

# Aktiefond Småbolag

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

## Fondens utveckling

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

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

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

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

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

## Marknadens utveckling

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

## Utsikter

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

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

## PLACERINGSRIKTHET

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



**Angelica Hanson**  
förvaltare sedan  
april 2006



**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

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

## AVKASTNING PERIODEN

**-37,6%**

## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

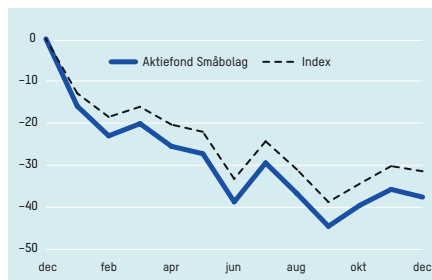


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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

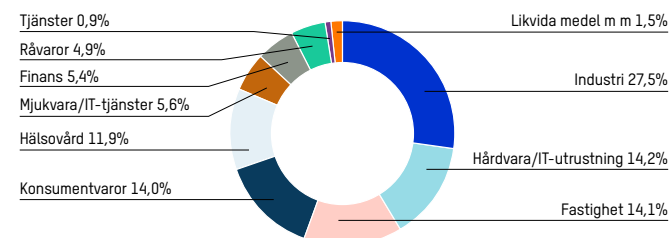
## UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



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

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

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 31 DECEMBER 2022



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

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

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

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

## Nyckeltal

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

## Kostnader

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

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

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

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

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

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

## Största nettoförsäljningar

Boliden	Basmaterial	1 465 346	-578 170
Securitas B	Industri	3 425 462	-359 623
Hexatronic	Industri	2 630 000	-307 272
Holmen B	Basmaterial	539 565	-267 320
Dometic Group	Konsumtion, sällanköp	2 496 723	-246 550

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

## Fondinnehav 2022-12-31

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

## Fondinnehav 2022-12-31

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

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är övertåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	16 168 083	94,68%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	79 230	0,46%
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	564 129	3,30%
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		
<b>Företagsgrupp</b>		<b>% av fondförmögenhet</b>
Bure Equity		2,40%
Fastighets AB Balder		2,72%

## Balansräkning, TSEK

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

## Resultaträkning, TSEK

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

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 1 966 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolag för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 98–104 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 24–26 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 98–104.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 98–104 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Småbolag som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Småbolag  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

Ja

Nej

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

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

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

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

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 2% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Småbolag främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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



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

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Sverige. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 4,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK ( $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$ ), vilket är något högre än fondens jämförelseindex som är 4,1  $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$ . Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller  $\text{CO}_2\text{e}$  är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 21 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap hade en ESG Risk Rating på 21.
3. I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen. Av de 24 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse.

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

För AMF Aktiefond Småbolag uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 5,5  $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$  och fondens ESG Risk Rating-betyg till 20. Av de 35 bolag där AMF 2021 ingick i valberedningen hade 28 en styrelse med det som AMF Fonder definierar som jämn könsfördelning.

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

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

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

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

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

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

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

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

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

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

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



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

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 4,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 4,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Hexatronic	Informationsteknologi	5,5%	Sverige
Trelleborg	Industri	3,7%	Sverige
Avanza	Finans	3,4%	Sverige
Axfood	Konsumtion, daglig	3,4%	Sverige
Beijer Ref	Industri	3,2%	Sverige
NCAB Group AB	Informationsteknologi	3,2%	Sverige
Sweco	Industri	2,8%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	2,7%	Sverige
Sectra	Hälsovård	2,7%	Sverige
Sagax	Fastigheter	2,6%	Sverige
Skanska	Industri	2,6%	Sverige
Addnode Group	Informationsteknologi	2,6%	Sverige
HMS Networks AB	Informationsteknologi	2,4%	Sverige
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2,2%	Sverige
Concentric	Industri	2,2%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 98 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Två procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022





### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

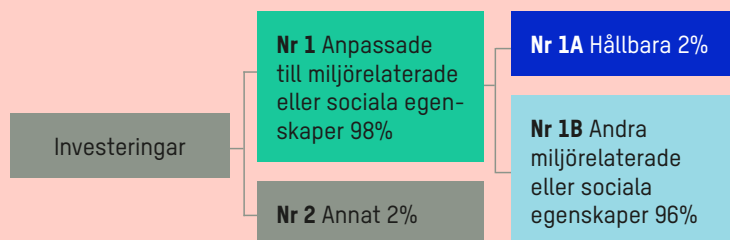
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar huvudsakligen i mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden, och har under året investerat 98 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde två procent av hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder, penningmarknadsinstrument och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde två procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	-
Kapitalvaror	32,5%
Kommersiella och professionella tjänster	2,3%
Kapitalvaror, konsument	5,3%
Konsumenttjänster	-
Finans, övrigt	6,9%
Energi	-
Detaljhandel, mat och hushåll	3,4%
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	9,2%
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	5,5%
Media och underhållning	0,5%
Läkemedel och bioteknik	3,8%
Fastigheter	13,8%
Detaljhandel	1,6%
Halvledare	0,3%
Mjukvara och -tjänster	6,6%
Hårdvara och utrustning	5,6%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



## Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, och fonder samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



## Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 21 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

## Välja in

AMF Aktiefond Småbolag investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning till lägre risk. För att identifiera bolag att investera i utgår AMF Fonder från ett antal samhällstrender som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet, däribland hållbarhet och klimatomställningen. AMF Fonder väljer aktivt in bolag med hållbara affärsmodeller eller bolag med ett dokumenterat omställningsarbete inom samtliga sektorer. AMF Fonder använder sig både av externa hållbarhetsanalyser och de egna förvaltarens bedömningar. Fonden har under 2022 inte valt in några nya bolag där hållbarhetsrelaterade aspekter varit viktiga för beslutet.

## Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Småbolag.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som AMF har drivit under 2022 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

Under året har AMF Fonder haft möten med ett antal bolag utifrån det hållbarhetsarbete som pågår internt inom respektive bolag. AMF Fonder har fungerat som bollplank och även gett råd om hur arbetet kan förbättras och utvecklas. Dialogerna har varit mycket uppskattade bland portföljbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

AMF har under året haft fokus på klimatdialoger med våra innehav om hanteringen av klimatfrågan. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMFs förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Samtalen har inneburit en fördjupad förståelse för flera bolags möjligheter och utmaningar på klimatområdet. AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger i 22 svenska bolag där vi har stort inflytande varav tio bolag ingick i fonden.

Vi arbetar också genom vårt deltagande i valberedningar för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 24 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan fortsatt är viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. Vi lyfter i dialog med bolagen och med styrelsens ordförande också frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

AMF har också genomfört två bolagsdialoger på temat arbetsmiljö.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.