

Aktiefond Tillväxtmarknader

PLACERINGSRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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**	5

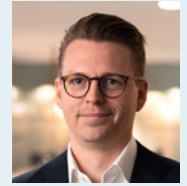
* Fonden startades under 2019. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.
** Hållbarhetsbetyg per 2021-11-31

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,5%	31,2%
Tencent Holdings, Kina	7,9%	-11,2%
Alibaba Group Holding, Kina	5,9%	-43,7%
Reliance Industries, Indien	3,5%	28,6%
Mediatek, Taiwan	3,2%	78,4%



Henrik Oh
förvaltare sedan december 2019



Martin Siwmark
förvaltare sedan september 2021



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

6,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 6,7 (7,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 8,0 (5,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 373,5MSEK till 2 026,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 282,6 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen bolagsspecifik och endast till liten del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och bolag med högre avkastning på eget kapital. Ur branshperspektiv hade fonden en övervikt i finanssektorn och undervikt i basindustri i tillväxtmarknader.

På landnivå var allokeringen relativt neutral, med en viss övervikt i Sydkorea och en viss undervikt i Kina. Imnehaven i Taiwan bidrog positivt till fondens utveckling medan de kinesiska innehaven lämnade ett negativt bidrag. Finansbolaget Chailase och chiptillverkaren Mediatek tillhörde fondens främsta bidragsgivare medan undervikten i chiptillverkaren TSMC och undervikten (ej innehav) i energibolaget Gazprom var de största negativa bidragsgivarna.

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens

investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglobber. Fonden hade cirka 150 aktieinnehav i portföljen vid årsskiftet.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna i Tillväxtmarknader inledde 2021 mycket positivt med en tro på återhämtning av ekonomierna och stigande vinster. Den starkare globala konjunkturen var ett genomgående tema för året men även oro för inflation och stigande räntor, störningar i företagens leverantörskedjor och relationen mellan USA och Kina. Flera länder i regionen, däribland Indien, hade stora problem med coronapandemin.

I Kina drabbades flera stora tillväxtbolag som Alibaba och Tencent av ökade regleringar från myndigheterna vilket hämmade bolagens tillväxt- och vinstmöjligheter. Kinas ekonomi bromsade också in ganska kraftigt under andra halvåret vilket syntes på de kinesiska aktiekurserna.

Sammantaget resulterade det i att börserna i tillväxtmarknaderna var slagiga och stängde året med en uppgång på 8,0 procent. Av fondens större marknader utvecklades Taiwan bäst medan utvecklingen

i Brasilien var svagare. Energi var bästa sektor, med stöd av den kraftiga oljeprisökningen, medan sällanköpsvaror hade en svagare utveckling.

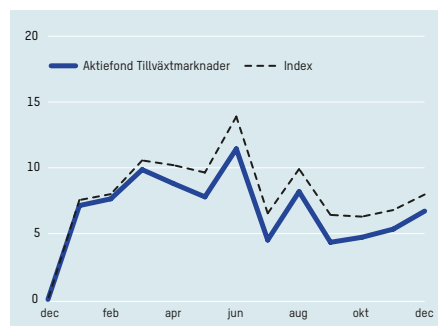
Utsikter

Den globala ekonomin väntas fortsätta växa under 2022, dock med lite lägre takt än under 2021. Ekonomierna i tillväxtmarknaderna väntas växa cirka 5 procent. Kina bromsar in med en förväntad tillväxt på cirka 5 procent medan tillväxten i Indien förväntas vara fortsatt hög. Företagens vinster väntas också växa mer måttligt under 2022. Trots att aktiemarknaden är mindre känslig för coronanyheter finns en viss oro kvar. Den försämrade relationen mellan USA och Kina kommer att vara fortsatt i fokus. Slutligen väntas den amerikanska centralbanken höja räntan tre gånger på grund av det höga inflationstrycket, vilket kan få effekter på börserna globalt.

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

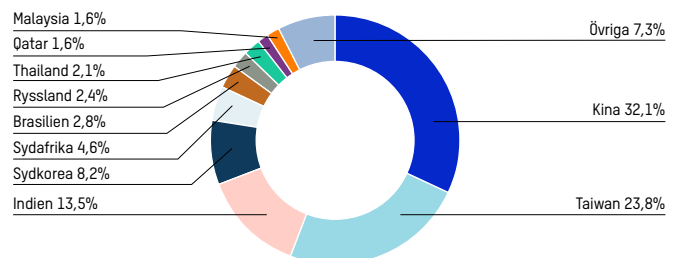
Siffrorna inom parantes avser motsvarande period 2021. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Tillväxtmarknader 31 december 2021



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	2 026 869	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	16 866 036	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	120,17	112,61	104,38	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	6,71%	7,88%	4,38%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	7,97%	5,36%	4,46%	-

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader. 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 hållbara investeringar 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 Tillväxtmarknader 22, 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, arbets-tagarättigheter 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 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.

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: MSCI EM ESG Leaders NR.
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fonden har indexet MSCI EM ESG Leaders NR som relevant jämförelseindex. MSCI EM ESG Leaders NR inkluderar cirka 50 procent av de aktier som handlas på de regionala aktiebörserna och innehåller de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete.

Genom att använda MSCI EM ESG Leaders NR som relevant jämförelseindex säkerställs att innehavsbolagen har analyserats och värderats utifrån bland annat hållbarhetsegenskaperna ovan innan beslut om investeringar genomförs.

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 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: Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI EM ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara 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.

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.
- Kärnvapen.
- 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 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 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 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 samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder bedriver även påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltare tar även själv upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

Rösttar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Tillväxtmarknader – 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 antikorrupcion

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 Tillväxtmarknader är väsentligt lägre än marknadens koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

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 Tillväxtmarknader 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 Tillväxtmarknader 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. Fonderna 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 Tillväxtmarknaders totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 22/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placeras har MSCI EM 25 enligt samma skala.

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.

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.

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.

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

Fonden har valt in:

Aktiefond Tillväxtmarknader har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonderna använder sig av referensindexet MSCI EM ESG Leaders NR för utländska aktier samt 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. Vid val av innehavsbolag utgår fonderna från indexet MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Som exempel kan nämnas fondens större investering i Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), Housing Development Finance och Samsung SDI. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor. Bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare och bolagets satsning på sina medarbetare. Housing Development Finance är ett indiskt bolåneinstitut som har högt hållbarhetsbetyg på sina finansiella produkter. Samsung SDI är ett av de ledande batteribolagen till elbilar och bolaget har ett proaktivt arbete med att fasa ut farliga kemikalier från deras produkter.

Fonden har valt bort:

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

Aktiefond Tillväxtmarknader har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonderna 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 fonderna efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonderna har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Fonderna har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Aktiefond Tillväxtmarknader avyttrade under året hela innehavet i ett ryskt energibolag och i en indonesisk bank på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investerarrystat initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna. Under 2021 röstade AMF Fonder på 99 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231
Totalrisk, % ¹⁾	16,94	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, % ¹⁾	16,31	-	-
Aktiv risk, % ¹⁾	2,07	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % ¹⁾	7,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	9,35	11,91	-
Omsättningshastighet	0,35	0,33	-
Hävstång, max, %	5,3	4,9	4,9
Hävstång, min, %	2,7	1,3	3,3
Hävstång, medel, %	4,0	2,5	4,1
Active Share, %	33,8	34,6	23,2

Kostnader	211231	201231	191231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ²⁾	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 629	1 825	-
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,09	0,09	-

Din kostnad per år ³⁾

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

¹⁾ Nyckeltalen beräknas på rullande 24 månadersbasis.

²⁾ 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.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	87 700	60 159
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	20 996	42 054
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 397	22 977
Samsung Electronics	Informationsteknologi	33 639	22 204
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	13 942	18 687

Största nettoförsäljningar

Prosus NV	Telekommunikation	51 078	-39 419
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	37 467	-25 163
LG Chem	Basmaterial	4 505	-24 101
Wuxi Biologics	Hälsovård	234 500	-23 664
Pinduoduo	Konsumtion, sällanköp	17 052	-20 191

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
Brasilien				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Finans	458 000	8 293	0,41%
Banco Bradesco Preferens	Finans	373 912	11 675	0,58%
Banco do Brasil	Finans	104 700	4 910	0,24%
Banco Santander Brasil	Finans	53 700	2 617	0,13%
CCR	Industri	128 900	2 428	0,12%
Klabin	Basmaterial	113 200	4 722	0,23%
Localiza Rent a Car	Industri	67 450	5 811	0,29%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	76 340	3 033	0,15%
Notre Dame Intermedica Participacao	Hälsovård	20 900	2 050	0,10%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	4 692	0,23%
WEG S.A.	Industri	68 200	3 656	0,18%
Summa Brasilien			53 887	2,66%
Chile				
Enel Americas	Samhällsnyttigheter	5 262 870	5 201	0,26%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	4 066	0,20%
Summa Chile			9 267	0,46%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Egypten				
Commercial International Bank	Finans	115 981	3 542	0,17%
Summa Egypten			3 542	0,17%
Filippinerna				
SM Investments	Industri	44 365	7 428	0,37%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	4 710	0,23%
Summa Filippinerna			12 138	0,60%
Förenade Arabemiraten				
Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	216 540	4 553	0,22%
Emirates Telecommunications Group Co	Kommunikationstjänster	125 094	9 775	0,48%
First Abu Dhabi Bank	Finans	205 563	9 546	0,47%
Summa Förenade Arabemiraterna			23 874	1,18%
Grekland				
Hellenic Telecommunications	Kommunikationstjänster	72 985	12 215	0,60%
Summa Grekland			12 215	0,60%
Indien				
Adani Green Energy	Samhällsnyttigheter	25 803	4 181	0,21%
Asian Paints	Basmaterial	8 715	3 591	0,18%
Axis Bank	Finans	122 562	10 129	0,50%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	4 925	0,24%
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	17 057	0,84%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	15 767	0,78%
Housing Development Finance	Finans	109 658	34 545	1,70%
Infosys	Informationsteknologi	219 570	50 477	2,49%
Reliance Industries	Energi	243 297	70 175	3,46%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	66 297	30 186	1,49%
Titan Co	Konsumtion, sällanköp	24 758	7 606	0,38%
Wipro	Informationsteknologi	155 704	13 566	0,67%
Summa Indien			262 204	12,94%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	2 276 000	10 555	0,52%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	1 718 600	4 487	0,22%
Summa Indonesien			15 042	0,74%
Kina				
AAC Technologies Holdings	Informationsteknologi	54 500	1 949	0,10%
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	6 955	7 480	0,37%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	816 700	112 769	5,56%
Alibaba Health Information Technology	Hälsovård	294 000	2 250	0,11%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	55 000	17 028	0,84%
China Construction Bank-H	Finans	5 534 000	34 704	1,71%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	120 000	6 160	0,30%
China Merchants Bank-H	Finans	147 500	10 372	0,51%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	330 000	7 074	0,35%
China Vanke Co-H	Fastigheter	207 000	4 361	0,22%
Contemporary Amperex Technology	Industri	6 400	5 358	0,26%
Country Garden Services Holdings	Fastigheter	114 000	6 183	0,31%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	32 900	5 609	0,28%
Ganfeng Lithium Co	Basmaterial	12 600	1 795	0,09%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	637 000	15 757	0,78%
Genscript Biotech	Hälsovård	98 000	3 926	0,19%
Great Wall Motor Company	Konsumtion, sällanköp	169 500	5 275	0,26%
Kingdee International Software	Informationsteknologi	243 000	6 773	0,33%
Lee & Man Paper Manufacturing	Basmaterial	618 000	3 890	0,19%
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	7 513	0,37%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	24 500	7 120	0,35%
Li Ning Co	Konsumtion, sällanköp	147 500	14 620	0,72%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	182 500	47 771	2,36%
NIO	Konsumtion, sällanköp	54 882	15 742	0,78%
Ping An Insurance Group-H	Finans	373 500	24 355	1,20%
Shenzhen International	Konsumtion, sällanköp	66 300	11 541	0,57%
Sino Biopharmaceutical	Hälsovård	605 500	3 839	0,19%
SinoTrans-A	Industri	416 200	2 655	0,13%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	282 900	150 073	7,40%
Tencent Holdings US	Kommunikationstjänster	19 757	10 429	0,51%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	445 600	7 472	0,37%
Vipshop Holdings	Konsumtion, sällanköp	35 580	2 706	0,13%
WuXi AppTec Co	Hälsovård	21 000	3 292	0,16%
Wuxi Biologics	Hälsovård	250 000	26 870	1,33%
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	1 041 400	18 407	0,91%
XPeng	Konsumtion, sällanköp	17 783	8 103	0,40%
Yadea Holdings	Konsumtion, sällanköp	162 000	2 860	0,14%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	12 700	5 731	0,28%
Summa Kina			629 810	31,07%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	459 313	5 440	0,27%
Hartalega Holdings Bhd	Hälsovård	236 900	2 950	0,15%
Malayan Banking	Finans	331 531	5 980	0,30%
Nestle Malaysia	Konsumtion, daglig	27 300	7 962	0,39%
Public Bank Berhad	Finans	940 500	8 503	0,42%
Summa Malaysia			30 836	1,52%

Mexiko

Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	163 490	8 079	0,40%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	130 500	9 198	0,45%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	148 500	8 739	0,43%
Summa Mexiko			26 016	1,28%

Polen

Cyfrowy Polsat	Kommunikationstjänster	54 807	4 275	0,21%
KGHM Polska Miedz	Basmaterial	15 288	4 787	0,24%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	36 222	6 049	0,30%
Powszechna Kasa Oszczednosci Banki Polski	Finans	45 932	4 636	0,23%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	37 827	3 004	0,15%
Summa Polen			22 751	1,12%

Qatar

Ooredoo QPSC	Kommunikationstjänster	547 143	9 551	0,47%
Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	7 352	0,36%
Qatar National Bank	Finans	284 700	14 293	0,71%
Summa Qatar			31 197	1,54%

Ryssland

LUKOIL	Energi	25 800	20 461	1,01%
Mobile TeleSystems-SP ADR	Kommunikationstjänster	107 286	7 722	0,38%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	4 343	0,21%
PolyMetal International	Basmaterial	58 985	9 345	0,46%
Polyus	Basmaterial	2 753	4 345	0,21%
Summa Ryssland			46 216	2,28%

Sydafrika

ABSA GROUP	Finans	28 241	2 444	0,12%
Anglo American Platinum	Basmaterial	5 911	6 092	0,30%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	5 159	0,25%
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	3 316	0,16%
FirstRand	Finans	215 636	7 437	0,37%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Gold Fields	Basmaterial	75 324	7 441	0,37%
Growthpoint Properties	Fastigheter	352 740	3 076	0,15%
Impala Platinum Holdings	Basmaterial	36 093	4 607	0,23%
MultiChoice	Kommunikationstjänster	66 546	4 607	0,23%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	10 761	15 090	0,74%
Nedbank	Finans	35 756	3 550	0,18%
Remgro	Finans	129 563	9 639	0,48%
Sanlam	Finans	89 729	3 022	0,15%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	32 198	3 815	0,19%
Standard Bank Group	Finans	46 684	3 708	0,18%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	98 935	7 555	0,37%
Summa Sydafrika			90 559	4,47%

Sydkorea

Kakao	Kommunikationstjänster	10 057	8 617	0,43%
KB Financial Group	Finans	44 374	18 588	0,92%
LG Chem	Basmaterial	1 251	5 860	0,29%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	13 942	14 654	0,72%
Naver	Kommunikationstjänster	8 656	24 953	1,23%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	33 639	20 061	0,99%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 995	34 896	1,72%
SK Hynix	Informationsteknologi	28 811	28 746	1,42%
SK Innovation	Energi	2 434	4 421	0,22%
Summa Sydkorea			160 795	7,93%

Taiwan

Cathay Financial Holding Co	Finans	952 000	19 471	0,96%
Chailease Holding Co	Finans	589 800	50 858	2,51%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	6 536	0,32%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	532 000	20 282	1,00%
CTBC Financial Holding	Finans	769 000	6 530	0,32%
Delta Electronics	Informationsteknologi	150 000	13 499	0,67%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 560 798	14 327	0,71%
Evergreen Marine	Industri	104 000	4 850	0,24%
Fubon Financial Holding	Finans	668 076	16 681	0,82%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	46 000	9 243	0,46%
Mediatek	Informationsteknologi	169 000	65 812	3,25%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	222 000	6 204	0,31%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	125 000	11 188	0,55%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	291 000	9 523	0,47%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	868 000	174 689	8,62%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	16 008	17 437	0,86%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	4 916	0,24%
United Microelectronics	Informationsteknologi	486 000	10 338	0,51%
Summa Taiwan			462 383	22,81%

Thailand

Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	4 925	0,24%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	6 362	0,31%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	4 954	0,24%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	6 375	0,31%
Kasikornbank NVDR	Finans	102 500	3 970	0,20%
Minor International NVDR	Konsumtion, sällanköp	354 087	2 777	0,14%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	5 310	0,26%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	26 900	2 832	0,14%
Thai Oil NVDR	Energi	207 500	2 802	0,14%
Summa Thailand			40 307	1,99%

Tjeckien

Komerční Banka	Finans	15 238	5 903	0,29%
Summa Tjeckien			5 903	0,29%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Ungern				
MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	2 584	0,13%
OTP Bank Nyrt	Finans	7 775	3 601	0,18%
Summa Ungern			6 185	0,31%
Standardiserade derivat				
MSCI EmgMkt Mar 22 ²⁾	Underliggande exponering	81 605	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			1 945 125	95,97%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 945 125	95,97%
Likvida medel			78 151	3,86%
Övriga tillgångar och skulder, netto			3 593	0,18%
Fondförmögenhet			2 026 869	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

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

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

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	6,04%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,48%
Tencent Holdings	7,92%
Unilever	1,00%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar	2 112 311	2 012 311
Överlåtbara värdepapper	1 945 125	1 605 439
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 945 125	1 605 439
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 945 125	1 605 439
Bankmedel och övriga likvida medel	78 151	48 070
Övriga tillgångar	5 071	3 917
Summa tillgångar	2 028 347	1 657 426
Skulder		
Övriga skulder	-1 478	-4 061
Summa skulder	-1 478	-4 061
Fondförmögenhet	2 026 869	1 653 365
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	9 329	10 538

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring	211 231	201 231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	66 849	152 762
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-6 387	10 404
Ränteintäkter	458	28
Utdelningar	33 982	21 207
Valutavinster och -förluster netto	6 328	-1 065
Summa intäkter och värdeförändring	101 231	183 336
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 289	-4 815
Räntekostnader	-44	-32
Övriga kostnader ¹⁾	-2 024	-1 889
Summa kostnader	-10 357	-6 736
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	90 874	176 600
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 653 365	322 238
Andelsutgivning	690 655	1 544 764
Andelsinlösen	-408 026	-390 237
Resultat enligt resultaträkning	90 875	176 600
Fondförmögenheten vid periodens slut	2 026 869	1 653 365

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 Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonderna 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. Fonderna är aktivt förvaltda. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 1 629 tkr vilket motsvarar 0,09 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 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 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 Tillväxtmarknader
(org. nr. 515603-0511)

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 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 45–46 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 44–49 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 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 45–46.

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 revisions sed 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 årsbe-

rettelsen 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 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 45–46 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