

# Aktiefond Sverige

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	9,8%	52,0%
Atlas Copco	6,4%	44,5%
SEB	5,4%	48,9%
Volvo	5,1%	8,2%
Hexagon	4,6%	34,1%



**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
augusti 2013



**Peter Guve**  
förvaltare sedan  
september 2021

## AVKASTNING PERIODEN

**40,5%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 40,5 (11,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 39,3 (14,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 13 837,4 MSEK till 50 893,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 970,4 MSEK.

De största positiva bidragen kom från bolagen Investor, Medicover och Thule. Stillfront, Sinch och TIGO stod för de största negativa bidragen.

Fondens största köp under perioden gjordes i SEB, Avanza, Indutrade och Wallenstam. De största försäljningarna gjordes i Sandvik, ABB, Swedbank och Handelsbanken.

Nya innehav i fonden under året är Avanza, Wallenstam, AddLife (medicinteknikbolag), Instalco (installationsföretag inom el och VVS), Hexatronic (fiberoptiska produkter) och Sagax. Fonden har också deltagit selektivt i några av årets många börsintroduktioner, exempelvis ACQ Bure, Cary Group (reparation och byte av fordonsglas), Vimian (djurhälsa), Volvo Cars och Storskogen.

Fonden hade en övervikt inom teknik och invest-mentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror

och operatörer. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

## Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen steg med 39 procent under 2021. Småbolagen utvecklades starkare än de stora bolagen för åttonde året i rad.

Stockholmsbörsen inledde året starkt och utvecklingen höll i sig fram till hösten då den amerikanska centralbankens signaler om nedtrappade stimulanser och nyheten om det kollapsande kinesiska fastighetsbolaget Evergrande skapade oro på världens aktiemarknader. Uppgången fick därefter ny fart och börsen steg med ytterligare hela 6 procent i december. Året kantades av oro för nya mutationer av covid-19 och för inflations-utvecklingen. Samtidigt fick vi en global V-formad återhämtning, där tillväxten blev långt bättre än väntat och bolagens vinståterhämtning än mer imponerande.

Under året annonserades cirka 380 nyemissioner av redan noterade svenska bolag med ett totalt emitterat belopp om cirka 107 miljarder kronor (68 miljarder 2020).

## Utsikter

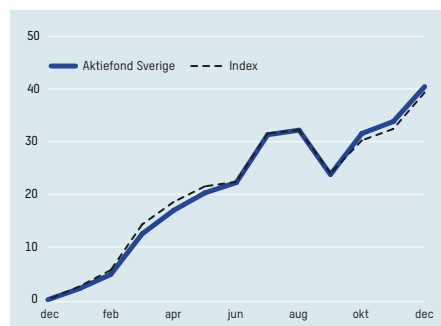
Fondens strategi bygger på långsiktighet och fokus ligger på bolag med stabil, lönsam tillväxt. Överlag gynnas fondens innehav av ett antal väl analyserade strukturella förändringar. Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet har större möjlighet till långsiktigt värdeskapande. AMF och AMF Fonder är aktiva ägare i de bolag där innehaven är betydande och satt vid årsskiftet med i 35 valbe-redningar.

Vi tror på en positiv utveckling på aktiemarkna-den. Återhämtningen förväntas att fortsätta om än inte med samma styrka. Vinsterna för bolagen steg under 2021 med 36 procent och under 2022 förväntas vinsterna stiga med 8–10 procent. Utmaning-arna handlar om stigande långräntor och störningar i företagens försörjningskedjor, med brist på allt från containrar och halvledare till arbetskraft.

Realräntan är fortfarande låg vilket talar för aktier och under år med stigande vinster går aktie-marknaden i princip alltid upp.

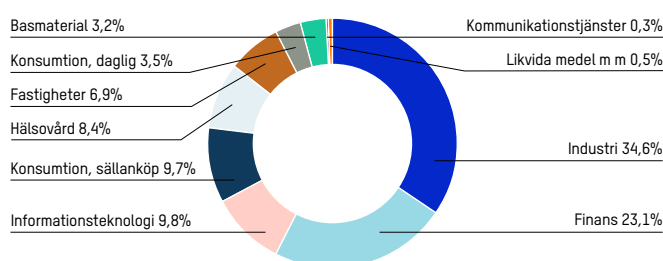
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med 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.

## Exponeringar i Aktiefond Sverige 31 december 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	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	17 872 423
Antal utestående andelar	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	60 597 556
Andelsvärde, kr	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,08
Totalavkastning, fond	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%
Totalavkastning, jämförelseindex	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Sverige. 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 Sverige 18, 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:

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupcion.
3. 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 SIX PRX 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 verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder 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 görs 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.
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol.
- 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 till rätta 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 fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att

vi bedömer dels att bolaget kommer komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan 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 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:** 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 investerare

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder samarbetar med andra investerare 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 och grundläggande generella normer, där ingår bland annat internationella överenskommelser och mänskliga rättigheter.

\* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige – 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 AMF Aktiefond Sverige är lägre än jämförelseindexet SIX PRX 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 AMF Aktiefond Sverige 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 AMF Aktiefond Sverige 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. Fondens 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 AMF Aktiefond Sveriges totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 18/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. (För att sätta fonden i relation till sitt jämförelseindex har SIX PRX 19 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 stämingsår, 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 de fyra övriga bolagen har en förbättring skett i ett av bolagen, en försämring i ett och i två av bolagen 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:

AMF Aktiefond Sverige har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fondens 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.

Aktiefond Sverige är fortsatt investerad i BillerudKorsnäs som har starkt fokus på utveckling av hållbara förpackningar, och som sätter ambitiösa hållbarhetsmål som styr både strategin och den dagliga verksamheten. Utöver hållbarhetsredovisning, publicerar bolaget för andra året en rapport enligt Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD) som visar bolagets klimatrelaterade möjligheter och risker, hur dessa hanteras samt bolagets målsättningar.

Fonden har även fortsatt innehav i Volvo som förbundit sig till initiativet för vetenskapliga klimatmål (Science Based Targets initiative) där Volvokoncernen har kommunicerat att målet är att de skall vara utsläppsfria senast 2050.

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. I hela värdekedjan bidrar bolag till en cirkulär framtid och utveckling, 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 OECD:s riktlinjer.

AMF Aktiefond Sverige har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Sedan andra halvåret 2021 har Aktiefond Sverige tagit ett ytterligare steg mot omställningen mot lägre koldioxidavtryck genom att helt utesluta investeringar i fossila bränslen.

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. Fonden har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel). Exempel på bolag som fonden valt bort är Evolution gaming, Swedish Match, Noloto för bidragande till produktion av E-cigarett, Catena Media samt Lundin bolagen. 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. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF och AMF Fonder aktivt ägarstyrning. Under 2021 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har vi har fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och vi 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.

Under årsstämmosäsongen 2020/2021 har AMF och AMF Fonder varit anmälda till och utövat sin rösträtt på 97 bolagsstämmor samt 21 extra bolagsstämmor.

Exempelvis har dialoger förts med Volvo och Boliden, som är två stora bolag med betydande klimatpåverkan och framåtutvecklade klimatstrategier.

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.

Fonden har även flera dialoger i syfte att påverka bolagen att sätta relevanta hållbarhetsmål och därmed vara investeringsbara för fonden. Exempel på bolag som fonden har påverkat att sätta mål kopplat till hållbarhetsarbete är Essity och Hexagon. Fonden har fortsatt under året att arbeta i Swedbanks valberedning med syfte att säkra rätt styrelsekompetens framåt och hantera de tidigare missförhållanden. Vid utgången av året har de påpekade missförhållandena åtgärdats och bolaget är därmed inte längre uppmärksammat för den typen av normbrytning enligt de internationella ramverken.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	19,60	20,05	13,59	10,84	10,86
Totalrisk, jämförelseindex, %	19,21	19,50	13,77	11,17	10,58
Aktiv risk, %	1,93	1,97	2,08	1,38	1,22
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	25,27	18,49	9,35	1,32	8,27
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,15	9,38	8,77	6,93	13,27
Omsättningshastighet	0,55	0,50	0,69	0,67	0,64
Hävstång, max, %	1,3	0,00	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,00	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,00	0,0	0,0	0,0
Active share, %	62,0	45,5	42,6	42,0	34,0

## Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	16 905	9 584	11 355	10 727	9 552
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	4 238
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,06	39,15	46,50	41,37	43,16
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,96	2,78	2,79	2,61	2,69

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

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

## Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
SEB A	Finans	10 149 154	1 048 389
Avanza	Finans	3 672 311	1 026 703
Indutrade	Industri	5 108 521	1 014 039
Wallenstam B	Fastigheter	7 336 147	978 535
Investor B	Finans	1 846 599	880 022

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Sandvik	Industri	6 198 784	-1 356 648
ABB	Industri	2 920 058	-821 167
Swedbank A	Finans	5 245 396	-802 499
Svenska Handelsbanken A	Finans	8 300 260	-781 792
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 186 049	-733 602

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
<b>Sverige</b>				
ACQ Bure	Finans	1 276 500	129 054	0,25%
Addlife B	Hälsovård	1 137 362	433 790	0,85%
AFRY	Industri	1 888 713	481 622	0,95%
Alfa Laval	Industri	299 253	109 048	0,21%
Assa Abloy B	Industri	2 612 827	721 663	1,42%
AstraZeneca	Hälsovård	1 393 720	1 481 246	2,91%
Atlas Copco B	Industri	6 136 553	3 265 874	6,42%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 210 235	1 137 621	2,24%
Avanza	Finans	3 672 311	1 219 942	2,40%
Beijer Ref	Industri	6 689 573	1 323 866	2,60%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	5 208 335	889 063	1,75%
Boliden	Basmaterial	217 247	76 036	0,15%
Bure	Finans	1 710 954	749 740	1,47%
Cary	Konsumtion, sällanköp	2 500 000	268 000	0,53%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	5 393 719	572 274	1,12%
Epiroc A	Industri	160 860	36 869	0,07%
Epiroc B	Industri	10 690 565	2 049 381	4,03%
EQT	Finans	1 137 548	560 811	1,10%
Ericsson B	Informationsteknologi	11 040 617	1 101 743	2,16%
Essity B	Konsumtion, daglig	5 989 915	1 769 421	3,48%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	2 070 351	1 349 455	2,65%
Getinge B	Hälsovård	869 544	343 557	0,68%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 976 587	708 151	1,39%
Hexagon B	Informationsteknologi	16 332 749	2 346 199	4,61%
Hexatronic Scandinavia	Industri	577 426	291 023	0,57%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 128 955	629 957	1,24%
Indutrade	Industri	7 330 939	2 032 136	3,99%
Instal Intressenter	Industri	952 884	413 933	0,81%
Intrum	Industri	1 481 676	345 823	0,68%
Investor A	Finans	13 650 732	3 257 065	6,40%
Investor B	Finans	7 544 608	1 718 284	3,38%
Kinnevik B	Finans	4 187 839	1 351 625	2,66%
Latour Investment B	Industri	4 736 022	1 746 171	3,43%
Medicover B	Hälsovård	2 850 550	1 054 704	2,07%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	689 664	177 451	0,35%
Nibe B	Industri	11 273 059	1 541 591	3,03%
Pandox B	Fastigheter	5 096 392	744 073	1,46%
Sagax	Fastigheter	660 704	201 515	0,40%
SCA B	Basmaterial	4 062 228	653 003	1,28%
SEB A	Finans	21 885 101	2 754 240	5,41%
Sectra	Hälsovård	3 259 527	652 557	1,28%
Sinch	Informationsteknologi	7 907 572	910 162	1,79%
Storskogen	Industri	10 832 494	660 241	1,30%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 616 595	1 433 894	2,82%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 579 775	507 108	1,00%
Vimian	Hälsovård	3 594 794	285 247	0,56%
Volvo B	Industri	12 259 197	2 570 141	5,05%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	4 017 171	309 403	0,61%
Wallenstam B	Fastigheter	7 336 147	1 232 473	2,42%
Xact Omx 30 <sup>3)</sup>	Oklassificerad	156 802	49 981	0,10%
<b>Summa Sverige</b>			<b>50 648 223</b>	<b>99,52%</b>
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>50 648 223</b>	<b>99,52%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>50 648 223</b>	<b>99,52%</b>
Likvida medel			194 026	0,38%
Övriga tillgångar och skulder, netto			51 426	0,10%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>50 893 675</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	50 598 242	99,42%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	49 981	0,10%
<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>
Bure Equity		1,73%
Epiroc		4,10%
Investor		9,78%

## Balansräkning, TSEK

	211231	201231
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	50 598 242	36 358 595
Fondandelar	49 981	407 735
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>50 648 223</b>	<b>36 766 330</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>50 648 223</b>	<b>36 766 330</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	194 026	266 765
Övriga tillgångar	276 995	53 092
<b>Summa tillgångar</b>	<b>51 119 244</b>	<b>37 086 187</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-225 569	-29 936
<b>Summa skulder</b>	<b>-225 569</b>	<b>-29 936</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>50 893 675</b>	<b>37 056 251</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	73 912	7 945

## Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	13 954 636	3 574 561
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-3 782	0
Värdeförändring på fondandelar	76 049	61 305
Utdelningar	976 741	435 882
Valutavinstor och -förluster netto	-11	-187
Övriga intäkter	2	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>15 003 635</b>	<b>4 071 561</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-178 340	-130 990
Räntekostnader	-510	-317
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-16 989	-9 584
<b>Summa kostnader</b>	<b>-195 839</b>	<b>-140 891</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>14 807 796</b>	<b>3 930 670</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	37 056 251	33 846 323
Andelsutgivning	1 617 041	1 391 003
Andelsinlösen	-2 587 414	-2 111 745
Resultat enligt resultaträkning	14 807 796	3 930 670
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>50 893 675</b>	<b>37 056 251</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. 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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

### 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 förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 16 905 tkr vilket motsvarar 0,03 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 Sverige  
(org.nr. 504400-4959)

### 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 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 39–40 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 38–42 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 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 39–40.

#### 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 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 39–40 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 &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor