

# Aktiefond Sverige

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -28,3 (40,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -22,8 (39,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med -14 475,7 MSEK till 36 418,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 162,8 MSEK.

De största positiva bidragen till fondens relativa avkastning kom från bolagen EQT, SEB och Investor. Swedish Match, Thule och Medicover stod för de största negativa bidragen.

Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Ericsson, Skanska, SCA och Volvo Car. De största nettoförsäljningarna gjordes i Investor, Essity, Atlas Copco och AFRY.

Fonden har haft en övervikt inom informationsteknologi och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

## Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen sjönk med 23 procent under 2022. Småbolagen hade en klart svagare utveckling än de stora bolagen med en nedgång på -31 procent efter att ha presterat bättre åtta år i rad.

### PLACERINGSINRIKTNING

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



**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
augusti 2013



**Dick Bergqvist**  
förvaltare sedan  
juli 2022

### RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk



### FAKTA

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

### FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

### AVKASTNING PERIODEN

**-28,3%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Börsåret inleddes med stora nedgångar världen över då oron ökade för en rysk invasion av Ukraina och ränteuppgångarna skapade ett negativt sentiment på marknaden. Den negativa utvecklingen fortsatte under februari och Putins beslut om en militär insats mot Ukraina den 24 februari orsakade ett ras på världens börser.

Inflation och räntehöjningar fortsatte att vara ett fokusområde under det första halvåret. Det ökade inflationstrycket bidrog till att den amerikanska långräntan steg, vilket framför allt satte press på tillväxtaktier.

Det andra halvåret inleddes starkt och flertalet bolag levererade delårsrapporter som översteg marknadens förväntningar. I augusti höll Fed-chefen, Jerome Powell, ett tal där huvudbudskapet var att inflationen skulle behöva hanteras med fortsatta räntehöjningar – ett budskap som bidrog till nedgångar på världens börser. Volatiliteten på marknaden höll i sig och året avslutades negativt, till stor del drivet av fortsatt ränteuppgång.

## Utsikter

Fondens strategi bygger på långsiktighet och fokus ligger på bolag med stabil, lönsam tillväxt. Överlag gynnas fondens innehav av ett antal väl analyserade strukturella förändringar. Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet har

större möjlighet till långsiktigt hög avkastning och vi är aktiva ägare i de bolag där innehaven är betydande.

Ledande indikatorer pekar på en global recession under 2023. Centralbankerna stramar åt likviditeten och höjer styrräntorna i en aldrig tidigare skådat takt. En konsumentledd lågkonjunktur är det mest sannolika men det finns varnings-signaler om en mer utdragen allmän lågkonjunktur. Företagens marginaler kommer sannolikt att komma under press och leda till att vinstförväntningarna för 2023 måste revideras ner.

Samtidigt har värderingen av stockholmsbörsen kommit ned under 2022. På vinstneutrala mått ligger värderingen nu i linje med det historiska snittet.

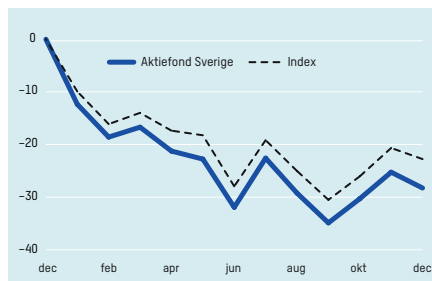
Ett tolv månaders framåtblickande P/E-tal ligger nu cirka 10 procent lägre än det historiska snittet. Vinstprognoserna är sannolikt för höga givet utvecklingen i omvärlden men än så länge har de flesta börsföretag klarat utmaningarna bra.

Trots de potentiella riskerna är de övergripande utsikterna för den svenska aktiemarknaden neutrala till positiva. I tider med osäkra framtidsutsikter och risk för lågkonjunktur har bolag med stabil, lönsam tillväxt utvecklats relativt väl.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	9,5%	-17,2%
Volvo	7,7%	-6,4%
SEB	7,5%	-4,7%
Atlas Copco	5,9%	-14,7%
Epiroc	4,7%	-12,5%

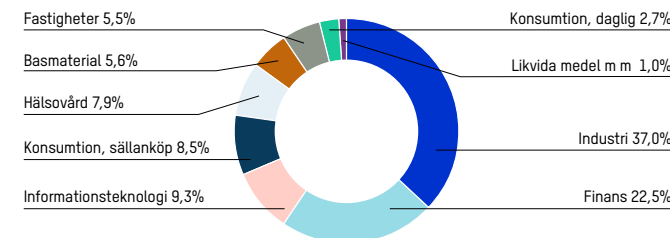
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

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 3,12 procent, vilket både är högre än de senaste åren och tydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

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

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682
Antal utestående andelar	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569
Andelsvärde, kr	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35
Totalavkastning, fond	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	6,65%	15,38%	26,92%
Totalavkastning, jämförelseindex	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%
Aktiv risk	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%	1,43%	0,98%	0,95%

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	23,98	19,60	20,05	13,59	10,84
Totalrisk, jämförelseindex, %	21,98	19,21	19,50	13,77	11,17
Aktiv risk, %	3,12	1,93	1,97	2,08	1,38
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,38	25,27	18,49	9,35	1,32
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,12	15,15	9,38	8,77	6,93
Omsättningshastighet	0,25	0,55	0,50	0,69	0,67
Hävstång, max, %	0,0	1,3	0	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0,0	0	0	0	0
Active share, %	62,1	62,0	45,5	42,6	42,0

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	5 327	16 905	16 905	9 584	11 355
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	30,19	49,06	39,15	46,50	41,37
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,34	2,96	2,78	2,79	2,61

<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
Ericsson B	Informationsteknologi	8 389 223	666 969
Skanska B	Industri	3 478 690	660 362
SCA B	Basmaterial	3 945 173	599 943
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	7 599 174	574 314
Volvo B	Industri	2 538 734	480 290

## Största nettoförsäljningar

Investor B	Finans	3 177 280	-619 617
Essity B	Konsumtion, daglig	2 355 452	-599 735
Atlas Copco B	Industri	2 270 353	-524 621
AFRY	Industri	1 888 713	-385 828
Hexagon B	Informationsteknologi	3 103 105	-371 716

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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>Sverige</b>				
ACO Bure	Finans	1 276 500	120 885	0,33%
Addlife B	Hälsovård	1 352 328	146 863	0,40%
Alfa Laval	Industri	1 115 878	335 991	0,92%
Assa Abloy B	Industri	2 438 379	545 465	1,50%
AstraZeneca	Hälsovård	1 095 553	1 537 609	4,22%
Atlas Copco B	Industri	19 403 791	2 155 761	5,92%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 302 719	1 037 485	2,85%
Avanza	Finans	3 702 084	827 786	2,27%
Beijer Ref	Industri	4 713 573	693 367	1,90%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	7 796 521	990 938	2,72%
Bure	Finans	1 172 954	289 016	0,79%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	4 566 719	188 514	0,52%
EQT	Finans	1 698 778	374 750	1,03%
Epiroc B	Industri	10 102 145	1 693 625	4,65%
Ericsson B	Informationsteknologi	19 429 840	1 183 277	3,25%
Essity B	Konsumtion, daglig	3 634 463	993 299	2,73%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	9 750 106	473 075	1,30%
Fastighets AB Balder B BTA <sup>2)</sup>	Fastigheter	6 000 000	291 120	0,80%
Getinge B	Hälsovård	1 686 678	364 828	1,10%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 519 955	516 177	1,42%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 476 655	614 700	1,69%
Hexagon B	Informationsteknologi	13 229 644	1 442 031	3,96%
Hexatronic	Industri	3 578 130	506 484	1,39%
Indutrade	Industri	7 322 307	1 545 739	4,24%
Instalco	Industri	4 930 420	195 393	0,54%
Intrum	Industri	2 661 676	335 904	0,92%
Investor A	Finans	13 650 732	2 646 194	7,27%
Investor B	Finans	4 367 328	823 503	2,26%
Kinnevik B	Finans	2 721 780	389 759	1,07%
Latour Investment B	Industri	5 318 022	1 048 182	2,88%
Medicover B	Hälsovård	2 768 459	386 754	1,06%
Nibe B	Industri	9 750 470	946 771	2,60%
Pandox B	Fastigheter	4 403 592	512 578	1,41%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SCA B	Basmaterial	8 007 401	1 056 577	2,90%
SEB A	Finans	22 685 406	2 721 114	7,47%
Sectra B	Hälsovård	2 650 527	394 398	1,08%
Sinch	Informationsteknologi	6 583 572	251 690	0,69%
Skanska B	Industri	3 478 690	573 984	1,58%
Storskogen	Industri	9 985 494	74 372	0,20%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	3 188 595	694 157	1,91%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	726 793	19 783	0,05%
Volvo B	Industri	14 797 931	2 789 114	7,66%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	11 616 345	550 382	1,51%
Wallenstam B	Fastigheter	16 749 066	735 284	2,02%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	104 303	28 412	0,08%
<b>Summa Sverige</b>			<b>36 043 090</b>	<b>98,97%</b>

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** **36 043 090** **98,97%**

## Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Likvida medel	273 758	0,75%
Övriga tillgångar och skulder, netto	101 158	0,28%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>36 418 007</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	35 703 775	98,04%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	28 412	0,08%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	310 903	0,85%
<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		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure Equity	1,13%
Fastighets AB Balder	2,10%
Investor	9,53%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Överlåtbara värdepapper	36 014 678	50 598 242
Fondandelar	28 412	49 981
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>36 043 090</b>	<b>50 648 223</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>36 043 090</b>	<b>50 648 223</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	273 758	194 026
Övriga tillgångar	255 839	276 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>36 572 688</b>	<b>51 119 244</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-154 681	-225 569
<b>Summa skulder</b>	<b>-154 681</b>	<b>-225 569</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>36 418 007</b>	<b>50 893 675</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	74 095	73 912

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-15 006 570	13 954 636
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	-3 782
Värdeförändring på fondandelar	-17 926	76 049
Ränteutgifter	3 145	0
Utdelningar	865 465	976 741
Valutavinstern och -förluster netto	2 217	-11
Övriga intäkter	439	2
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-14 153 230</b>	<b>15 003 635</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-153 981	-178 340
Räntekostnader	-321	-510
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-5 327	-16 989
<b>Summa kostnader</b>	<b>-159 629</b>	<b>-195 839</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-14 312 859</b>	<b>14 807 796</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	50 893 675	37 056 251
Andelsutgivning	1 988 333	1 617 041
Andelsinlösen	-2 151 142	-2 587 414
Resultat enligt resultaträkning	-14 312 859	14 807 796
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>36 418 007</b>	<b>50 893 675</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 senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste 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 regel efterlevnadsfunktion, 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 en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 5 327 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 Sverige (org.nr. 504400-4959)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardström

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 Sverige för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 105–112 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 28–30 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 105–112.

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de 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 105–112 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 Sverige som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Sverige  
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 7% 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 Sverige 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 antikorrup­tion.
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, SIX Portfolio Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 1,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 2,7 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 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter 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 18 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 SIX Portfolio Return Index hade en ESG Risk Rating på 20.
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 31 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen hade 23 bolag en jämställd styrelse.

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

För AMF Aktiefond Sverige uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 4,3 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 18. 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 bolag inom sektorerna hälsovård och konsumtionsvaror. 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. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 1,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2e</sub>/sek mn), vilket kan jämföras med 2,7 tCO<sub>2e</sub>/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 (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	9,5%	Sverige
Volvo	Industri	7,7%	Sverige
SEB	Finans	7,5%	Sverige
Atlas Copco	Industri	5,9%	Sverige
Epiroc	Industri	4,6%	Sverige
Indutrade	Industri	4,2%	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	4,2%	Sverige
Hexagon	Industri	4,0%	Sverige
Ericsson	Informationsteknologi	3,2%	Sverige
SCA	Basmaterial	2,9%	Sverige
Latour Investment	Industri	2,9%	Sverige
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	2,8%	Sverige
Essity	Konsumtion, daglig	2,7%	Sverige
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2,7%	Sverige
Nibe	Industri	2,6%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 99 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Sju 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.

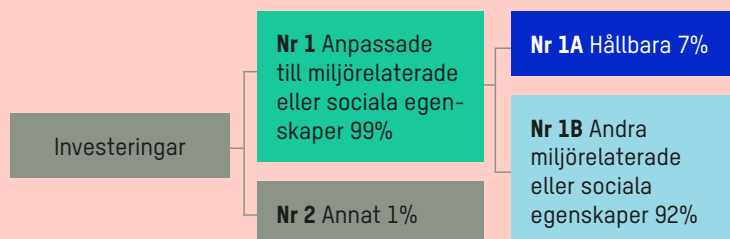
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens operativa verksamheter.

## ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige, och har under året investerat 99 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde sju procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde en 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	4,4%
Banker	7,5%
Kapitalvaror	36,0%
Kommersiella och professionella tjänster	0,9%
Kapitalvaror, konsument	1,9%
Konsumenttjänster	-
Finans, övrigt	14,7%
Energi	-
Detaljhandel, mat och hushåll	-
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	3,2%
Hushåll och kroppsvård	2,7%
Försäkring	-
Basmaterial	5,6%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	4,6%
Fastigheter	4,7%
Detaljhandel	2,2%
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	0,7%
Hårdvara och utrustning	8,6%
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, andra 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 18 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 Sverige 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 förvaltarnas bedömningar. Fonden har under 2022 inte valt in några nya bolag där hållbarhetsrelaterade aspekter varit viktiga för beslutet. Däremot har fonden ökat i ett antal existerande innehav med verksamhet inom exempelvis förpackningsindustrin samt fritids- och sportutrustning.

## 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 Sverige.

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. 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 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 under referensperioden även genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF Fonder har tillsammans med AMF genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 12 bolag ingick AMF Aktiefond Sverige.

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 31 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen har 23 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt 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.

Under året genomfördes även fem dialoger kopplade till internationella normer och arbetsmiljö med bolag i fonden genom egen dialog och genom externa initiativ som AMF Fonder är anslutna till.

### **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 fossil verksamhet, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.