

# Aktiefond Global

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

## Fondens utveckling

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

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

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

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

## Marknadens utveckling

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

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

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

## Utsikter

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

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

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

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

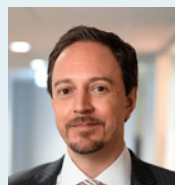
<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI ACWI NR (tidigare MSCI ACWI ESG Leaders NR).

### PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaltd fond som huvudsakligen placerar i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har fokuserat placeringarna till USA, Europa och Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

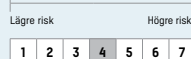


**Björn Lind**  
förvaltare sedan  
september 2012



**Ulf Alexandersson**  
förvaltare sedan  
september 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

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

### FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

### AVKASTNING PERIODEN

**-7,3%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

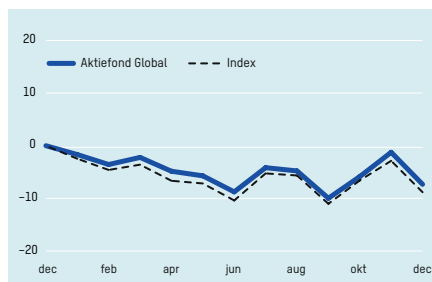


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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

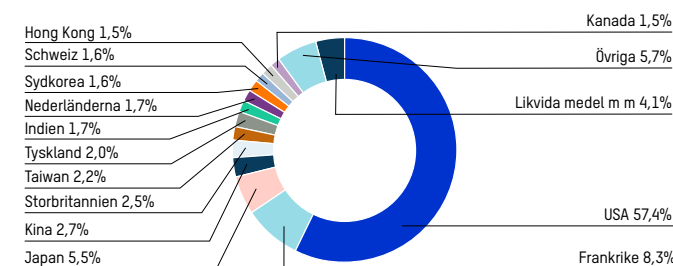
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



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

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

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr

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

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

## Nyckeltal

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

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

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

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

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. AMF Aktiefond Global var övertagande fond i en fondfusion med AMF Aktiefond Mix (överlåtande fond) den 10 juni 2019 och båda fondernas kostnader redovisas från och med år 2019 ovan.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	422 100	743 354
Visa	Informationsteknologi	231 223	483 893
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	677 700	444 542
Allstate	Finans	312 800	442 062
Deutsche Post	Industri	1 007 492	421 974

## Största nettoförsäljningar

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

## Fondinnehav 2022-12-31

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

## Danmark

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

## Frankrike

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

## Hongkong

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

## Indien

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

## Indonesien

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

## Italien

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

## Japan

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

## Fondinnehav 2022-12-31

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

## Kina

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

## Nederländerna

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

## Schweiz

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

## Storbritannien

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

## Sverige

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

## Sydafrika

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

## Sydkorea

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

## Fondinnehav 2022-12-31

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

## Fondinnehav 2022-12-31

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

## Fondinnehav 2022-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	618 138	0	0,00%
MSCI EmgMkt Future Mar 23 <sup>6)</sup>	174 438	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	55 126	0	0,00%
SP500 EMINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	54 310	0	0,00%
TOPIX Future Mar 23 <sup>6)</sup>	509 348	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>24 036 291</b>	<b>90,58%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>24 036 291</b>	<b>90,58%</b>
Likvida medel	2 455 887		9,26%
Övriga tillgångar och skulder, netto	43 717		0,17%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>26 535 895</b>	<b>100,00%</b>
<b>Hänvisningar: Kategorier</b>		<b>Marknads- värde, TSEK</b>	<b>% av fond- förmögen- heten</b>
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	24 036 291		90,58%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten			
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten			
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument			
<b>Företagsgrupp</b>			<b>% av fondförmögenhet</b>
Alphabet			3,63%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company			0,83%

**Balansräkning, TSEK**

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

**Resultaträkning, TSEK**

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

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

Årets resultat	-2 091 292	6 717 690
----------------	------------	-----------

**Fondförmögenhetens utveckling**

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

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

**Redovisningsprinciper för fonden**

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

**Ersättningar**

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

**Särskild information om fondens investeringsstrategi**

Fonden är en aktiefond som har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader. Fonden kan även placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 60 989 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Global för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 84–90 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 15–18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Globals finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 84–90.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 84–90 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Global  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

Ja

Nej

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

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

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

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

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Global främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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



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

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

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

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 7,5 koldioxidequivaler per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 16,0 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidequivaler per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidequivaler eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 20 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country World Index hade en ESG Risk Rating på 22.

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

För AMF Aktiefond Global uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 11,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 18.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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





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

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 7,5 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 16,0 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	6,7%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	3,6%	USA
Visa	Informationsteknologi	2,8%	USA
Berkshire Hathaway	Finans	2,7%	USA
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	2,6%	USA
AstraZeneca	Hälsövård	2,1%	Storbritannien
TotalEnergies	Energi	2,1%	Frankrike
Saint-Gobain	Industri	2,0%	Frankrike
East Japan Railway	Industri	1,8%	Japan
Vivendi	Kommunikationstjänster	1,8%	Frankrike
Lloyds Banking Group	Finans	1,7%	Storbritannien
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	1,7%	USA
Allstate	Finans	1,7%	USA
ING Group	Finans	1,7%	Nederländerna
Eaton	Industri	1,6%	USA

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 91 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 11 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader, och har under året investerat 91 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 11 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 9 procent av de totala innehaven.

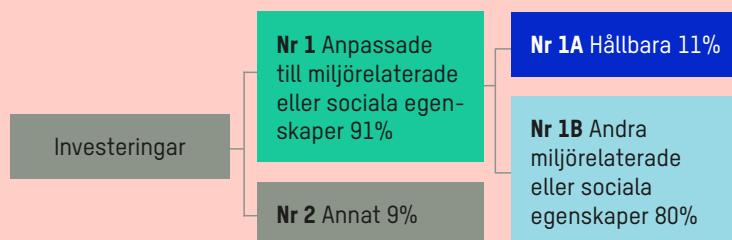
AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.

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

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



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

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

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

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

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,2%
Banker	3,9%
Kapitalvaror	5,2%
Kommersiella och professionella tjänster	0,3%
Kapitalvaror, konsument	3,3%
Konsumenttjänster	0,7%
Finans, övrigt	6,9%
Energi	3,5%
Detaljhandel, mat och hushåll	1,0%
Mat, dryck och tobak	2,6%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,4%
Hushåll och kroppsvård	1,7%
Försäkring	4,2%
Basmaterial	2,3%
Media och underhållning	7,5%
Läkemedel och bioteknik	10,0%
Fastigheter	1,0%
Detaljhandel	3,6%
Halvledare	5,4%
Mjukvara och -tjänster	12,3%
Hårdvara och utrustning	3,0%
Telekommunikation	1,9%
Transport	3,6%
Samhällsnyttigheter	3,0%



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

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

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

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



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



## ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

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

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

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

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

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

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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

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

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

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

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

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 20 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fondens kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fondens har bland annat valt in bolag inom byggsektorn, belysning, halvledare, logistikfastigheter och industri (fokus på precisionsjordbruk) där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

## **Påverka**

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

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor i utländska bolag. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 12 dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF bedriver påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 10 bolag ingick i fonden.

## **Välja bort**

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