroppsvård	1,2%
Försäkring	0,8%
Basmaterial	3,6%
Media och underhållning	1,4%
Läkemedel och bioteknik	3,6%
Fastigheter	6,3%
Detaljhandel	1,4%
Halvledare	1,0%
Mjukvara och -tjänster	2,6%
Hårdvara och utrustning	5,1%
Telekommunikation	0,4%
Transport	0,7%
Samhällsnyttigheter	0,6%

## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

### ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

### ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, fonder, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om god riskspridning. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 18 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fonden har bland annat valt in bolag inom fastighets- och byggsektorn, belysning, halvledare, logistikfastigheter och industri (fokus på precisionsjordbruk) där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

### Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Balansfond.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som AMF har drivit under 2022 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll-utsläpp
- Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

AMF har under året haft fokus på klimatdialoger med våra innehav om hanteringen av klimatfrågan. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMFs förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Samtalen har inneburit en fördjupad förståelse för flera bolags möjligheter och utmaningar på klimatområdet.

Under året har AMF Fonder haft möten med ett antal bolag utifrån det hållbarhetsarbete som pågår internt inom respektive bolag. Dialogerna har varit mycket uppskattade bland portföljbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

Vi arbetar också genom vårt deltagande i valberedningar för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 33 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen hade 25 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det är flera bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. Vi lyfter i dialog med bolagen och med styrelsens ordförande också frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder har röstat enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom. AMF Fonder har i röstningen också utgått från den klimatpolicy och klimatmål som AMF Fonders styrelse fattat beslut om.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 17 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Balansfond.

AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF under referensperioden även genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF Fonder har tillsammans med AMF genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 22 bolag ingick i AMF Balansfond.

### **Välja bort**

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



# Regelbundna upplysningar för AMF Företagsobligationsfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Företagsobligationsfond  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 40% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Företagsobligationsfond främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2022 hade fonden 40 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från en extern leverantör av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden har investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 16 vid utgången av året för den del av innehaven som kunde mätas (68 procent). Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### ● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Vid utgången av 2021 uppgick fondens ESG Risk Rating-betyg till 17 för den delen av innehaven som kunde mätas (53 procent) samt andelen gröna obligationer till 42 procent.

### ● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar, om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål utgår AMF Fonder från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar fondbolaget information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.



## **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

## **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

## **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattar beslut om. Fonden har under 2022 arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller kol.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Atrium Ljungberg	Fastigheter	8,1%	Sverige
Castellum	Fastigheter	6,5%	Sverige
SEB	Finans	5,5%	Sverige
Svensk FastighetsFinansiering	Finans	5,4%	Sverige
Hexagon	Industri	5,0%	Sverige
Landsbankinn HF	Finans	4,8%	Island
Willhem	Fastigheter	4,6%	Sverige
SBAB Bank	Finans	4,2%	Sverige
Santander Consumer Bank	Finans	4,2%	Norge
Bonnier Fastigheter Finans Publ AB	Finans	4,1%	Sverige
Fabege	Fastigheter	3,9%	Sverige
FastPartner	Fastigheter	3,7%	Sverige
SCA	Basmaterial	3,6%	Sverige
Humlegården Fastigheter	Fastigheter	3,6%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	3,3%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 98 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 40 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

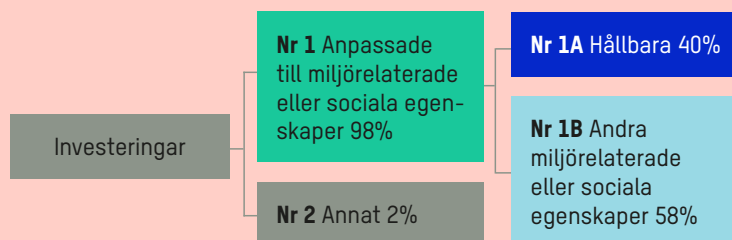
Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet, och har under året investerat 98 procent i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 40 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 2 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	27,2%
Kapitalvaror	5,6%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Kapitalvaror, konsument	1,2%
Konsumenttjänster	-
Finans, övrigt	9,5%
Energi	-
Detaljhandel, mat och hushåll	-
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	4,3%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastigheter	37,5%
Detaljhandel	-
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	5,0%
Telekommunikation	2,9%
Transport	-
Samhällsnyttigheter	1,5%



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

## ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat och kassa. Syftet med dessa tillgångar är att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.

## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 16 vid utgången av år 2022 för den delen av innehaven som kunde mätas (68 procent). Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### **Välja in**

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Fonden har under året bland annat investerat i gröna obligationer utgivna av ett råvarubolag, ett fastighetsbolag samt ett statligt bolag.

### **Påverka**

Som investerare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Företagsobligationsfond kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.



# Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Kort som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Kort  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 28% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Räntefond Kort främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp genom att bland annat investera i gröna, sociala och hållbara obligationer.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av år 2022 hade fonden 28 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För fonden uppgick vid utgången av 2021 andelen gröna, sociala och hållbara obligationer till 26 procent.



## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar, om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål utgår AMF Fonder från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar fondbolaget information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affäretik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattar beslut om. Fonden har under 2022 arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver fossil verksamhet.
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.
- vid investering i ett lands statsobligationer har AMF gjort en hållbarhetsbedömning som en del av en samlad bedömning av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Skandiabanken	Finans	15,0%	Sverige
Landshypotek Bank	Finans	14,8%	Sverige
Nykredit Realkredit	Finans	14,4%	Danmark
Kommuninvest	Statsobligation	11,6%	Sverige
Realkredit Danmark	Finans	5,9%	Danmark
African Development Bank	Mellanstatlig organisation	5,1%	
DNB Boligkreditt	Finans	4,8%	Norge
Länsförsäkringar Hypotek	Finans	4,3%	Sverige
Sparebanken Vest Boligkreditt	Finans	4,1%	Norge
Sparbanken Skåne	Finans	4,1%	Sverige
SEB	Finans	3,8%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	3,5%	Sverige
Kommunalbanken	Statsobligation	2,5%	Norge
Stadshypotek	Finans	2,1%	Sverige
Asian Development Bank	Mellanstatlig organisation	1,3%	

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

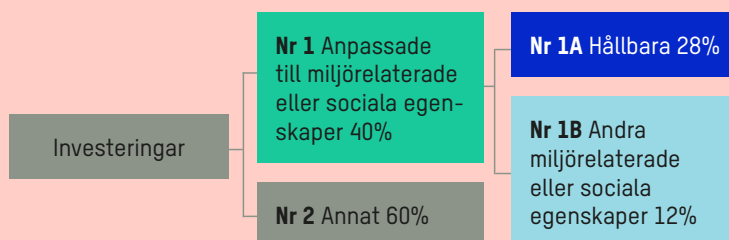
Vid utgången av 2022 utgjordes 40 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 28 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och företag, och har under året investerat 40 procent i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 28 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat samt på konto i kreditinstitut. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 60 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden har investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

### ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

### ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. AMF Fonder bedriver också ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Påverkansarbete i AMF Räntefond Kort kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Fonden har under året bland annat investerat i gröna obligationer utgivna av Norska Stats Kommunalbank och Nykredit Realkredit AS.

### Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



# Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Lång som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Lång  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 18% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Räntefond Lång främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställningen till ett hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av år 2022 hade fonden 20 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För fonden uppgick vid utgången av 2021 andelen gröna, sociala och hållbara obligationer till 13 procent.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar, om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål utgår AMF Fonder från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar fondbolaget information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affäretik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattar beslut om. Fonden har under 2022 arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver fossil verksamhet.
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.
- vid investering i ett lands statsobligationer har AMF Fonder gjort en hållbarhetsbedömning som en del av en samlad bedömning av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	18,8%	Sverige
SBAB Bank	Finans	10,2%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek	Finans	6,8%	Sverige
SEB	Finans	6,1%	Sverige
Castellum	Fastigheter	5,7%	Sverige
Nordea Hypotek	Finans	5,6%	Sverige
Atrium Ljungberg	Fastigheter	5,0%	Sverige
Hexagon	Industri	4,3%	Sverige
Länsförsäkringar Bank	Finans	3,9%	Sverige
Scania	Industri	3,2%	Sverige
Santander Consumer Bank	Finans	3,2%	Norge
SBAB Bank	Finans	3,1%	Sverige
Landshypotek Bank	Finans	2,5%	Sverige
Volkswagen Finans	Konsumtion, sällanköp	2,4%	Nederländerna
Electrolux	Konsumtion, sällanköp	2,1%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022





### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

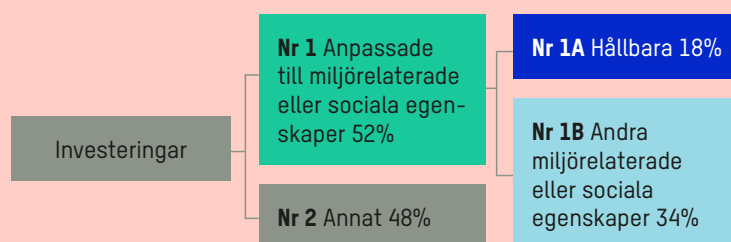
Vid utgången av 2022 utgjordes 52 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 18 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och företag, och har under året investerat 52 procent i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 18 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat samt på konto i kreditinstitut. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 48 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförfordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

En stor del av fondens investeringar utgörs av säkerställda obligationer och statsobligationer. Någon sektorindelning av dessa investeringar är inte relevant. Sektorindelningen för övriga innehav framgår av tabellen nedan.

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	8,9%
Kapitalvaror	0,8%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Kapitalvaror, konsument	2,0%
Konsumenttjänster	-
Finans, övrigt	-
Energi	-
Detaljhandel, mat och hushåll	-
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	2,8%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastigheter	12,4%
Detaljhandel	-
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	3,9%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

## ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

## ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om god avkastning på medellång sikt. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. AMF Fonder bedriver också ett påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Fonden har under året bland annat investerat i gröna obligationer utgivna av ett antal fastighetsbolag. Fonden investerade även i gröna obligationer utgivna av ett bolag inom råvarubranschen samt ett statligt bolag.

### Påverka

Som investerare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Räntefond Lång kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



# Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Mix som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Mix  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 12% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Räntefond Mix främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp genom att bland annat investera i gröna, sociala och hållbara obligationer.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av år 2022 hade fonden 12 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För fonden uppgick vid utgången av 2021 andelen gröna, sociala och hållbara obligationer till fem procent.



## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar, om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål utgår AMF Fonder från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar fondbolaget information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affäretik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens (emittenternas) omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

### Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattar beslut om. Fonden har under 2022 arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver fossil verksamhet.
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.
- vid investering i ett lands statsobligationer har AMF Fonder gjort en hållbarhetsbedömning som en del av en samlad bedömning av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
United States Treasury Note/Bond	Statsobligation	24,9%	USA
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Statsobligation	19,9%	Tyskland
United Kingdom Gilt	Statsobligation	16,5%	Storbritannien
Sweden Government Bond	Statsobligation	6,2%	Sverige
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Statsobligation	3,7%	Italien
City of Gothenburg Sweden	Statsobligation	3,2%	Sverige
European Investment Bank	Mellanstatlig organisation	2,9%	
European Bank for Reconstruction & Development	Mellanstatlig organisation	2,7%	
Stadshypotek AB	Finans	2,3%	Sverige
Deutsche Pfandbriefbank AG	Finans	1,9%	Tyskland
Tele2 AB	Kommunikation	1,8%	Sverige
Landsbankinn HF	Finans	1,8%	Island
Bonnier Fastigheter Finans Publ AB	Finans	1,7%	Sverige
FastPartner AB	Fastigheter	0,5%	Sverige
Nordic Investment Bank	Mellanstatlig organisation	0,5%	

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

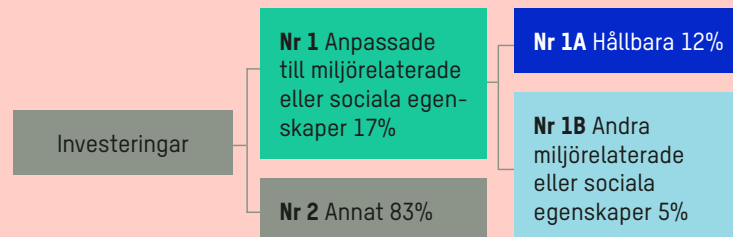
Vid utgången av 2022 utgjordes 17 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 12 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag, och har under året investerat 17 procent i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 12 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat samt på konto i kreditinstitut. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 83 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden har investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av investeringsbanker samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

### ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om god riskspridning och god avkastning på medellång sikt. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. AMF Fonder bedriver också ett påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Fonden har under året bland annat investerat i gröna obligationer utgivna av investerings- och utvecklingsbanker samt ett fastighetsbolag.

### Påverka

Som investerare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Räntefond Mix kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### **Välja bort**

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



# Regelbundna upplysningar för AMF Strategifond Global som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Strategifond Global  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Genom att investera vid var tid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global främjar AMF Strategifond Global två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupcion.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 7,1 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 15,2 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsarbete genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country World Index hade en ESG Risk Rating på 21.

### ● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

AMF Strategifond Global lanserades i juli 2022 varför data saknas för föregående period.

### ● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna konsumtion (sällanköp) och hälsovård. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål använde sig AMF Fonder av verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin



## **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

## **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

## **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. Detta säkerställdes i huvudsak av hållbarhetsstrategin i AMF Aktiefond Global som fonden till minst 85 procent investerar i. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 7,1 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 15,2 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fonden gör inga egna investeringar i bolag och sektorer utan investerar i andra fonder som i sin tur investerar i bolag i olika sektorer. Som framgår ovan investerar fonden alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Per den 31 december 2022 utgjorde AMF Aktiefond Global 94,7 procent av fondförmögenheten.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 86 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 10 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden kan investera i andra fonder och har möjlighet att använda en så kallad hävstång genom belåning eller derivat. Fonden investerar alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Vid utgången av året utgjorde innehavet i AMF Aktiefond Global 94,7 procent av tillgångarna. Fonden har under året investerat 86 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 10 procent hållbara investeringar.

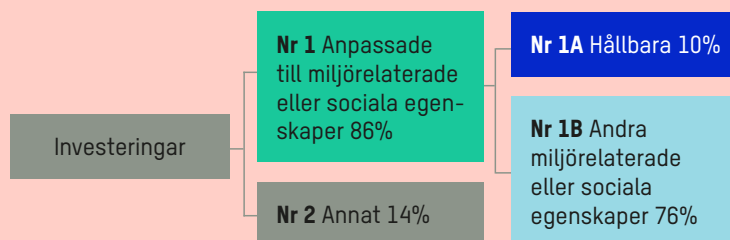
Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 14 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden gör inga egna investeringar i bolag och sektorer utan investerar i andra fonder som i sin tur investerar i bolag i olika sektorer. Som framgår ovan investerar fonden alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Per den 31 december 2022 utgjorde AMF Aktiefond Global 94,7 procent av fondförmögenheten.



### I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden genom sitt innehav i AMF Aktiefond Global investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Genom sitt innehav i AMF Aktiefond Global har fonden också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

### ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

### ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.





## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Detta säkerställs i huvudsak av hållbarhetsstrategin i AMF Aktiefond Global, som fonden till minst 85 procent investerar i. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden.

AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### Välja in

AMF Strategifond Globals välja in-strategi utgår huvudsakligen från den välja in-strategi som tillämpas i AMF Aktiefond Global. Det innebär att AMF Strategifond Global, genom sitt innehav i AMF Aktiefond Global, investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning till lägre risk. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonderna kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. AMF Aktiefond Global, som fonden vid var tid har investerat minst 85 procent i, har bland annat valt in bolag inom byggsektorn, belysning, halvledare, logistikfastigheter och industri (fokus på precisionsjordbruk) där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Global som fonden vid var tid har investerat minst 85 procent i.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion och mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 12 dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF bedriver påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 10 bolag ingick i fonden.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Undrar du över något?

0771-696 320  
(vardagar 8-17)

[amf.se/fonder](https://amf.se/fonder)  
[info@amf.se](mailto:info@amf.se)