

Aktiefond Småbolag

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvalttad 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.

FAKTA

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Medicover	3,4%	125,6%
Hexatronic Scandinavia	3,2%	559,7%
Addlife	3,1%	164,9%
Mips	2,9%	130,5%
Avanza	2,9%	42,6%



Angelica Hanson
förvaltare sedan april 2006



Tomas Risbecker
förvaltare sedan september 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

48,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 48,7 (41,5) procent, medan jämförelseindex avkastade 37,1 (23,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 13 153,8 MSEK till 29 223,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 4 583,2 MSEK.

Fonden gick 11,6 procentenheter bättre än sitt jämförelseindex. Innehaven i Hexatronic, NCAB och Swedencare gynnade avkastningen. Negativa bidrag kom från Storytel och avsaknaden av aktier i SBB och Vitrolife.

Fondens största aktieköp under året skedde i Byggfakta, life science-bolaget Addlife och Boliden. Fonden minskade positionerna i Sinch, Nibe och Lifco. Fonden har deltagit selektivt i börsintroduktioner, där majoriteten har utvecklats väl och de som gått sämst har undvikits. Största innehav vid årsskiftet var Medicover, Hexatronic och Addlife.

Sedan september har AMF två förvaltare per fond. Tomas Risbecker, ansvarig för Sverigefonden, har tillkommit som förvaltare, vilket ger en bra komplettering i analys- och strategiarbetet.

Marknadens utveckling

Börsåret utvecklades bra från start och efter en dipp efter midsommar och i september fortsatte uppgången. I december stramade centralbankerna åt penningpolitiken efter oro för att omikron skulle medföra ett fortsatt högt inflationstryck. Makro- och mikroåtstramningar i Kina har också bidragit till turbulens. Intresset för börsnoteringar var rekordstarkt och kvaliteten varierade, med många rejäla nedgångar som följde.

Under året dök begreppet Metaverse upp, där digital teknik gör det möjligt att globalt interagera med andra i virtuell 3D-miljö. Metaverse attraherar ett stort antal plattformsbolag, utvecklare och innehållsproducenter för bland annat virtuella butiker och 3D-modeller av hem. Området kan ge intressanta placeringar på sikt.

Utsikter

Under året har investeringstrender kommit och gått och börshumöret fortsätter sannolikt att svänga. Det skapar också intressanta möjligheter. Som alltid gäller det att välja rätt bolag och, väl så viktigt,

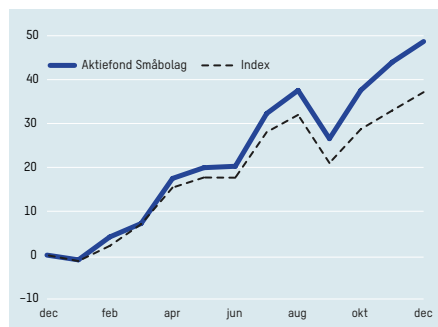
att undvika bolag med sämre utsikter. I ett tuffare klimat är det smart att tänka långsiktigt och fokusera på bolag med stark balansräkning och kassaflöden. Dessa bolag har även råd att finansiera sin innovativa verksamhet för att fortsätta växa. Även 2022 bör bli ett hyggligt börsår där industrisektorn ser intressant ut då leveransproblemen verkar lätta.

Det relativt nya innehavet Addlife har kunder inom privat och offentlig hälsosektor. Bolaget förväntas växa med minst 7 procent organiskt över en konjunktursykel och konsoliderar sin nisch via förvärv. Med en homogen kundgrupp uppnås snabbt skalfördelar. Ambitionen att fortsätta växa i Europa ökar antalet möjliga förvärvsobjekt. Bolaget gynnas av digitaliseringen och förvärvade nyligen Telia Health Monitoring.

Fonden har aktier i Trelleborg där divisionen Wheel Systems just nu är i fokus efter att en japanskt däckföretag visat intresse för divisionen. Med ett pris på exempelvis 3 miljarder dollar finns utrymme för extrautdelning till aktieägare utöver återköpsprogrammet.

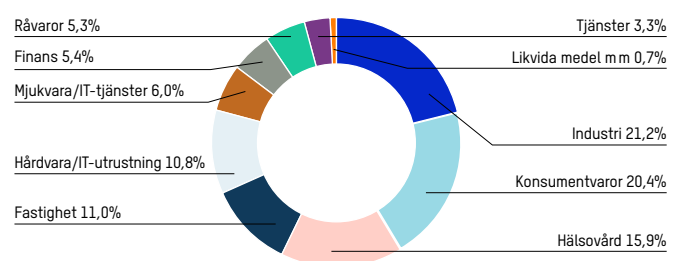
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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.

Exponeringar i Aktiefond Småbolag 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	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	2 177 652
Antal utestående andelar	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	9 412 265
Andelsvärde, kr	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,6	320,08	231,36
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,33
Totalavkastning, fond	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%
Totalavkastning, jämförelseindex	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Småbolag. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Småbolag 21, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

- Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
- Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.
- Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF deltar i valberedningen).

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fondens utveckling jämförs med Carnegie Small Cap Return Sweden som innehåller samtliga bolag (oavsett hållbarhetsnivå) som är noterade på svenska börsen. Det valda indexet beaktar dock inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som har kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit.

Fondens investeringsstrategi är att ta hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys).

Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF Fonders Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd.

Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnavapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk så ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräkta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter dock att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer att bolaget kommer komma tillräkta med problemen under en rimlig tid och att vi kan på egen hand eller tillsammans med andra investerar försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i egen regi.

Fondbolagets kommentar: Fondbolagets kommentar:

AMF Fonder bedriver aktivt ägararbete i de bolagen där vi är stora ägare, inte minst genom att delta i bolagens valberedningsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerar.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder samarbetar med andra investerar för att driva hållbarhetsfrågor, både globalt och i Sverige.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder prioriterar följande frågor: efterlevnad av svensk kod, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper, skattepolicy, klimat samt grundläggande normer och principer om exempelvis mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

* Hållbarhetsrisikbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där investeringsobjekten proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrup­tion
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF deltar i valberedningen)

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i Aktiefond Småbolag är lägre än jämförelseindexet Carnegie Return Small Cap Index per utgången av 2021 (se tabell sid 5).

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Småbolag på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Småbolag tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Småbolags totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 20/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. (För att sätta fonden i relation till sitt jämförelseindex har Carnegie Return Small Cap Index 20 enligt samma skala).

Jämställda styrelser

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolag.

I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att främja ett större antal kvinnliga styrelseledamöter, i en strävan efter jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen.

I de bolag där vi är med i valberedningen arbetar vi aktivt med jämställdhetsfrågan, eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Andelen kvinnor i de svenska noterade innehav där vi är med i valberedningen var 41 procent efter årets stämhosäsong, vilket är en ökning från 40 procent föregående år. Av de 35 bolag där AMF ingår i valberedningen har 28 en styrelse med det som AMF definierar som jämn könsfördelning, att jämföra med föregående år då 26 av 32 uppfyllde kriteriet.

Av de sex som inte var jämställda föregående år, ingår AMF inte längre i valberedningen i två av bolagen, och i övriga fyra har en förbättring skett i ett av bolagen, en försämring i ett bolag och i två bolag är fördelningen oförändrad.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in:

Aktiefond Småbolag har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av hållbarhetsdata från externa leverantörer som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Förvaltarteamet sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och väljer in bolag som är väl positionerade inom området, samt står sig väl i jämförelse med bolag sina respektive branscher.

Fonden har valt att investera i Medicover som är verksam inom vård, med inriktning på servicetjänster inom hälsovård och diagnostik. Störst vikt läggs vid prevention och utbildning, vård- och tjänstekvalitet, samt tillgång till vård. Förutom att bolaget är lönsamt, driver bolaget ett hållbarhetsarbete där man strävar efter den högsta standarden för bolagsstyrning och affärsetik, främja mångfald, lika möjligheter och jämställdhet i organisationen.

Ett annat exempel på bolag som fonden valt in är Adlife som erbjuder produkter till hälso- och sjukvårdssektorn, allt från forskning till vård. Bolaget har ett nära samarbete med sina leverantörer, och påverkar hela leveranskedjan både som producent och distributör, samt i egenskap av marknadsaktör, med att ställa krav på sina intressenters hållbarhetsarbete. Som stor aktieägare har företrädare för fonden möten och dialog med bolaget kring deras hållbarhetsarbete samt om bolagets hållbarhetsmål.

Fonden har även ett innehav i Dustin (Dustin Group) som har som mål och affärsidé att ta hand om uttjänta datorer och bidra till en cirkulär ekonomi, och ett mer hållbart samhälle. Mer konkret har Dustin som målsättning att senast 2030 ha noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan, och vara 100 procent cirkulära, samt att ha implementerat åtgärder för social jämlikhet. Bolaget bidrar till en cirkulär framtid och utveckling i hela värdekedjan, och utgör ett strategiskt innehav i förvaltningen.

Fonden har valt bort:

De bolag som vi investerar i ska leva upp till de grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECDs riktlinjer.

Aktiefond Småbolag har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppinor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi, och inte heller i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel). Fonden har under året helt undvikit investeringar i olja.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion, mänskliga rättigheter.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. Under 2021 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har AMF Fonder fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och AMF Fonder har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp. Dialoger med bolag förs också i syfte att påverka bolagen att sätta relevanta hållbarhetsmål, i strävan att bolagen skall få tillräckligt goda hållbarhetsbetyg och på så vis uppnå kraven för att vara investeringsbara för fonden.

AMF och AMF Fonder är representerat i 35 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2021 röstade AMF och AMF Fonder på 97 svenska bolagsstämmor och 21 extra bolagsstämmor. Sedan ett år är AMF med i Medicovers valberedning vilket har möjliggjort påverkan och att följa bolagets strävan efter att utveckla sitt hållbarhetsarbete. I årsredovisningen för 2020 valde bolaget att publicera en utvidgad hållbarhetsrapport, och man har utsett en hållbarhetskommitté för strategi och successiv uppföljning. För bästa signalvärde ingår även vd i denna kommitté. Fonden har också haft separata hållbarhetsdiskussioner med bolaget.

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	23,35	21,50	13,93	12,57	13,00
Totalrisk, jämförelseindex, %	24,75	23,36	12,54	11,42	12,87
Aktiv risk, %	5,03	4,89	2,61	2,49	1,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	45,03	41,83	17,72	3,34	11,30
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	26,15	19,42	18,17	12,67	20,85
Omsättningshastighet	0,27	0,14	0,42	0,17	0,16
Active share, %	55,9	51,2	51,5	35,2	33,0

Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,55	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,55	0,60
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	5 779	2 341	3 961	1 456	1 084
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	260
Transaktionskostnader, %	0,04	0,05	0,06	0,05	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,82	43,78	49,65	57,86	65,58
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,07	3,07	2,89	3,67	4,03

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Byggfakta Nordic Hold	Mjukvaror & IT-tjänster	6 666 667	500 000
Addlife B	Hälsovård	2 345 656	404 499
Boliden	Råvaror	1 110 346	388 036
Wallenstam B	Fastigheter	2 407 079	361 391
Sedana Medical	Hälsovård	3 870 000	332 820

Största nettförsäljningar

Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	1 356 215	-698 473
Nibe B	Industri	3 848 674	-470 904
Recipharm B	Hälsovård	1 523 196	-353 381
Lifco	Industri	1 541 325	-323 885
Getinge B	Hälsovård	745 331	-282 989

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 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	749 500	75 774	0,26%
Addlife B	Hälsovård	2 345 656	894 633	3,06%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	1 296 358	556 138	1,90%
Arjo	Hälsovård	4 549 729	504 110	1,73%
Avanza	Finans	2 548 829	846 721	2,90%
Axfood	Konsumentvaror	2 044 273	532 329	1,82%
Beijer Ref	Industri	4 037 965	799 113	2,73%
BillerudKorsnäs	Råvaror	2 273 569	388 098	1,33%
BioGaia B	Hälsovård	403 197	208 856	0,71%
Boliden	Råvaror	1 465 346	512 871	1,75%
Bravida Holding	Industri	2 552 000	324 104	1,11%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	394 007	158 785	0,54%
Bure	Industri	1 372 558	601 455	2,06%
Byggfakta Nordic Hold	Mjukvaror & IT-tjänster	6 666 667	433 333	1,48%
Cary	Konsumentvaror	1 547 000	165 838	0,57%
Castellum	Fastigheter	2 347 393	572 294	1,96%
CellaVision	Hälsovård	569 784	185 294	0,63%
Cint	Mjukvaror & IT-tjänster	3 196 787	461 456	1,58%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Cint BTA ²⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	1 363 229	152 000	0,52%
Concentric	Industri	1 890 527	531 238	1,82%
Ctek	Konsumentvaror	1 733 618	350 364	1,20%
Dometic Group	Konsumentvaror	2 496 723	296 985	1,02%
Dustin	Konsumentvaror	5 599 661	594 124	2,03%
Electrolux B	Konsumentvaror	2 008 328	440 828	1,51%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	4 153 377	260 624	0,89%
Elekta B	Hälsovård	2 826 022	323 721	1,11%
Fabege	Fastigheter	3 657 852	554 347	1,90%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	405 739	264 461	0,90%
Getinge B	Hälsovård	802 962	317 250	1,09%
Hemnet	Tjänster	1 346 513	225 272	0,77%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 848 635	931 712	3,19%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	1 250 503	697 781	2,39%
Holmen B	Råvaror	760 565	330 618	1,13%
Husvarna B	Konsumentvaror	3 482 896	504 497	1,73%
Indutrade	Industri	1 316 271	364 870	1,25%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	33 506	0,11%
Instal Intressenter	Industri	1 398 257	607 403	2,08%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	1 050 937	172 143	0,59%
JM	Konsumentvaror	855 240	349 451	1,20%
Kinnevik B	Finans	1 002 469	323 547	1,11%
Kjell ²⁾	Konsumentvaror	2 164 090	128 331	0,44%
Medicover B	Hälsovård	2 649 665	980 376	3,35%
Mips	Konsumentvaror	716 149	850 069	2,91%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	8 675 830	759 742	2,60%
Nibe B	Industri	2 983 178	407 950	1,40%
Pandox B	Fastigheter	1 991 444	290 751	0,99%
Peab B	Industri	4 102 673	468 525	1,60%
Renewcell ²⁾	Tjänster	1 349 169	296 278	1,01%
Sagax	Fastigheter	1 409 977	430 043	1,47%
Sectra	Hälsovård	3 102 443	621 109	2,13%
Securitas B	Tjänster	3 425 462	426 984	1,46%
Sedana Medical ²⁾	Hälsovård	3 870 000	379 454	1,30%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	3 739 555	430 423	1,47%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	9 042 027	175 325	0,60%
SSAB B	Råvaror	6 654 918	303 531	1,04%
Storskogen	Finans	5 636 472	343 543	1,18%
Storytel ²⁾	Konsumentvaror	1 373 901	226 831	0,78%
Sweco B	Industri	4 403 562	749 486	2,56%
SwedenCare ²⁾	Konsumentvaror	4 797 500	738 335	2,53%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	522 218	1,79%
Trelleborg B	Industri	3 039 829	722 871	2,47%
Troax	Industri	1 312 551	608 367	2,08%
Vimian ²⁾	Hälsovård	2 477 608	196 598	0,67%
Wallenstam B	Fastigheter	3 774 411	634 101	2,17%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	2 281 947	468 712	1,60%
Summa Sverige			29 007 899	99,26%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			29 007 899	99,26%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			29 007 899	99,26%
Likvida medel			317 065	1,08%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-101 464	-0,35%
Fondförmögenhet			29 223 500	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	26 890 072	92,02%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	2 117 826	7,25%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp		% av fond- förmögenhet
Bure Equity		2,32%
Cint Group		2,10%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	29 007 899	15 817 889
Fondandelar	0	133 190
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	29 007 899	15 951 079
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	29 007 899	15 951 079
Bankmedel och övriga likvida medel	317 065	217 463
Övriga tillgångar	275	275
Summa tillgångar	29 325 239	16 168 817
Skulder		
Övriga skulder	-101 739	-99 084
Summa skulder	-101 739	-99 084
Fondförmögenhet	29 223 500	16 069 733
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	10	0

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	8 355 479	4 191 034
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	6 839	0
Värdeförändring på fondandelar	33 113	-2 086
Utdelningar	269 455	130 807
Valutavinster och -förluster netto	12	-49
Summa intäkter och värdeförändring	8 664 898	4 319 706
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-87 919	-44 535
Räntekostnader	-446	-104
Övriga kostnader ¹⁾	-5 952	-2 341
Summa kostnader	-94 317	-46 980
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	8 570 581	4 272 726
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	16 069 733	9 803 523
Andelsutgivning	7 789 610	3 477 300
Andelsinlösen	-3 206 424	-1 483 816
Resultat enligt resultaträkning	8 570 581	4 272 726
Fondförmögenheten vid periodens slut	29 223 500	16 069 733

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond 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 2021 uppgår till 5 779 tkr vilket motsvarar 0,04 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 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 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

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 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 33–34 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–36 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 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 33–34.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 33–34 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 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor