

A photograph of a man with short, light brown hair and a light beard, wearing a grey crew-neck sweater. He is looking towards the right of the frame with a slight smile. The background is a blurred outdoor setting with warm, golden light, suggesting a sunset or sunrise. To the right, the profile of another person's head and shoulder is visible, wearing an orange garment.

2021

Årsberättelse
AMF Fonder

Innehåll

VD-ord	3
Hållbarhet	4
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	6
AMF Aktiefond Europa	13
AMF Aktiefond Global	19
AMF Aktiefond Nordamerika	26
AMF Aktiefond Småbolag	32
AMF Aktiefond Sverige	38
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	44
AMF Aktiefond Världen	51
AMF Balansfond	58
AMF Företagsobligationsfond	67
AMF Räntefond Kort	73
AMF Räntefond Lång	79
AMF Räntefond Mix	85
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	91
Ordlista	92
Kontaktinformation	93
Fondernas bankgironummer	93

Risk- och avkastningsprofil



Risk- och avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden.

Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Riskskalan illustrerar graden av risktagande för de viktigaste riskerna i fonden.

Den illustrerar inte risken för:

Likviditetsrisk: Vid extrema förhållanden på finansmarknaderna finns en risk att man inte kan ta ut pengar ur fonden inom utsatt tid.

Operativa risker: Förseningar och fel i processer kan påverka fonden negativt.

Påverkan av finansiell teknik: Derivatinstrument får användas för att effektivisera förvaltningen. Detta ökar inte fondens risknivå.



Läs mer om risker och hur olika risktal fungerar! Se ordlistan på sid 92.

Risker och möjligheter med fondsparande

Att en fond tidigare har ökat i värde är ingen garanti för att den ska fortsätta göra det i framtiden. Fondernas avkastning påverkas av börs-, ränte- och valutautvecklingen i det land/de länder vi placerar i. Dina fondandelar kan öka eller minska i värde. Därmed är det inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Årsberättelse, halvårsredogörelse samt informationsbroschyr med fullständiga fondbestämmelser och faktablad finns att beställa hos kundservice, telefon 0771-696 320 eller via amf.se/fonder.

Starkt börsår trots orosmoln

Året som gick innebar en mycket stark ekonomisk utveckling, i spåren av nedmonterade pandemirestriktioner och fortsatta stimulanser från stater och centralbanker. Stigande företagsvinster liksom de låga realräntorna bidrog till att driva upp börskurserna och innebar ett stort inflöde till världens aktiemarknader. Den goda börsutvecklingen och stor tillgång till pengar gjorde att vi fick se många nya bolag – och i vissa fall nygamla så som Volvo Cars – på börsen.



Världsekonomin drabbades samtidigt av tilltagande växtvärk under året, med brist på strategiska insatsvaror och störningar i världshandeln. Förutom problem med leveranser tog detta sig uttryck i stigande priser vilket resulterade i inflationsnivåer som överraskade de flesta bedömare och fick centralbanker att annonsera återtag av stimulanser. Mot slutet av året drabbades många länder av ytterligare en pandemivåg som innebar återinförda restriktioner.

Starkare förvaltningsorganisation

I september 2021 samlade vi AMF-koncernens kapitalförvaltning för liv- och fondförvaltning i en gemensam organisation i AMF Fonder. Syftet är att stärka vårt erbjudande till samtliga sparare, genom att samla kompetens och resurser avseende viktiga frågor som analys, hållbarhet, allokering och ägarstyrning.

Även om den nya organisationen inte kommer att märkas så mycket på kort sikt för dig som kund, är ambitionen givetvis att det över tid ska synas i avkastningen, och att vi ska kunna erbjuda ett ännu mer attraktivt sparande, till mycket konkurrenskraftiga avgifter.

Stark utveckling för AMFs fonder

AMF Fonder erbjuder idag 13 aktivt förvaltade fonder med låga avgifter och höga hållbarhetsambitioner. Våra fonder passar särskilt bra för ett långsiktigt sparande som det till pensionen, vilket också speglas i vår investeringsfilosofi.

Under 2021 slog 10 av 13 fonder sina index. Särskilt stark utveckling hade AMF Aktiefond Småbolag, AMF Balansfond och AMF Aktiefond Nordamerika som slog sina index med 11,5 respektive 1,6 och 1,6 procentenheter. Vi är även stolta över att våra fonder faller väl ut när de bedöms av externa utvärderare. Vår totalrating hos oberoende Morningstar är fortsatt hög, i snitt 4,1 av 5 (2021-12-31).

* Morningstar hållbarhetsbetyg per den 31 december 2021.

Höga hållbarhetsbetyg

Under året har vi fortsatt utveckla vårt hållbarhetsarbete, vilket syns i att våra fonder får höga hållbarhetsbetyg, i genomsnitt 4,6 av 5*, från oberoende Morningstar.

Från och med den 10 mars 2021 finns en ny EU-gemensam rapportering för hur finansiella produkter tar hänsyn till hållbarhet. AMF har kategoriserat 12 av våra 13 fonder som så kallat ljusgröna, den näst högsta nivån.

AMF är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bolag. Under 2021 fattades beslut om att vi ska ta ytterligare steg på den inslagna vägen i vår fondförvaltning, och bli ännu mer restriktiva vad gäller investeringar i bolag med en tydlig koppling till fossila bränslen, men med fortsatt möjlighet att investera i så kallade omställningsbolag, det vill säga bolag med relativt höga utsläpp idag men med en tydlig plan för att minska dessa på sikt.

Fortsatt optimism som huvudscenari

Vår bedömning är att inflationstakten troligen mattas av något 2022, men samtidigt kommer centralbanker att påbörja höjning av styrräntor om än från låga nivåer. Sammantaget bör det leda till fortsatt låga, om än stigande räntor och stigande företagsvinster.

Vårt huvudscenari är därför i grunden optimistiskt men med en mer dämpad tillväxttakt kommande år. Efter en mycket stark börsutveckling under de senaste cirka 18 månaderna är det med det sagt inte osannolikt att vi får se en mer måttlig utveckling på världens aktiemarknader.

Jag vill slutligen lyfta fram alla fantastiska medarbetare som trots fortsatt utmanande förhållanden tillsammans möjliggjort för våra fonders fina resultat och låga avgifter under det gångna året. Jag vill jag även tacka alla våra kunder som valt att spara i våra fonder.

Vi hoppas på och ser fram emot ett fortsatt förtroende att förvalta ert sparande under kommande år.

Tomas Flodén,
vd AMF Fonder

Här kan du köpa AMFs fonder

AMF: alla fonder

Aktieinvest: alla fonder förutom AMF Räntefond Mix och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Alpcot: alla fonder

Avanza Bank: alla fonder

Danske Bank: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond, AMF Aktiefond Tillväxtmarknader och AMF Räntefond Mix

Fondab: alla fonder

Handelsbanken: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond, AMF Räntefond Kort, AMF Räntefond Lång, AMF Räntefond Mix och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

ICA Banken: AMF Aktiefond Asien Stilla havet, AMF Aktiefond Nordamerika, AMF Aktiefond Sverige och AMF Räntefond Lång, AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Länsförsäkringar: alla fonder förutom AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Nordea: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Nordnet: alla fonder

SEB: alla fonder förutom AMF Företagsobligationsfond och AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Swedbank: AMF Aktiefond Europa och AMF Aktiefond Sverige

Söderberg & Partners: alla fonder förutom AMF Aktiefond Tillväxtmarknader



Anette Carmelius,
försäljningschef AMF Fonder

AMF Fonders hållbarhetsarbete

Vi tror att bolag som arbetar aktivt med klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För oss betyder ansvarsfulla investeringar både att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete och att inkludera hållbarhetsperspektiven i vårt ägararbete. På det sättet kan vi arbeta med att få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling.

Hållbarhetsaspekter är en integrerad del i investeringsbesluten för samtliga fonder. Förvaltarna använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser utifrån miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrning (ESG). Vi kontrollerar också att bolagen arbetar på ett sätt som ligger i linje med vår klimatpolicy och de grundläggande principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF ställer sig bakom. Vid investeringar i svenska aktier och räntebärande papper tar förvaltaren i investeringsbesluten hänsyn till hållbarhetsaspekter med utgångspunkt från AMFs värdegrund och bolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG-analys). För investeringar i utländska aktier söker AMF Fonder aktivt bland de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete. Urvalet av aktier utgår ifrån indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders NR.

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolaget. I de svenska innehaven äger vi ofta större aktieposter och kan då aktivt delta på bolagsstämmor, i valberedningar och i dialog direkt med bolagen. I de företagen har vi under året inom hållbarhet haft fokus på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt anständiga arbetsvillkor. I de utländska bolagen äger vi ofta mindre poster och söker primärt olika samarbeten tillsammans med andra investerare för att driva ägarfrågor.

Under bolagsstämposäsongen 2020/2021 deltog AMF och AMF Fonder i 35 valberedningsprocesser för bolag noterade på Stockholmsbörsen. Under stämposäsongen har vi varit anmälda till och utövat vår rösträtt på 97 bolagsstämmor samt 21 extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstar även på utländska bolagsstämmor via ombud, under 2021 röstade vi vid 99. Vi publicerar årligen en Ägarstyrningsrapport som redogör för hur AMF och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag.

Den 29 december 2019 trädde Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2019/2088 (nivå 1) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosureförordningen) i kraft. Den började tillämpas den 10

mars 2021. Regelverket omfattar rapportering om finansiella företags hållbarhetsarbete, både på företagsnivå och på produktnivå. AMF Tjänstepension och AMF Fonder har fattat inriktningsbeslut om att respektive bolag ska beakta negativa hållbarhetskonsekvenser och att alla produkter utom en ska anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer av Disclosureförordningen. Därmed har policyer, rapporter om negativa konsekvenser för hållbar utveckling samt rapporter om hållbarhetsfrämjande egenskaper på produktnivå publicerats på AMF och AMF Fonders webbplats i enlighet med det nya regelverket. Även hållbarhetsinformationen har uppdaterats utifrån de nya reglerna.

Från och med den 1 januari 2022 kategoriserar vi alla våra egna fonder, med undantag för Räntefond Mix, som ljusgröna, det vill säga den näst högsta nivån enligt disclosureförordningen. Hållbarhetsarbetet i fonderna främjar ett antal hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån produktens förutsättningar:

- 1: Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
- 2: Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen vi investerar i proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupcion.
- 3: Jämställda styrelser i de bolag där vi deltar i valberedningen.

Klimatfrågan är högt prioriterad hos oss på AMF. Vi har en tydlig ambition att stötta Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Vi är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Vi ska vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än bolag i samma sektor. Per den 1 juli, 2021 beslutade vi att helt välja bort fossila bränslen i AMF Aktiefond Sverige, AMF Räntefond Lång och AMF Räntefond Kort. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav. Mätningen syftar främst till att vi ska vara transparenta med vilket koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än de breda utländska aktieindexen, till exempel MSCI ACWI (se tabell på nästa sida). Våra fonders hållbarhetsbetyg är i genomsnitt 4,6 av 5 från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (per 31 december 2021).

För 2022 har vi satt upp följande hållbarhetsmål:

- Jämställda styrelser i bolag där vi är med i valberedningen.
- Lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med breda jämförelseindex.
- AMF Fonder ska i genomsnitt lägst ha 4 av 5 hållbarhetsglober.

AMF och AMF Fonder bedriver gemensamt ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som totalt sett står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen bland våra investeringar, med syfte att driva på att de minskar sitt klimatavtryck i linje med vad Parisavtalet innebär.

Vårt påverkansarbete omfattar flera bolag än dessa, bland annat arbetar vi också aktivt med att se till att alla bolag där vi har ett stort inflytande redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.

31 december 2021	Marknadsvärde (mkr)	Koldioxidavtryck mätt i ton per msek (tCO ₂ e/sek mn) ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
Aktiefond Asien Stilla havet	1 921,8	10,36	28,92
Aktiefond Europa	6 909,5	12,85	13,51
Aktiefond Global	27 858,4	11,68	18,06
Aktiefond Nordamerika	5 265,0	10,55	14,00
Aktiefond Småbolag	29 223,5	5,47	7,67
Aktiefond Sverige	50 893,7	4,27	5,40
Aktiefond Tillväxtmarknader	2 026,9	13,15	41,08
Aktiefond Världen	54 930,0	7,32	10,47
Balansfond [aktieandel]	18 140,5	6,72	9,62
Summa, mkr	197 169,3		

¹⁾ Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Mättet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 4,27 ton koldioxidkvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidkvivalenter eller CO₂e 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⁾ Som jämförelseindex för utländska aktier har MSCI All Country World Index använts (samt för regionala fonder respektive region) och för svenska aktier har SIX PRX (SIX Portfolio Return Index) och CSX (Carnegie Small Cap Index) använts.

Hållbarhetsbetyg per 31 december 2021 ¹⁾

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	
AMF Aktiefond Europa	
AMF Aktiefond Global	
AMF Aktiefond Nordamerika	
AMF Aktiefond Småbolag	
AMF Aktiefond Sverige	
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	
AMF Aktiefond Världen	
AMF Balansfond	
AMF Företagsobligationsfond	
AMF Räntefond Lång	
AMF Räntefond Kort	
AMF Räntefond Mix	

¹⁾ Betyg från den oberoende fondutvärderaren Morningstar, per 31 december 2021.

Fakta: Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Mättet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan, bland annat eftersom:

- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångsslag mäts,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- mättet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:

amf.se/vara-fonder/ansvarsfulla-investeringar/

Aktiefond Asien Stilla havet

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stillahavsområdet, varav en stor del i Japan. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

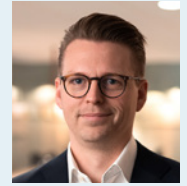
Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,6%	31,2%
Tencent Holdings, Kina	5,1%	-11,2%
Sony, Japan	4,8%	39,1%
Alibaba Group Holding, Kina	4,2%	-43,7%
Mediatek, Taiwan	2,7%	78,4%



Henrik Oh
förvaltare sedan
maj 2011



Martin Siwmark
förvaltare sedan
september 2021

AVKASTNING PERIODEN

8,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 8,9 (12,3) procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 9,5 (6,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 119,9 MSEK till 1 921,8 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på -21,4 MSEK.

Fonden hade en övervikt i bolag med stark balansräkning och hög avkastning på eget kapital. Fonden hade även en övervikt i storbolag. Ur branschperspektiv hade fonden en övervikt i finans och informationsteknologi i Asien. Fonden hade en undervikt mot hälsovård och dagligvaror.

På landnivå var allokeringen relativt neutral med en viss övervikt mot Taiwan och en viss undervikt mot Kina. Innehaven i Taiwan bidrog positivt medan Kina bidrog negativt till fondens utveckling. Finansbolaget Chailease och chiptillverkaren Mediatek tillhörde fondens främsta bidragsgivare medan e-handelsbolaget Alibaba och läkemedelsbolaget Wuxi Biologics var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 100 aktieinnehav i portföljen vid årsskiftet. Hållbarhetsarbetet har fortsatt och

fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

Marknadens utveckling

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

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

Sammantaget resulterade det i att börserna i Asien Stilla havet var slagiga och stängde året med en uppgång på 9,5 procent. Taiwan utvecklades bäst medan utvecklingen i Kina var svagare.

Informationsteknologi var bästa sektor medan sällanköpsvaror hade en svagare utveckling.

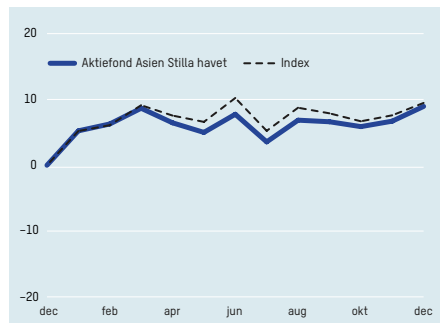
Utsikter

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

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

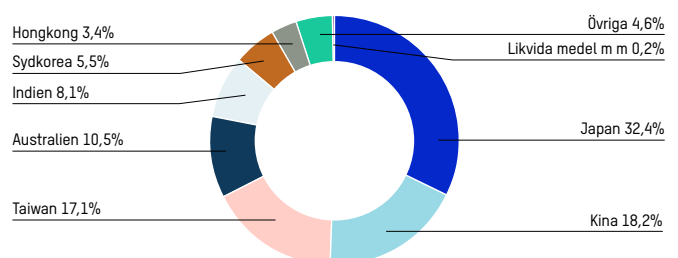
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Asien Stilla havet 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456	956 565	789 986
Antal utestående andelar	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898	7 693 614	7 159 846
Andelsvärde, kr	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57	124,33	110,34
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,54
Totalavkastning, fond	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%	12,68%	9,84%
Totalavkastning, jämförelseindex	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%	12,97%	10,67%

Fonden startade 2008-09-25 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Asien Stilla havet

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Asien Stilla havet. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Stilla havet 21, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagets inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
 - MSCI AC Asia Pacific ESG Leaders NR.
- Inget index har valts som referensvärde.

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

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomi. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI AC Asia Pacific ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräkta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter dock att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer att bolaget kommer komma tillräkta med problemen under en rimlig tid och att vi kan på egen hand eller tillsammans med andra investerar försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerar.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

* Hållbarhetsrisikbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Asien Stilla havet – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar för att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i Aktiefond Asien Stilla Havet är väsentligt lägre än marknads koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätning och redovisning är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Asien Stilla Havet tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Asien Stilla Havets totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 21/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI AC Asia Pacific 24 enligt samma skala.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

Aktiefond Asien Stilla Havet har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI AC Asia Pacific ESG Leaders NR samt data från exempelvis Sustainalytics och MSCI som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från indexet MSCI AC Asia Pacific ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Exempel på bolag som Aktiefond Asien Stilla Havet har valt in är Sony, Goodman Group och Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor, där bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare, samt att bolaget värnar om sina medarbetare.

Fonden har valt bort:

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

Aktiefond Asien Stilla Havet har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (trupperminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Fonden har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden avyttrade under året hela innehavet i ett japanskt industrikonglomerat och i en indonesisk bank på grund av brister i bolagens hållbarhetsarbete.

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Aktiefond Asien Stilla havet org. nr. 515602-2781

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	12,57	13,75	12,94	11,42	9,89
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,78	13,80	12,91	11,51	9,95
Aktiv risk, %	1,96	1,67	0,79	0,69	1,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,61	20,03	10,03	5,19	14,14
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	11,67	12,12	10,93	8,47	12,39
Omsättningshastighet	0,38	0,26	0,22	0,40	0,62
Hävstång, max, %	5,9	5,2	5,9	3,8	3,8
Hävstång, min, %	2,7	1,6	1,9	1,8	0,9
Hävstång, medel, %	4,2	4,3	3,2	2,6	2,6
Active share, %	44,7	44,1	47,0	40,1	23,0

Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1 050	538	435	562	1 762
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	155
Transaktionskostnader, %	0,07	0,05	0,07	0,06	0,09

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,60	40,08	47,40	38,10	50,97
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,63	2,76	2,81	2,21	3,20

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Naver	Kommunikationstjänster	8 246	23 653
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 480	23 407
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	13 400	20 960
Ctrip.com International	Telekommunikation	58 115	19 646
Terumo	Hälsovård	51 300	17 933

Största nettförsäljningar

Keyence	Informationsteknologi	6 400	-26 054
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	33 919	-22 296
Mitsubishi Electric Corp	Industri	187 660	-21 621
Honda Motor	Konsumtion, sällanköp	83 094	-21 131
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	1 183 800	-20 772

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Afterpay	Informationsteknologi	6 411	3 503	0,18%
Australia & New Zealand Banking Group	Finans	89 339	16 178	0,84%
Brambles	Industri	37 826	2 647	0,14%
Coles	Konsumtion, daglig	135 132	15 958	0,83%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	59 943	39 853	2,07%
Fortescue Metals Group	Basmaterial	51 405	6 500	0,34%
Goodman Group	Fastigheter	238 037	41 523	2,16%
Macquarie Group	Finans	10 789	14 587	0,76%
Newcrest Mining	Basmaterial	32 968	5 313	0,28%
SEEK	Kommunikationstjänster	26 968	5 819	0,30%
Sonic Healthcare	Hälsovård	56 634	17 384	0,90%
Stockland	Fastigheter	290 911	8 119	0,42%
Transurban Group	Industri	108 269	9 849	0,51%
Vicinity Centres	Fastigheter	851 662	9 474	0,49%
Woodside Petroleum	Energi	35 811	5 170	0,27%
Summa Australien			201 877	10,50%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Filippinerna				
Ayala	Industri	26 910	3 970	0,21%
SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 096	0,21%
Summa Filippinerna			8 066	0,42%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	94 090	49 760	2,59%
Summa Hongkong			49 760	2,59%
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	23 830	9 819	0,51%
Axis Bank	Finans	135 549	11 202	0,58%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	36 868	3 071	0,16%
HCL Technologies	Informationsteknologi	37 480	6 022	0,31%
Hindalco Industries	Basmaterial	50 392	2 919	0,15%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	12 354	0,64%
Housing Development Finance	Finans	85 130	26 818	1,40%
Infosys	Informationsteknologi	130 240	29 917	1,56%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	26 324	2 684	0,14%
Reliance Industries	Energi	136 485	39 367	2,05%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	26 248	11 951	0,62%
Summa Indien			156 123	8,12%
Indonesien				
Bank Central Asia	Finans	2 579 270	11 961	0,62%
Summa Indonesien			11 961	0,62%
Japan				
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	6 582	0,34%
Astellas Pharma	Hälsovård	76 248	11 213	0,58%
Central Japan Railway	Industri	20 566	24 812	1,29%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	36 876	10 829	0,56%
Daiwa House Industry	Fastigheter	16 650	4 330	0,23%
East Japan Railway	Industri	75 360	41 908	2,18%
Eisai	Hälsovård	8 694	4 464	0,23%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	3 300	16 945	0,88%
Inpex	Energi	85 800	6 759	0,35%
Kao	Konsumtion, daglig	30 192	14 288	0,74%
KDDI	Kommunikationstjänster	76 246	20 154	1,05%
Keyence	Informationsteknologi	4 120	23 413	1,22%
Komatsu	Industri	61 264	12 974	0,68%
Mitsui Fudosan	Fastigheter	90 060	16 134	0,84%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	60 684	43 690	2,27%
Nintendo	Kommunikationstjänster	2 800	11 811	0,61%
Nomura Research Institute	Informationsteknologi	50 000	19 400	1,01%
Omron Corp	Informationsteknologi	10 644	9 590	0,50%
Recruit Holdings Co	Industri	55 700	30 533	1,59%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	31 718	49 676	2,58%
Shiseido	Konsumtion, daglig	14 900	7 514	0,39%
SoftBank	Kommunikationstjänster	74 100	8 474	0,44%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	81 278	92 500	4,81%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	120 000	37 201	1,94%
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	43 672	10 771	0,56%
Terumo	Hälsovård	51 300	19 602	1,02%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	3 291	0,17%
Toray Industries	Basmaterial	198 860	10 660	0,55%
Unicharm	Konsumtion, daglig	11 900	4 677	0,24%
Summa Japan			574 197	29,88%
Kina				
Alibaba Group Holding	Konsumtion, sällanköp	3 598	3 870	0,20%
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	549 600	75 888	3,95%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	58 000	17 957	0,93%
China Construction Bank-H	Finans	3 067 000	19 233	1,00%
Geely Automobile	Konsumtion, sällanköp	474 000	11 725	0,61%
Genscript Biotech	Hälsovård	130 000	5 208	0,27%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Li Ning Co	Konsumtion, sällanköp	139 000	13 777	0,72%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	105 900	27 720	1,44%
NIO	Konsumtion, sällanköp	30 879	8 857	0,46%
Ping An Insurance Group-H	Finans	224 500	14 639	0,76%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	185 430	98 367	5,12%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	360 400	6 044	0,31%
Wuxi Biologics	Hälsovård	222 000	23 860	1,24%
Xinjiang Goldwind Science & Technology-H	Industri	986 800	17 442	0,91%
XPeng	Konsumtion, sällanköp	10 564	4 814	0,25%
Summa Kina			349 401	18,18%

Malaysia

CIMB Group Holdings	Finans	145 795	1 727	0,09%
IHH Healthcare	Hälsovård	224 762	3 585	0,19%
Malayan Banking	Finans	378 698	6 831	0,36%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	5 967	0,31%
Summa Malaysia			18 111	0,94%

Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	141 340	6 746	0,35%
Summa Nya Zeeland			6 746	0,35%

Singapore

DBS Group Holding	Finans	118 151	25 915	1,35%
Summa Singapore			25 915	1,35%

Sydkorea

KB Financial Group	Finans	28 909	12 110	0,63%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	16 927	17 791	0,93%
Naver	Kommunikationstjänster	8 246	23 771	1,24%
Samsung SDI	Informationsteknologi	4 480	22 349	1,16%
SK Hynix	Informationsteknologi	24 778	24 722	1,29%
SK Telecom	Kommunikationstjänster	12 326	5 436	0,28%
Summa Sydkorea			106 179	5,52%

Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	532 616	45 926	2,39%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	249 000	9 493	0,49%
CTBC Financial Holding	Finans	382 360	3 247	0,17%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	948 154	8 703	0,45%
Evergreen Marine	Industri	33 000	1 539	0,08%
Fubon Financial Holding	Finans	194 618	4 859	0,25%
Mediatek	Informationsteknologi	135 000	52 572	2,74%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	290 000	9 490	0,49%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	850 164	171 100	8,90%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	11 600	12 636	0,66%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	410 080	9 206	0,48%
Summa Taiwan			328 771	17,11%

Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	229 880	3 825	0,20%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	154 256	2 483	0,13%
Kasikornbank NVDR	Finans	50 900	1 972	0,10%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	19 038	2 005	0,10%
Siam Commercial Bank NVDR	Finans	56 600	1 961	0,10%
Summa Thailand			12 245	0,64%

Fondinnehav 2021-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX FUT Jan 22 ⁶⁾	14 979	0	0,00%
MSCI EmgMkt Mar 22 ⁶⁾	6 107	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 22 ⁶⁾	48 551	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 849 351	96,23%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 849 351	96,23%
Likvida medel		68 194	3,55%
Övriga tillgångar och skulder, netto		4 292	0,22%
Fondförmögenhet		1 921 837	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

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

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding	4,15%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	9,56%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	211231	201231
Överlåtbara värdepapper	1 849 352	1 724 349
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 849 352	1 724 349
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 849 352	1 724 349
Bankmedel och övriga likvida medel	68 194	79 449
Övriga tillgångar	5 215	2 889
Summa tillgångar	1 922 760	1 806 687
Skulder		
Övriga skulder	-923	-4 745
Summa skulder	-923	-4 745
Fondförmögenhet	1 921 837	1 801 942
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	12 137	15 045

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	211231	201231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	113 244	151 959
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	1 664	10 257
Ränteintäkter	-	48
Utdelningar	33 607	22 077
Valutavinster och -förluster netto	2 406	-6 139
Övriga intäkter	1	11
Summa intäkter och värdeförändring	150 922	178 213
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 451	-5 570
Räntekostnader	-49	-44
Övriga kostnader ¹⁾	-1 153	-620
Summa kostnader	-9 653	-6 234
Årets resultat	141 268	171 979
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 801 942	1 305 135
Andelsutgivning	863 424	760 457
Andelsinlösen	-884 797	-435 629
Resultat enligt resultaträkning	141 268	171 979
Fondförmögenheten vid periodens slut	1 921 837	1 801 942

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 1 050 tkr vilket motsvarar 0,07 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond
Asien Stilla havet
(org.nr. 515602-2781)

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 Asien Stilla Havet för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 7–8 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 6–11 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 Asien Stilla Havets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 7–8.

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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 7–8 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

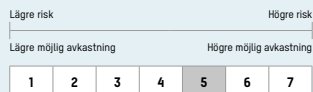
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Europa

PLACERINGSDIRIKTION

Aktiefond Europa är en aktivt förvalttad fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
ASML, Nederländerna	5,6%	81,7%
AstraZeneca, Sverige	4,8%	28,3%
Roche, Schweiz	4,5%	31,2%
SAP, Tyskland	3,6%	19,4%
Allianz, Tyskland	3,5%	6,0%



Rickard Alte
förvaltare sedan september 2021



Martin Siwmark
förvaltare sedan november 2021

AVKASTNING PERIODEN

23,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 23,1 (1,1) procent, medan jämförelseindex avkastade 28,2 (-4,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 428,9 MSEK till 6 909,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 146,5 MSEK.

Innehaven i det franska byggmaterialbolaget Saint Gobain och det franska mediebolaget Vivendi hade en stark utveckling och bidrog positivt till fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex.

Sämre gick det för det franska IT-företaget Atos. Fonden hade också en undervikt i ASML, den nederländska leverantören till halvledarindustrin, vars aktiekurs gick starkt till följd av den globala bristen på halvledare. Dessa två positioner stod för en relativt stor del av avvikelserna i förhållande till jämförelseindex.

Fonden har haft en betydande övervikt i samhällsnyttigheter, med exponering mot förnybar energi. Sektorn utvecklades svagt under 2021 efter ett mycket starkt 2020. Fonden hade även en undervikt inom energisektorn (främst oljebolag), som fick stöd av att oljepriset återhämtade sig. Fonden har också haft en undervikt inom lyxsektorn vilket medförde ett negativt bidrag.

I slutet av året utökades fondens innehav i ASML till en mindre övervikt och innehavet i Atos avyttrades. Fonden ökade även innehavet i Astra Zeneca. Övervikten inom samhällsnyttiga bolag minskades liksom undervikten i energi. Portföljen innehåller investeringar i cirka 75 bolag, jämfört med cirka 230 bolag för jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Återhämtningen av världsekonomin avspeglades i en uppgång med cirka 20 procent på Europabörserna. Företagens vinststillväxt var god och prognoserna reviderades upp successivt, dock mot låga jämförelsetal. Tillväxten fick marknadsräntorna och inflationen att hamna i fokus. Efterfrågan på insatsvaror ökade liksom råvarupriserna, däribland oljepriset.

Vaccineringar och återgången till en mer normal tillvaro gynnade så kallade återöppningsaktier, såsom cykliska bolag och industribolag. Energi-bolagen gynnades av stigande energipriser och bankerna av en högre räntenivå. Teknologisektorn gick starkt, till följd av att många fortfarande valde att arbeta hemifrån. Samhällsnyttiga företag hängde däremot inte med i uppgången.

Bland de bättre börserna märktes Frankrikes och Nederländernas, den senare med draghjälp av ASML. Den spanska börsen, med sitt stora inslag av samhällsnyttigheter, var en av de sämre.

Utsikter

Utsiktorna för den ekonomiska tillväxten ser fortsatt goda ut, liksom för företagets vinststillväxt. Ur det perspektivet är bedömningen att värderingen av Europabörsen är väl underbyggd.

Covid 19-pandemin med dess nya virusvarianter är en fortsatt osäkerhetsfaktor, men nya nedstängningar av den omfattning som syntes under 2020 blir troligtvis inte aktuellt. Bland riskerna märks även inflationen och dess effekt på räntorna.

Fondens innehav är koncentrerat kring 15–20 aktiva positioner över olika sektorer, i bolag som bedöms vara undervärderade och med en god förväntad vinststillväxt.

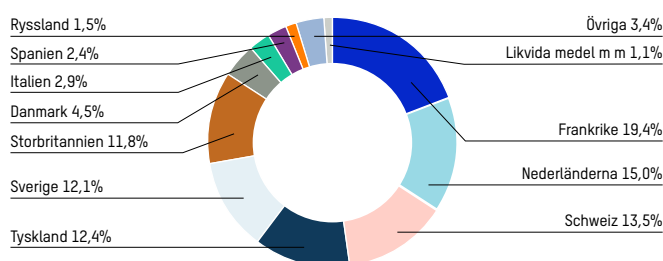
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Europa 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025	3 027 673	1 948 478
Antal utestående andelar	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054	23 057 694	18 751 749
Andelsvärde, kr	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67	131,31	104,92
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,91
Totalavkastning, fond	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%	19,37%
Totalavkastning, jämförelseindex	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%	15,11%

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Europa. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondernas avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonderna med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Europa 18, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde: MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR.
- Inget index har valts som referensvärde.

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

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomi. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ACWI ESG Leaders Europe NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerad i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer att komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainabilitys ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Europa – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Europa är väsentligt lägre än marknads koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att öka transparensen och underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätning och redovisning är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Europa på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Europa tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där Aktiefond Europas totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 19/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI AC Europe 20 samma skala.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

Aktiefond Europa har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från indexet MSCI AC ESG Leaders Europe NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. I Sverigeförvaltningen sätter vi stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är väl positionerade inom området. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Fonden har fortsatt stora innehav i verksamheter inom förnybar energi – en marknad som väntas växa under lång tid framöver. Danska Vestas, världens största tillverkare av vindkraftverk, och Ørsted, med en stark position inom havsbaserad vindkraft är två av innehaven, samt bolagen Enel och EDPR utgör exempel på strategiska hållbarhetsinnehav. Europas största energibolag italienska Enel satsar på utbyggnaden av solcellsanläggningar och vindkraftverk och planerar att nästa år starta vätsgasverksamhet som en del i bolagets satsning mot koldioxidneutralitet. Även det portugisiska energibolaget EDPR intensifierar sitt arbete mot klimatneutralitet genom arbetet med att bygga upp en industri för europeisk batteritillverkning i takt med att elbilarna blir fler. Bolaget satsar även på ett projekt där svenska Northvolt är en drivande part, inom vad som skall kallas Europas största och mest hållbara anläggning för anrikning av litium. Målet är att fabriken ska stå klar 2025 och tas i bruk året efter och förväntas då kunna producera upp till 35 000 ton litiumhydroxid årligen och därmed täcka behovet för batterier till 700 000 elbilar. Fonden har valt in Carrefour ur ett hållbarhetsperspektiv då bolaget investerar mer i online försäljning, och driver digitalisering i Frankrike.

Fonden har även valt in holländska ASML, mot bakgrund av att de är världsledande på en speciell typ av tillverkningsprocess, Extreme Ultraviolet Litography (EUV). Den här teknologin är revolutionerande, vilket gör att man kan tillverka mer kraftfulla och energisnåla chip till en lägre kostnad, vilket är och kommer att vara än mer viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv. Detta gäller inte minst tillverkningen av elbilar, som innehåller betydligt fler chip än traditionella bilar med förbränningsmotorer.

Fonden har valt bort:

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

Aktiefond Europa har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden investerar inte i bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Fonden har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. Fonden väljer bort höga kolexponeringar i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. Utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans-tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud.

Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseeffektivt sätt kunna driva dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investerarstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

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

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	17,24	18,05	13,49	12,12	10,80
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,98	17,75	13,09	11,73	9,86
Aktiv risk, %	3,08	2,27	2,33	2,32	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,55	14,47	8,67	1,06	9,54
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,50	7,45	8,56	6,09	13,04
Omsättningshastighet	0,82	0,37	0,29	0,31	0,30
Active share, %	38,9	65,6	64,2	59,3	56,0

Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	9 728	4 235	3 393	3 712	5 026
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	1 381
Transaktionskostnader, %	0,09	0,11	0,11	0,09	0,12

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,04	37,12	48,47	40,42	43,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,64	2,82	2,55	2,73

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
ASML	Informationsteknologi	52 704	315 886
AstraZeneca	Hälsovård	310 535	309 415
Vivendi	Kommunikationstjänster	823 629	159 483
Adidas	Konsumtion, sällanköp	53 571	141 240
Vodafone	Kommunikationstjänster	10 523 626	140 315

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Universal Music	Kommunikationstjänster	900 827	-225 132
Publicis	Kommunikationstjänster	393 311	-224 112
Michelin	Konsumtion, sällanköp	158 140	-207 641
Tesco	Konsumtion, daglig	5 418 285	-186 473
Saint Gobain	Industri	299 601	-176 957

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
Genmab	Hälsovård	9 046	32 935	0,48%
Novo Nordisk B	Hälsovård	207 920	211 555	3,06%
Vestas Wind Systems	Industri	129 145	35 756	0,52%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	23 297	26 936	0,39%
Summa Danmark			307 181	4,45%
Finland				
Neste Oil	Energi	78 932	35 238	0,51%
Upm-Kymmene	Basmaterial	120 261	41 431	0,60%
Summa Finland			76 669	1,11%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	130 238	205 592	2,98%
AXA	Finans	169 106	45 591	0,66%
BNP Paribas	Finans	126 125	78 915	1,14%
Carrefour	Konsumtion, daglig	874 231	144 963	2,10%
Essilorluxottica	Konsumtion, sällanköp	32 377	62 417	0,90%
Groupe Danone	Konsumtion, daglig	68 484	38 492	0,56%
Kering	Konsumtion, sällanköp	8 417	61 261	0,89%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
L'Oréal	Konsumtion, daglig	25 835	110 908	1,61%
Saint Gobain	Industri	216 220	137 736	1,99%
Schneider Electric	Industri	56 276	99 927	1,45%
Teleperformance	Industri	7 685	31 017	0,45%
TotalEnergies	Energi	340 495	156 462	2,26%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 336 880	163 661	2,37%
Summa Frankrike			1 336 942	19,35%
Irland				
CRH	Basmaterial	109 354	52 377	0,76%
Summa Irland			52 377	0,76%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	2 768 162	200 819	2,91%
Summa Italien			200 819	2,91%
Nederländerna				
Akzo Nobel	Basmaterial	135 577	134 705	1,95%
ASML	Informationsteknologi	52 704	383 485	5,55%
ING Group	Finans	1 366 974	172 299	2,49%
Koninklijke DSM	Basmaterial	18 882	38 493	0,56%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	106 896	80 928	1,17%
RELX	Industri	247 998	72 823	1,05%
Unilever	Konsumtion, daglig	318 703	154 405	2,23%
Summa Nederländerna			1 037 138	15,01%
Norge				
DNB Bank	Finans	164 903	34 200	0,49%
Equinor	Energi	220 000	53 284	0,77%
Summa Norge			87 484	1,27%
Portugal				
EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	76 834	17 325	0,25%
Summa Portugal			17 325	0,25%
Ryssland				
LUKOIL PJSC	Energi	100 000	81 032	1,17%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	24 628	0,36%
Summa Ryssland			105 660	1,53%
Schweiz				
ABB	Industri	203 081	70 427	1,02%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	32	38 857	0,56%
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	65 000	88 454	1,28%
Givaudan	Basmaterial	1 309	62 330	0,90%
Lonza	Hälsovård	9 167	69 374	1,00%
Roche	Hälsovård	83 102	313 046	4,53%
SGS	Industri	1 583	47 929	0,69%
Sika	Basmaterial	18 762	70 882	1,03%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	30 807	0,45%
Straumann	Hälsovård	1 684	32 413	0,47%
Swiss Re	Finans	42 742	38 335	0,55%
Zurich Insurance Group	Finans	17 691	70 387	1,02%
Summa Schweiz			933 241	13,51%
Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	703 465	38 025	0,55%
Grupo Ecoener	Samhällsnyttigheter	131 492	5 957	0,09%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	500 627	53 658	0,78%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	121 492	35 688	0,52%
Repsol	Energi	322 436	34 646	0,50%
Summa Spanien			167 974	2,43%
Storbritannien				
Ashtead Group	Industri	58 959	42 961	0,62%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	46 566	0,67%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Ferguson	Industri	26 428	42 471	0,61%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	541 550	106 695	1,54%
Lloyds Banking Group	Finans	31 386 588	183 979	2,66%
National Grid	Samhällsnyttigheter	325 706	42 330	0,61%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	213 703	166 201	2,41%
Segro	Fastigheter	214 101	37 716	0,55%
Vodafone	Kommunikationstjänster	10 523 626	144 873	2,10%
Summa Storbritannien			813 792	11,78%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	41 748	0,60%
AstraZeneca	Hälsovård	310 535	330 037	4,78%
Atlas Copco B	Industri	170 316	90 642	1,31%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	38 632	0,56%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	140 699	25 056	0,36%
Nibe B	Industri	243 331	33 276	0,48%
Nordea Bank ABP	Finans	514 659	56 870	0,82%
Sandvik	Industri	182 567	46 116	0,67%
Summa Sverige			662 376	9,59%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	53 571	139 657	2,02%
Allianz	Finans	114 542	244 888	3,54%
BASF	Basmaterial	90 728	57 711	0,84%
BMW	Konsumtion, sällanköp	47 536	43 310	0,63%
Delivery Hero	Konsumtion, sällanköp	20 295	20 478	0,30%
Deutsche Post	Industri	102 761	59 821	0,87%
HelloFresh	Konsumtion, daglig	18 342	12 755	0,18%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	32 013	0,46%
SAP	Informationsteknologi	193 752	249 160	3,61%
Summa Tyskland			859 793	12,44%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jan 22 ⁶⁾	173 463	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		6 658 769	96,37%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 658 769	96,37%
Likvida medel	228 025	3,30%
Övriga tillgångar och skulder, netto	22 734	0,33%
Fondförmögenhet	6 909 527	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	6 658 769	96,37%

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	211231	201231
Överlåtbara värdepapper	6 658 769	5 386 720
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 658 769	5 386 720
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 658 769	5 386 720
Bankmedel och övriga likvida medel	228 025	91 628
Övriga tillgångar	24 862	13 489
Summa tillgångar	6 911 655	5 491 837
Skulder		
Övriga skulder	-2 128	-11 221
Summa skulder	-2 128	-11 221
Fondförmögenhet	6 909 527	5 480 616
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	25 475	20 583

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	211231	201231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 054 112	-71 929
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	20 148	5 807
Utdelningar	239 638	142 637
Valutavinst och -förluster netto	4 271	-7 531
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 318 170	69 003
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 173	-20 614
Räntekostnader	-630	-390
Övriga kostnader ¹⁾	-9 995	-4 973
Summa kostnader	-35 798	-25 977

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	1 282 372	43 026
-----------------------	------------------	---------------

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	5 480 616	5 611 920
Andelsutgivning	901 841	556 266
Andelsinsösen	-755 302	-730 596
Resultat enligt resultaträkning	1 282 372	43 026
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 909 527	5 480 616

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.

Ersättning

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som är inriktad på bolag inom Europa. Fonden kan 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 förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 9 728 tkr vilket motsvarar 0,09 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Europa
(org.nr. 504400-4447)

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 Europa för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 14–15 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 13–17 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 Europas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 14–15.

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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker 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 14–15 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

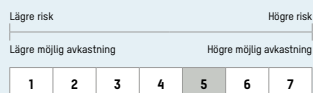
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Global

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaldat 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.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Microsoft, USA	8,6%	66,7%
Alphabet, USA	6,6%	82,2%
Procter & Gamble, USA	3,8%	29,6%
Berkshire Hath, USA	2,9%	43,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	2,5%	31,2%



Björn Lind
förvaltare sedan september 2012

Ulf Alexandersson
förvaltare sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

33,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 33,3 (5,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 33,2 (1,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 8 636,6 till 27 858,4 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 918,9 MSEK.

Fonden hade en övervikt i mer utvecklade marknader, främst i Europa men även i USA mot slutet av året. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader, såsom Latinamerika och Östeuropa och vissa länder i Asien.

Ur branschsynpunkt hade fonden en övervikt inom bank, informationsteknologi och mediebolag. Övervikten inom informationsteknologi reducerades i slutet av året men utgör fortfarande en stor del av portföljen. Fonden hade en undervikt inom hälsovård och basindustri.

Fondens avkastning låg i nivå med jämförelseindex. Innehaven i USA och i viss mån Europa gav ett positivt bidrag. De asiatiska innehaven och regionsallokeringen bidrog något negativt.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna uppvisade en mycket stark utveckling under året. Det var en fortsättning på

den återhämtning som inleddes hösten 2020, till följd av de stimulansåtgärder från penning- och finanspolitiken, som infördes under pandemin. Aktiekurserna fick även stöd av en oväntat kraftig ökning av företagsvinster. Låga realräntor medförde också ett stort inflöde av kapital, samt många företagsaffärer.

Bland orosmolnen märktes en stigande inflation, framför allt i USA, men marknaden bedömde att utvecklingen var av övergående karaktär och därmed inte utgjorde ett hot för börserna.

Nordamerika och Sverige tillhörde de starkaste aktiemarknaderna, medan en svagare utveckling noterades i Kina, Brasilien och vissa asiatiska marknader.

Energisektorn var den starkaste sektorn, till följd av den ekonomiska återhämtningen och ett stigande oljepris. Även informationsteknologi gick starkt, liksom banksektorn som gynnades av stigande räntor. Den räntekänsliga sektorn samhällsnyttigheter (utilities) hade en svagare utveckling.

Utsikter

Inför 2022 ser konjunkturutsikterna gynnsamma ut även om tillväxttakten väntas bli lägre än under

2021. Inflationen kommer att vara i fokus för marknaden, men fondens förvaltare bedömer att inflationstakten bör mattas av något. Om bedömningen är riktig bör räntorna förbli låga om än något högre än dagens nivåer. En gynnsam konjunktur bör ge stöd åt fortsatt stigande företagsvinster. Efter 18 mycket starka börs månader är det dock sannolikt att vi ser en mer måttlig utveckling på världens aktiemarknader.

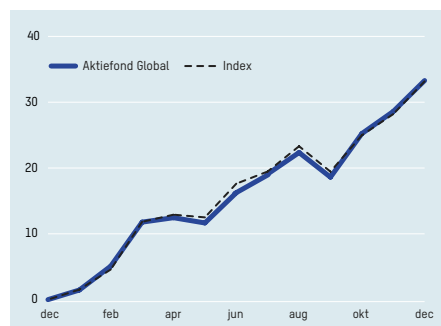
Coronapandemins utveckling utgör en fortsatt risk, men såväl vaccin som läkemedel har minskat risken för ett alltför allvarligt förlopp.

Fonden hade vid årets slut utökad övervikten i Nordamerika och hade en marginell övervikt i Europa. I Asien och tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa, hade fonden en undervikt.

Ur ett branschperspektiv har fonden en fortsatt övervikt inom informationsteknologi och kommunikationstjänster, samt i banksektorn. Inom hälsovård är fonden underviktad, men i mindre omfattning än tidigare.

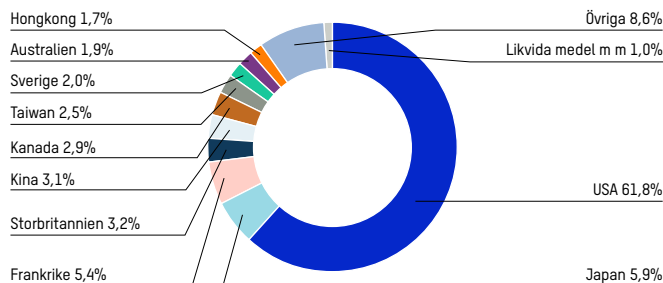
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Global 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	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	1 216 795
Antal utestående andelar	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	16 232 689
Andelsvärde, kr	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,6	115,82	92,39	74,96
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,03
Totalavkastning, fond	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%	23,25%	11,63%
Totalavkastning, jämförelseindex	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%	23,09%	11,06%

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Global

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Global. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonderna med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Global 18, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde: MSCI All Country World ESG Leaders Net Return.
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fonden har det globala indexet MSCI All Country World ESG Leaders Net Return som jämförelseindex. MSCI All Country World ESG Leaders Net Return inkluderar cirka 50 procent av de aktier som handlas på de globala aktiebörserna och innehåller de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete.

Genom att använda MSCI All Country World ESG Leaders Net Return som jämförelseindex säkerställs att innehavsbolagen har analyserats och värderats utifrån bland annat hållbarhetsegenskaperna ovan innan beslut om investeringar genomförs.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som görs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI All Country World Index ESG Leaders Net Return. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi
- Kol
- Övrigt

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonder att vara fortsatt investerad i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

- Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

* Hållbarhetsrisksbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Global – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Global är väsentligt lägre än marknads koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Global på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Global tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Globals totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 18/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI ACWI (globala aktier) 22 enligt samma skala.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

Aktiefond Global har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden för utländska aktier från indexet MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

I Europa har aktiefond Global fortsatt stora innehav i verksamheter inom förnybar energi – en marknad som väntas växa under lång tid framöver Europas största energibolag italienska Enel satsar på utbyggnaden av solcellsanläggningar och vindkraftverk och planerar att nästa år starta vätagasverksamhet som en del i bolagets satsning mot koldioxidneutralitet

Fonden har valt in Carrefour ur ett hållbarhetsperspektiv då bolaget investerar mer i online försäljning, och driver digitalisering i Frankrike. Fonden har även valt in holländska ASML, mot bakgrund av att de är världsledande på en speciell typ av tillverkningsprocess, Extreme Ultraviolet Litography (EUV). Den här teknologin är revolutionerande, vilket gör att man kan tillverka mer kraftfulla och energisnåla chip till en lägre kostnad, vilket är och kommer att vara än mer viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv för inte minst tillverkningen utav elbilar, som innehåller betydligt fler chip än traditionella bilar med förbränningsmotorer.

I Nordamerika har fonden ett fortsatt ägande logistikfastighetsbolaget Prologis som har ett gediget program för att göra sina fastigheter så hållbara som möjligt. Man har mer än 250 MW installerad solcells kapacitet och har åtagit sig koldioxidneutral byggande från 2025. Ett annat exempel är exempel är verkstadsbolaget Deere, en pionjär inom precisionsjordbruk. Genom att maximera bränsleeffektiviseringar, produktivitet och andra viktiga driftsfaktorer minskar bolaget avsevärt miljöavtrycket från odling till skörd.

I Asien har fonden större övervikter i Sony, Goodman Group och Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor, där bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare, samt att bolaget värnar om sina medarbetare.

Fonden har valt bort:

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

Aktiefond Global har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Fonden har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av att regionerna inte hunnit lika långt i sitt hållbarhetsarbete, sett relativt övriga i världen.

Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europaförvaltningen väljer fonden bort höga kolexponeringar. I Asien har fonden valt att avyttra hela innehavet i ett japanskt industri-konglomerat på grund av brister i bolagets styrning, samt i det övergripande hållbarhetsarbetet.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud, under 2021 röstade AMF Fonder på 99 stycken.

Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurs-effektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investerarstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna.

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	14,20	15,19	13,27	11,46	8,46
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,40	16,54	13,73	11,77	8,60
Aktiv risk, %	2,25	2,15	1,17	0,81	0,64
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	18,43	19,04	15,40	4,35	12,83
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,51	12,27	12,59	10,99	15,99
Omsättningshastighet	1,05	0,98	0,72	0,76	0,63
Active share, %	46,2	54,1	58,4	39,9	34,0

Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	28 294	14 783	12 968	2 191	1 877
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	1 387
Transaktionskostnader, %	0,05	0,04	0,03	0,04	0,08

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,85	39,23	49,45	42,28	41,78
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,89	2,68	2,87	2,66	2,68

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Berkshire Hath B	Finans	295 956	763 082
AstraZeneca	Hälsovård	523 803	520 043
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	397 271	517 319
Waste Management	Industri	325 929	435 056
East Japan Railway	Industri	624 800	365 157

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Abbvie	Hälsovård	309 148	-296 394
Michelin	Konsumtion, sällanköp	213 598	-285 950
Toronto Dominion Bank	Finans	436 886	-265 475
LG Chem	Basmaterial	43 098	-258 893
Keyence	Industri	49 448	-249 730

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	153 384	101 976	0,37%
Goodman Group	Fastigheter	1 891 798	330 003	1,18%
Transurban Group	Industri	1 207 527	109 851	0,39%
Summa Australien			541 830	1,94%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	156 378	159 112	0,57%
Summa Danmark			159 112	0,57%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	65 668	103 663	0,37%
AXA	Finans	445 117	120 004	0,43%
BNP Paribas	Finans	206 330	129 099	0,46%
Carrefour	Konsumtion, daglig	1 126 958	186 870	0,67%
Kering	Konsumtion, sällanköp	8 615	62 702	0,23%
Saint Gobain	Industri	473 487	301 619	1,08%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
TotalEnergies	Energi	361 503	166 115	0,60%
Vivendi	Kommunikationstjänster	3 664 793	448 644	1,61%
Summa Frankrike			1 518 715	5,45%
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	730 133	386 136	1,39%
Summa Hongkong			386 136	1,39%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	463 173	145 909	0,52%
Infosys	Informationsteknologi	589 723	135 590	0,49%
Reliance Industries	Energi	328 050	94 621	0,34%
Summa Indien			376 120	1,35%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	876 629	63 596	0,23%
Summa Italien			63 596	0,23%
Japan				
Astellas Pharma	Hälsovård	460 400	67 709	0,24%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	197 400	76 810	0,28%
Daikin Industries	Industri	32 800	67 282	0,24%
Dai Nippon Printing Co	Industri	372 300	84 682	0,30%
Daiwa House Industry	Fastigheter	241 300	62 759	0,23%
East Japan Railway	Industri	624 800	347 452	1,25%
Hoya	Hälsovård	42 100	56 635	0,20%
Kubota	Industri	450 000	90 344	0,32%
Mizuho Financial Group	Finans	1 201 200	138 169	0,50%
Recruit Holdings Co	Industri	164 400	90 118	0,32%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	301 976	343 670	1,23%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	374 500	113 155	0,41%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	9 100	47 421	0,17%
Summa Japan			1 586 204	5,69%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	84 291	93 876	0,34%
Enbridge	Energi	502 553	177 982	0,64%
Nutrien	Basmaterial	421 543	287 283	1,03%
Shopify	Informationsteknologi	10 843	134 843	0,48%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	308 411	119 991	0,43%
Summa Kanada			813 974	2,92%
Kina				
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	1 330 600	183 727	0,66%
China Construction Bank-H	Finans	15 614 000	97 916	0,35%
Logan Co	Fastigheter	6 889 146	47 682	0,17%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	358 500	93 840	0,34%
NIO	Konsumtion, sällanköp	159 900	45 863	0,16%
Ping An Insurance Group-H	Finans	2 037 500	132 859	0,48%
Shenzhen International Holding	Industri	4 487 139	42 208	0,15%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	485 568	257 585	0,92%
Wuxi Biologics	Hälsovård	396 000	42 561	0,15%
Summa Kina			944 243	3,39%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	30 807	224 158	0,80%
ING Group	Finans	489 943	61 754	0,22%
Summa Nederländerna			285 913	1,03%
Schweiz				
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	81 651	111 114	0,40%
Roche	Hälsovård	62 552	235 634	0,85%
Summa Schweiz			346 748	1,24%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Storbritannien				
AstraZeneca	Hälsovård	131 757	140 213	0,50%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	472 409	93 073	0,33%
Lloyds Banking Group	Finans	77 214 106	452 607	1,62%
Reed Elsevier	Industri	276 228	81 365	0,29%
Unilever	Konsumtion, daglig	238 548	115 418	0,41%
Summa Storbritannien			882 676	3,17%
Sverige				
AstraZeneca	Hälsovård	523 803	556 698	2,00%
Summa Sverige			556 698	2,00%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	204 293	203 830	0,73%
Summa Sydkorea			203 830	0,73%
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	3 470 160	698 387	2,51%
Summa Taiwan			698 387	2,51%
Tyskland				
Adidas	Konsumtion, sällanköp	34 135	88 988	0,32%
Allianz	Finans	63 987	136 802	0,49%
SAP	Informationsteknologi	44 588	57 339	0,21%
Summa Tyskland			283 130	1,02%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	53 966	202 549	0,73%
Adobe Inc	Informationsteknologi	41 835	214 784	0,77%
Align Technology	Hälsovård	5 030	29 929	0,11%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	25 323	664 206	2,38%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	44 894	1 176 139	4,22%
American Express	Finans	52 207	77 330	0,28%
American Tower	Fastigheter	78 451	207 758	0,75%
Amgen	Hälsovård	51 628	105 158	0,38%
ADN	Finans	21 158	57 576	0,21%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	41 984	62 700	0,23%
Ball	Basmaterial	29 500	25 713	0,09%
Berkshire Hath B	Finans	295 956	801 183	2,88%
Biogen	Hälsovård	16 500	35 841	0,13%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	4 535	98 510	0,35%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	158 117	89 258	0,32%
Caterpillar	Industri	32 752	61 305	0,22%
CBRE Group	Fastigheter	38 656	37 977	0,14%
Chubb	Finans	62 989	110 243	0,40%
Cigna	Hälsovård	48 944	101 756	0,37%
Cisco Systems	Informationsteknologi	337 072	193 393	0,69%
CME Group	Finans	28 535	59 023	0,21%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	502 156	269 195	0,97%
ConocoPhillips	Energi	252 067	164 728	0,59%
CSX	Industri	149 452	50 877	0,18%
Deere	Industri	30 472	94 600	0,34%
Eaton	Industri	81 806	128 001	0,46%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	35 033	41 091	0,15%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	71 238	178 156	0,64%
Equinix	Fastigheter	10 043	76 910	0,28%
Generac Holdings	Industri	55 652	177 320	0,64%
Genuine Parts	Konsumtion, sällanköp	67 513	85 698	0,31%
Gilead Sciences	Hälsovård	85 739	56 365	0,20%
Healthpeak Properties	Fastigheter	331 885	108 445	0,39%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	89 849	337 602	1,21%
Humana	Hälsovård	14 029	58 918	0,21%
Illumina	Hälsovård	10 653	36 694	0,13%
IBM	Informationsteknologi	40 257	48 717	0,17%
IQVIA Holdings	Hälsovård	126 118	322 163	1,16%
Johnson & Johnson	Hälsovård	143 212	221 813	0,80%
Lam Research	Informationsteknologi	52 957	344 807	1,24%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Linde	Basmaterial	62 532	196 133	0,70%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	67 462	157 877	0,57%
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	9 884	35 030	0,13%
Marsh & McLennan	Finans	28 177	44 343	0,16%
Mastercard A	Informationsteknologi	58 765	191 176	0,69%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	56 940	138 197	0,50%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	4 664	56 939	0,20%
Merck & Co	Hälsovård	285 312	197 974	0,71%
Microsoft	Informationsteknologi	784 518	2 388 850	8,57%
Morgan Stanley	Finans	411 711	365 898	1,31%
Newmont Corp	Basmaterial	203 885	114 485	0,41%
Nike	Konsumtion, sällanköp	97 445	147 045	0,53%
Nvidia	Informationsteknologi	195 528	520 657	1,87%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	164 160	258 182	0,93%
PNC Financial Services Group	Finans	97 207	176 477	0,63%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	717 425	1 062 527	3,81%
Prologis	Fastigheter	283 825	432 636	1,55%
Prudential Financial	Finans	195 470	191 558	0,69%
Regions Financial	Finans	800 599	158 017	0,57%
Salesforce	Informationsteknologi	83 344	191 762	0,69%
Schlumberger	Energi	267 062	72 417	0,26%
Standard & Poor Global Inc	Finans	18 647	79 675	0,29%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	99 720	105 606	0,38%
Target	Konsumtion, sällanköp	48 707	102 062	0,37%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	70 131	671 008	2,41%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 107	121 468	0,44%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	193 631	133 096	0,48%
Truist Financial	Finans	189 748	100 586	0,36%
Union Pacific	Industri	17 612	40 172	0,14%
United Parcel Service	Industri	49 776	96 595	0,35%
Valero Energy	Energi	83 338	56 673	0,20%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	257 497	121 136	0,43%
VF	Konsumtion, sällanköp	78 889	52 297	0,19%
Visa	Informationsteknologi	107 581	211 080	0,76%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	143 687	201 500	0,72%
Waste Management	Industri	325 929	492 507	1,77%
Zoetis	Hälsovård	42 947	94 888	0,34%
Summa USA			16 992 962	61,00%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten	
E-Mini Russ 2000 Mar 22 ⁶⁾	136 050	0	0,00%	
SSP500 EMINI FUT Mar 22 ⁶⁾	92 628	0	0,00%	
STOXX EUROPE 600 Mar 22 ⁶⁾	580 045	0	0,00%	
TOPIX INDX FUTR Mar 22 ⁶⁾	144 088	0	0,00%	
Summa aktier och aktierelaterade instrument		26 640 272	95,63%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		26 640 272	95,63%	
Likvida medel		1 210 935	4,35%	
Övriga tillgångar och skulder, netto		7 160	0,03%	
Fondförmögenhet		27 858 367	100,00%	

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	26 640 272	95,63%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp	% av fondförmögenhet	
Alphabet		6,61%
AstraZeneca		2,50%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	26 640 272	17 890 316
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	26 640 272	17 890 316
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	26 640 272	17 890 316
Bankmedel och övriga likvida medel	1 210 935	1 302 629
Övriga tillgångar	97 049	66 889
Summa tillgångar	27 948 256	19 259 834
Skulder		
Övriga skulder	-89 889	-38 032
Summa skulder	-89 889	-38 032
Fondförmögenhet	27 858 367	19 221 802
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	122 812	728 108

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 115 101	723 617
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	260 329	268 399
Ränteutgifter	995	2 038
Utdelningar	374 529	273 391
Valutavinster och -förluster netto	98 788	-208 934
Övriga intäkter	79	81
Summa intäkter och värdeförändring	6 849 822	1 058 592
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-94 656	-71 011
Räntekostnader	-3 446	-1 422
Övriga kostnader ¹⁾	-34 030	-15 722
Summa kostnader	-132 132	-88 155
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	6 717 690	970 437
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	19 221 802	17 424 456
Andelsutgivning	3 479 260	2 272 766
Andelsinlösen	-1 560 385	-1 445 857
Resultat enligt resultaträkning	6 717 690	970 437
Fondförmögenheten vid periodens slut	27 858 367	19 221 802

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 28 294 tkr vilket motsvarar 0,05 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

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 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 20–21 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 19–24 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 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 20–21.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 20–21 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Nordamerika

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvalttad aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Microsoft	9,5%	66,7%
Alphabet	9,4%	82,2%
Tesla	4,0%	67,7%
Nvidia	3,7%	146,6%
Procter & Gamble	2,6%	29,6%



Ulf Alexandersson
förvaltare sedan
april 2019



Björn Lind
förvaltare sedan
september 2021

AVKASTNING PERIODEN

46,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 46,2 (6,2) procent, medan jämförelseindex avkastade 44,6 (3,7) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 2 503,7 MSEK till 5 265,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinföde på 1 122,2 MSEK. Fondens avkastning var 1,6 procentenheter högre än jämförelseindex. Det är det fjärde året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Såväl marknaden som fonden hade uppgångar i årets samtliga kvartal, i takt med att den globala ekonomin fortsatte sin återhämtning samt att den amerikanska centralbanken bibehöll de stödåtgärder man implementerade i pandemins inledningsskede.

Under första halvåret hade fonden en positionering mot cykliska bolag som gav utdelning, i synnerhet inom industri och finans som stod för merparten av överavkastningen. Under andra halvåret roterade fonden in i framförallt halvledare och läkemedelsutrustning. Sett till helåret kom de största positiva bidragen från halvledarsektorn, främst Nvidia, såväl som från innehaven i logistikfastighetsföretaget Prologis, byggvarukedjan Lowe's, samt Googles moderbolag Alphabet.

Fonden är koncentrerad till ett sextiotal innehav, varav ett tjugotal är kärninnehav. Antalet bolag i fonden har reducerats under året.

Marknadens utveckling

2021 blev ett mycket starkt år för de amerikanska aktiemarknaderna. Den ekonomiska återhämtningen och vinstuppgången som inleddes föregående år blev än mer accentuerad 2021 och lyfte aktiemarknaderna till nya rekordnivåer. Medan avkastningen 2020 drevs av multipelexpansion drevs avkastningen 2021 av vinsttillväxt; bolagens vinster ökade med uppskattningsvis 45 procent under året.

En mycket stark efterfrågan, i kombination med en fortsatt stimulerande penning- och finanspolitik, medförde att såväl utbrotten av deltavarianten och omikron, liksom inflationen och störningar i leverantörskedjorna endast fick en kortvarig effekt på börserna.

Samtliga sektorer utvecklades positivt under året. Avkastningen var högst inom olja & gas, följt av fastigheter och finans. Tekniktunga Nasdaq gick något bättre än S&P 500, medan småbolagsindex Russell 2000 hade en mer modest utveckling. Dollarn stärktes mot kronan med 10 procent under året.

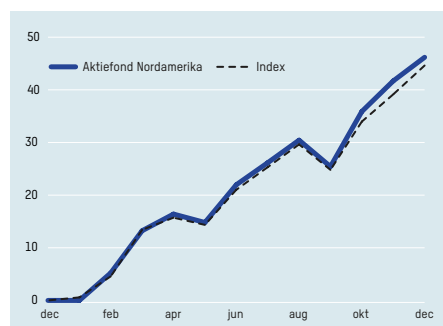
Utsikter

Den amerikanska ekonomin förväntas växa med 4 procent under 2022, i linje med övriga världen. Arbetslösheten är historiskt låg, hushållens ekonomi är i mycket bra skick och den uppdämda efterfrågan är hög när pandemin går in på sitt tredje år. Utöver pandemirisker är framförallt inflationstrycket, med åtföljande åtstramningar från den amerikanska centralbanken, samt störningar i leveranskedjan, några tänkbara risker inför 2022. Aktiemarknaderna kan vanligtvis hantera en måttlig inflation, men man kan inte utesluta möjligheten att enskilda sektorer kommer att möta stigande material- och arbetskraftskostnader under en längre period.

Grundscenariot är en fortsatt normalisering med högre sysselsättning, gradvisa förbättringar i försörjningskedjan och därmed en sammanhängande lindring av inflationstrycket.

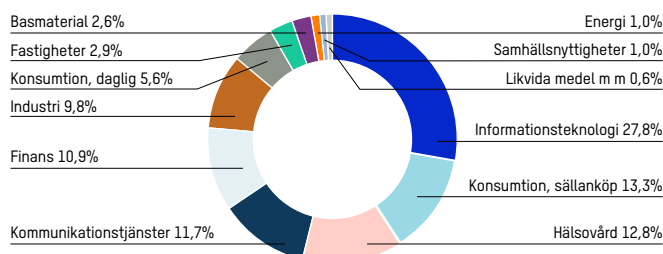
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Nordamerika 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141
Antal utestående andelar	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122
Andelsvärde, kr	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76	87,57
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,68
Totalavkastning, fond	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%
Totalavkastning, jämförelseindex	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Nordamerika. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Nordamerika 19, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
MSCI ACWI ESG Leaders USA NR.
- Inget index har valts som referensvärde.

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

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ACWI ESG Leaders USA NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerad i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

Rösttar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder rösttar på bolagsstämmor via ombud.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Nordamerika är väsentligt lägre än marknadsens koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Nordamerika på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Nordamerika taks hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs i underrubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare.

Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch. För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Nordamerikas totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 19/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI USA 21 enligt samma skala.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolagen som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

Aktiefond Nordamerika har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI USA ESG Leaders NR, samt data från externa leverantörer, som stöd vid investeringsbesluten.

Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen. Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från ovan nämnda index. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Aktiefond Nordamerika har ett fortsatt ägande i NextEra Energy, en ledande producent av vind- och solenergi som har intensifierat sitt investeringsprogram för de närmsta åren. Andra innehav som fonden valt in är det globala logistikfastighetsbolaget Prologis som rankas som världens mest hållbara fastighetsbolag (enligt Global 100 Most Sustainable Corporations in the World List 2020) genom att de är branschledande på hållbarhetscertifierade logistikfastigheter. Som exempel har de designat och byggt solkraftsanläggningar samt bytt en stor del av driftsportföljen under året till energieffektiv ledbelysning. Bolaget satsar även på möjligheter för utbildning och utveckling för de som arbetar i logistiksektorn inom hälsa, säkerhet och produktivitet. Fonden är även investerad i Alphabet som via ökad användning av grön energi för datadrift i serverhallarna driver på omställning till mer energieffektiv. Ytterligare ett exempel är verkstadsbolaget Deere, en pionjär inom precisionsjordbruk. Genom att maximera bränsleeffektiviseringar, produktivitet och andra viktiga driftsfaktorer minskar bolaget avsevärt miljöavtrycket från odling till skörd.

Fonden har valt bort:

De bolag som vi investerar i ska leva upp till de grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Aktiefond Nordamerika har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen).

Nordamerikafonden har avstått från investeringar i bolag med mycket kolkraft i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy, särskilt bolag verksamma inom elproduktion där bolagens planer inom förnybar energi är för begränsade eller att omställningen går för långsamt. Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre koldioxidavtryck.

Fonden investerar inte heller i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi, eller i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investererstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna.

Under 2021 röstade AMF Fonder på 99 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	17,01	16,96	14,51	13,07	9,68
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,12	17,52	15,14	13,45	9,88
Aktiv risk, %	2,09	1,76	1,36	0,90	0,78
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	24,59	21,47	20,95	6,07	12,63
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	19,40	14,53	15,37	14,83	19,55
Omsättningshastighet	0,47	0,68	0,51	1,01	0,72
Active share, %	48,2	43,6	37,8	33,2	31,0

Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	898	836	608	780	548
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	961
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,25	39,83	50,61	43,93	40,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,02	2,70	2,92	2,76	2,65

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

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

Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Alphabet C	Kommunikationstjänster	4 700	113 750
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 820	92 326
Eli Lilly & Company	Hälsovård	49 410	89 095
Morgan Stanley	Finans	100 280	79 423
Linde	Basmaterial	28 590	72 816

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Abbvie	Hälsovård	47 450	-45 070
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	56 420	-40 129
Equinix	Finans	6 234	-39 979
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	15 680	-39 208
Trane Technologies	Industri	23 832	-38 791

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
USA				
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	45 730	27 546	0,52%
Adobe Inc	Informationsteknologi	19 985	102 605	1,95%
Agilent Technologies	Hälsovård	25 380	36 685	0,70%
Align Technology	Hälsovård	4 760	28 322	0,54%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	18 950	496 455	9,43%
American Express	Finans	36 372	53 875	1,02%
Amerisourcebergen	Hälsovård	36 300	43 675	0,83%
Amgen	Hälsovård	21 295	43 375	0,82%
Analog Devices	Informationsteknologi	43 030	68 478	1,30%
API Group	Industri	196 320	45 805	0,87%
BlackRock	Finans	7 599	62 991	1,20%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	75 698	42 732	0,81%
Caterpillar	Industri	18 968	35 504	0,67%
Chubb	Finans	43 172	75 560	1,44%
Cigna	Hälsovård	20 180	41 955	0,80%
Citizen Financial	Finans	118 850	50 843	0,97%
ConocoPhillips	Energi	79 440	51 915	0,99%
Deere	Industri	16 960	52 652	1,00%
Eaton	Industri	53 025	82 967	1,58%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	41 990	49 251	0,94%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	49 410	123 567	2,35%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	13 750	46 086	0,88%
Five9	Informationsteknologi	25 940	32 251	0,61%
Generac Holdings	Industri	15 840	50 470	0,96%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	30 170	42 609	0,81%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	11 320	42 534	0,81%
Humana	Hälsovård	5 220	21 923	0,42%
Johnson Controls	Industri	50 610	37 257	0,71%
Lam Research	Informationsteknologi	13 260	86 337	1,64%
Linde	Basmaterial	28 590	89 673	1,70%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	46 608	109 074	2,07%
Marsh & McLennan	Finans	15 295	24 070	0,46%
Mastercard A	Informationsteknologi	17 212	55 995	1,06%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	45 000	109 218	2,07%
Merck & Co	Hälsovård	83 728	58 098	1,10%
Microsoft	Informationsteknologi	164 308	500 316	9,50%
Morgan Stanley	Finans	100 280	89 121	1,69%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	57 832	48 884	0,93%
Nike	Konsumtion, sällanköp	55 700	84 052	1,60%
Nvidia	Informationsteknologi	72 900	194 120	3,69%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	12 700	64 018	1,22%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	62 069	97 619	1,85%
PPG Industries	Basmaterial	27 200	42 466	0,81%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	92 972	137 694	2,62%
Prologis	Fastigheter	67 697	103 191	1,96%
Prudential Financial	Finans	41 743	40 908	0,78%
Salesforce	Informationsteknologi	49 259	113 338	2,15%
SBA Communications	Fastigheter	11 370	40 047	0,76%
Schwab	Finans	60 725	46 238	0,88%
Standard & Poor Global Inc	Finans	8 710	37 216	0,71%
Target	Konsumtion, sällanköp	30 820	64 581	1,23%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	22 170	212 121	4,03%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 820	125 776	2,39%
Tyler Technologies	Informationsteknologi	7 990	38 915	0,74%
Union Pacific	Industri	39 019	89 000	1,69%
United Parcel Service	Industri	29 190	56 646	1,08%
United Rentals	Industri	13 350	40 164	0,76%
US Bancorp	Finans	126 030	64 093	1,22%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	13 750	27 338	0,52%
Visa	Informationsteknologi	67 915	133 253	2,53%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	45 692	64 076	1,22%
Summa USA			4 977 541	94,54%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar 22 ⁶⁾	77 163	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar 22 ⁶⁾	56 151	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 22 ⁶⁾	120 632	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		4 977 541	94,54%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 977 541	94,54%
Likvida medel	335 793		6,38%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-48 313		-0,92%
Fondförmögenhet		5 265 021	100,00%

Hänvisningar: Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 977 541	94,54%

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

	2021	2020
Tillgångar	211231	201231
Överlåtbara värdepapper	4 977 541	2 676 772
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 977 541	2 676 772
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 977 541	2 676 772
Bankmedel och övriga likvida medel	335 793	84 428
Övriga tillgångar	2 317	4 459
Summa tillgångar	5 315 651	2 765 659
Skulder		
Övriga skulder	-50 629	-4 308
Summa skulder	-50 629	-4 308
Fondförmögenhet	5 265 021	2 761 351
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	44 389	20 419

Resultaträkning, TSEK

	2021	2020
Intäkter och värdeförändring	211231	201231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 330 576	79 462
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	19 808	28 337
Ränteutgifter	0	171
Utdelningar	36 721	38 171
Valutakursvinster och -förluster netto	10 100	-11 727
Övriga intäkter	23	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 397 228	134 414
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-14 739	-10 980
Räntekostnader	-85	-39
Övriga kostnader ¹⁾	-924	-860
Summa kostnader	-15 748	-11 879
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	1 381 480	122 535
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	2 761 351	2 826 461
Andelsutgivning	1 645 449	591 633
Andelsinlösen	-523 259	-779 278
Resultat enligt resultaträkning	1 381 480	122 535
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 265 021	2 761 351

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 Fondbolagets Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 898 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Nordamerika
(org.nr. 515602-1932)

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 Nordamerika för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 27–28 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 26–30 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 Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar vårt hållbarhetsinformationen på sidorna 27–28.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 27–28 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformationen har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Småbolag

PLACERINGSINRIKTNING

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

FAKTA

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Medicover	3,4%	125,6%
Hexatronic Scandinavia	3,2%	559,7%
Addlife	3,1%	164,9%
Mips	2,9%	130,5%
Avanza	2,9%	42,6%



Angelica Hanson
förvaltare sedan april 2006



Tomas Risbecker
förvaltare sedan september 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

48,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 48,7 (41,5) procent, medan jämförelseindex avkastade 37,1 (23,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 13 153,8 MSEK till 29 223,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 4 583,2 MSEK.

Fonden gick 11,6 procentenheter bättre än sitt jämförelseindex. Innehaven i Hexatronic, NCAB och Swedencare gynnade avkastningen. Negativa bidrag kom från Storytel och avsaknaden av aktier i SBB och Vitrolife.

Fondens största aktieköp under året skedde i Byggfakta, life science-bolaget Addlife och Boliden. Fonden minskade positionerna i Sinch, Nibe och Lifco. Fonden har deltagit selektivt i börsintroduktioner, där majoriteten har utvecklats väl och de som gått sämst har undvikits. Största innehav vid årsskiftet var Medicover, Hexatronic och Addlife.

Sedan september har AMF två förvaltare per fond. Tomas Risbecker, ansvarig för Sverigefonden, har tillkommit som förvaltare, vilket ger en bra komplettering i analys- och strategiarbetet.

Marknadens utveckling

Börsåret utvecklades bra från start och efter en dipp efter midsommar och i september fortsatte uppgången. I december stramade centralbankerna åt penningpolitiken efter oro för att omikron skulle medföra ett fortsatt högt inflationstryck. Makro- och mikroåstramningar i Kina har också bidragit till turbulens. Intresset för börsnoteringar var rekordstarkt och kvaliteten varierade, med många rejäla nedgångar som följde.

Under året dök begreppet Metaverse upp, där digital teknik gör det möjligt att globalt interagera med andra i virtuell 3D-miljö. Metaverse attraherar ett stort antal plattformsbolag, utvecklare och innehållsproducenter för bland annat virtuella butiker och 3D-modeller av hem. Området kan ge intressanta placeringar på sikt.

Utsikter

Under året har investeringstrender kommit och gått och börshumöret fortsätter sannolikt att svänga. Det skapar också intressanta möjligheter. Som alltid gäller det att välja rätt bolag och, väl så viktigt,

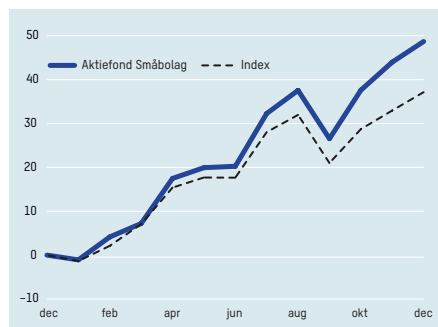
att undvika bolag med sämre utsikter. I ett tuffare klimat är det smart att tänka långsiktigt och fokusera på bolag med stark balansräkning och kassaflöden. Dessa bolag har även råd att finansiera sin innovativa verksamhet för att fortsätta växa. Även 2022 bör bli ett hyggligt börsår där industrisektorn ser intressant ut då leveransproblemen verkar lätta.

Det relativt nya innehavet Addlife har kunder inom privat och offentlig hälsosektor. Bolaget förväntas växa med minst 7 procent organiskt över en konjunktursykel och konsoliderar sin nisch via förvärv. Med en homogen kundgrupp uppnås snabbt skalfördelar. Ambitionen att fortsätta växa i Europa ökar antalet möjliga förvärvsobjekt. Bolaget gynnas av digitaliseringen och förvärvade nyligen Telia Health Monitoring.

Fonden har aktier i Trelleborg där divisionen Wheel Systems just nu är i fokus efter att en japanskt däckföretag visat intresse för divisionen. Med ett pris på exempelvis 3 miljarder dollar finns utrymme för extrautdelning till aktieägare utöver återköpsprogrammet.

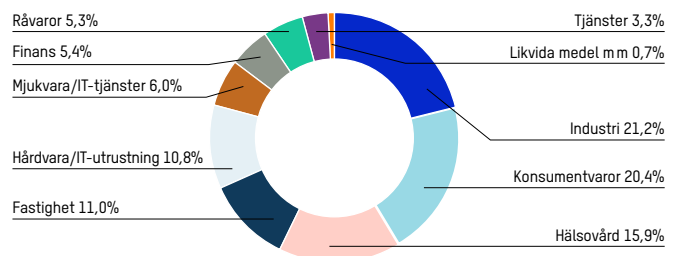
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Småbolag 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078	3 424 782	2 177 652
Antal utestående andelar	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506	10 699 818	9 412 265
Andelsvärde, kr	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,6	320,08	231,36
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,33
Totalavkastning, fond	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%	38,35%	11,18%
Totalavkastning, jämförelseindex	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%	36,63%	12,65%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Småbolag. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Småbolag 21, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fondens utveckling jämförs med Carnegie Small Cap Return Sweden som innehåller samtliga bolag (oavsett hållbarhetsnivå) som är noterade på svenska börsen. Det valda indexet beaktar dock inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som har kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit.

Fondens investeringsstrategi är att ta hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys).

Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF Fonders Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk så ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter dock att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid och att vi kan på egen hand eller tillsammans med andra investerar försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i egen regi.

Fondbolagets kommentar: Fondbolagets kommentar:

AMF Fonder bedriver aktivt ägararbete i de bolagen där vi är stora ägare, inte minst genom att delta i bolagens valberedningsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerar.

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

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder prioriterar följande frågor: efterlevnad av svensk kod, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper, skattepolicy, klimat samt grundläggande normer och principer om exempelvis mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Småbolag – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i Aktiefond Småbolag är lägre än jämförelseindexet Carnegie Return Small Cap Index per utgången av 2021 (se tabell sid 5).

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Småbolag på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Småbolag tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Småbolags totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 20/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. (För att sätta fonden i relation till sitt jämförelseindex har Carnegie Return Small Cap Index 20 enligt samma skala).

Jämställda styrelser

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolag.

I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att främja ett större antal kvinnliga styrelseledamöter, i en strävan efter jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen.

I de bolag där vi är med i valberedningen arbetar vi aktivt med jämställdhetsfrågan, eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Andelen kvinnor i de svenska noterade innehav där vi är med i valberedningen var 41 procent efter årets stämhosäsong, vilket är en ökning från 40 procent föregående år. Av de 35 bolag där AMF ingår i valberedningen har 28 en styrelse med det som AMF definierar som jämn könsfördelning, att jämföra med föregående år då 26 av 32 uppfyllde kriteriet.

Av de sex som inte var jämställda föregående år, ingår AMF inte längre i valberedningen i två av bolagen, och i övriga fyra har en förbättring skett i ett av bolagen, en försämring i ett bolag och i två bolag är fördelningen oförändrad.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

Aktiefond Småbolag har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av hållbarhetsdata från externa leverantörer som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Förvaltarteamet sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och väljer in bolag som är väl positionerade inom området, samt står sig väl i jämförelse med bolag sina respektive branscher.

Fonden har valt att investera i Medicover som är verksam inom vård, med inriktning på servicetjänster inom hälsovård och diagnostik. Störst vikt läggs vid prevention och utbildning, vård- och tjänstekvalitet, samt tillgång till vård. Förutom att bolaget är lönsamt, driver bolaget ett hållbarhetsarbete där man strävar efter den högsta standarden för bolagsstyrning och affäretik, främja mångfald, lika möjligheter och jämställdhet i organisationen.

Ett annat exempel på bolag som fonden valt in är Adlife som erbjuder produkter till hälso- och sjukvårdssektorn, allt från forskning till vård. Bolaget har ett nära samarbete med sina leverantörer, och påverkar hela leveranskedjan både som producent och distributör, samt i egenskap av marknadsaktör, med att ställa krav på sina intressenters hållbarhetsarbete. Som stor aktieägare har företrädare för fonden möten och dialog med bolaget kring deras hållbarhetsarbete samt om bolagets hållbarhetsmål.

Fonden har även ett innehav i Dustin (Dustin Group) som har som mål och affärsidé att ta hand om uttjänta datorer och bidra till en cirkulär ekonomi, och ett mer hållbart samhälle. Mer konkret har Dustin som målsättning att senast 2030 ha noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan, och vara 100 procent cirkulära, samt att ha implementerat åtgärder för social jämlikhet. Bolaget bidrar till en cirkulär framtid och utveckling i hela värdekedjan, och utgör ett strategiskt innehav i förvaltningen.

Fonden har valt bort:

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

Aktiefond Småbolag har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppinor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi, och inte heller i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel). Fonden har under året helt undvikit investeringar i olja.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. Under året har fokus på dialogerna varit klimat, livsmedelsproduktion, mänskliga rättigheter.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utöver AMF Fonder aktivt ägarstyrning. Under 2021 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har AMF Fonder fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och AMF Fonder har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp. Dialoger med bolag förs också i syfte att påverka bolagen att sätta relevanta hållbarhetsmål, i strävan att bolagen skall få tillräckligt goda hållbarhetsbetyg och på så vis uppnå kraven för att vara investeringsbara för fonden.

AMF och AMF Fonder är representerat i 35 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2021 röstade AMF och AMF Fonder på 97 svenska bolagsstämmor och 21 extra bolagsstämmor. Sedan ett år är AMF med i Medicovers valberedning vilket har möjliggjort påverkan och att följa bolagets strävan efter att utveckla sitt hållbarhetsarbete. I årsredovisningen för 2020 valde bolaget att publicera en utvidgad hållbarhetsrapport, och man har utsett en hållbarhetskommitté för strategi och successiv uppföljning. För bästa signalvärde ingår även vd i denna kommitté. Fonden har också haft separata hållbarhetsdiskussioner med bolaget.

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	23,35	21,50	13,93	12,57	13,00
Totalrisk, jämförelseindex, %	24,75	23,36	12,54	11,42	12,87
Aktiv risk, %	5,03	4,89	2,61	2,49	1,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	45,03	41,83	17,72	3,34	11,30
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	26,15	19,42	18,17	12,67	20,85
Omsättningshastighet	0,27	0,14	0,42	0,17	0,16
Active share, %	55,9	51,2	51,5	35,2	33,0

Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,55	0,60
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,55	0,60
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	5 779	2 341	3 961	1 456	1 084
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	260
Transaktionskostnader, %	0,04	0,05	0,06	0,05	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,82	43,78	49,65	57,86	65,58
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,07	3,07	2,89	3,67	4,03

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Byggfakta Nordic Hold	Mjukvaror & IT-tjänster	6 666 667	500 000
Addlife B	Hälsovård	2 345 656	404 499
Boliden	Råvaror	1 110 346	388 036
Wallenstam B	Fastigheter	2 407 079	361 391
Sedana Medical	Hälsovård	3 870 000	332 820

Största nettförsäljningar

Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	1 356 215	-698 473
Nibe B	Industri	3 848 674	-470 904
Recipharm B	Hälsovård	1 523 196	-353 381
Lifco	Industri	1 541 325	-323 885
Getinge B	Hälsovård	745 331	-282 989

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	749 500	75 774	0,26%
Addlife B	Hälsovård	2 345 656	894 633	3,06%
Addnode B	Mjukvaror & IT-tjänster	1 296 358	556 138	1,90%
Arjo	Hälsovård	4 549 729	504 110	1,73%
Avanza	Finans	2 548 829	846 721	2,90%
Axfood	Konsumentvaror	2 044 273	532 329	1,82%
Beijer Ref	Industri	4 037 965	799 113	2,73%
BillerudKorsnäs	Råvaror	2 273 569	388 098	1,33%
BioGaia B	Hälsovård	403 197	208 856	0,71%
Boliden	Råvaror	1 465 346	512 871	1,75%
Bravida Holding	Industri	2 552 000	324 104	1,11%
BTS Group B	Mjukvaror & IT-tjänster	394 007	158 785	0,54%
Bure	Industri	1 372 558	601 455	2,06%
Byggfakta Nordic Hold	Mjukvaror & IT-tjänster	6 666 667	433 333	1,48%
Cary	Konsumentvaror	1 547 000	165 838	0,57%
Castellum	Fastigheter	2 347 393	572 294	1,96%
CellaVision	Hälsovård	569 784	185 294	0,63%
Cint	Mjukvaror & IT-tjänster	3 196 787	461 456	1,58%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Cint BTA ²⁾	Mjukvaror & IT-tjänster	1 363 229	152 000	0,52%
Concentric	Industri	1 890 527	531 238	1,82%
Ctek	Konsumentvaror	1 733 618	350 364	1,20%
Dometic Group	Konsumentvaror	2 496 723	296 985	1,02%
Dustin	Konsumentvaror	5 599 661	594 124	2,03%
Electrolux B	Konsumentvaror	2 008 328	440 828	1,51%
Electrolux Professional	Konsumentvaror	4 153 377	260 624	0,89%
Elekta B	Hälsovård	2 826 022	323 721	1,11%
Fabege	Fastigheter	3 657 852	554 347	1,90%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	405 739	264 461	0,90%
Getinge B	Hälsovård	802 962	317 250	1,09%
Hemnet	Tjänster	1 346 513	225 272	0,77%
Hexatronic Scandinavia	Hårdvara & IT-utrustning	1 848 635	931 712	3,19%
HMS Networks	Hårdvara & IT-utrustning	1 250 503	697 781	2,39%
Holmen B	Råvaror	760 565	330 618	1,13%
Husqvarna B	Konsumentvaror	3 482 896	504 497	1,73%
Indutrade	Industri	1 316 271	364 870	1,25%
Infant Bacterial Therapeutic B	Hälsovård	501 585	33 506	0,11%
Instal Intressenter	Industri	1 398 257	607 403	2,08%
Invisio Communication	Hårdvara & IT-utrustning	1 050 937	172 143	0,59%
JM	Konsumentvaror	855 240	349 451	1,20%
Kinnevik B	Finans	1 002 469	323 547	1,11%
Kjell ²⁾	Konsumentvaror	2 164 090	128 331	0,44%
Medicover B	Hälsovård	2 649 665	980 376	3,35%
Mips	Konsumentvaror	716 149	850 069	2,91%
NCAB Group	Hårdvara & IT-utrustning	8 675 830	759 742	2,60%
Nibe B	Industri	2 983 178	407 950	1,40%
Pandox B	Fastigheter	1 991 444	290 751	0,99%
Peab B	Industri	4 102 673	468 525	1,60%
Renewcell ²⁾	Tjänster	1 349 169	296 278	1,01%
Sagax	Fastigheter	1 409 977	430 043	1,47%
Sectra	Hälsovård	3 102 443	621 109	2,13%
Securitas B	Tjänster	3 425 462	426 984	1,46%
Sedana Medical ²⁾	Hälsovård	3 870 000	379 454	1,30%
Sinch	Hårdvara & IT-utrustning	3 739 555	430 423	1,47%
Sivers IMA Holding	Hårdvara & IT-utrustning	9 042 027	175 325	0,60%
SSAB B	Råvaror	6 654 918	303 531	1,04%
Storskogen	Finans	5 636 472	343 543	1,18%
Storytel ²⁾	Konsumentvaror	1 373 901	226 831	0,78%
Sweco B	Industri	4 403 562	749 486	2,56%
SwedenCare ²⁾	Konsumentvaror	4 797 500	738 335	2,53%
Thule Group	Konsumentvaror	952 952	522 218	1,79%
Trelleborg B	Industri	3 039 829	722 871	2,47%
Troax	Industri	1 312 551	608 367	2,08%
Vimian ²⁾	Hälsovård	2 477 608	196 598	0,67%
Wallenstam B	Fastigheter	3 774 411	634 101	2,17%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter	2 281 947	468 712	1,60%
Summa Sverige			29 007 899	99,26%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			29 007 899	99,26%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			29 007 899	99,26%
Likvida medel			317 065	1,08%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-101 464	-0,35%
Fondförmögenhet			29 223 500	100,00%

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	26 890 072	92,02%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	2 117 826	7,25%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp		% av fond- förmögenhet
Bure Equity		2,32%
Cint Group		2,10%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	29 007 899	15 817 889
Fondandelar	0	133 190
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	29 007 899	15 951 079
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	29 007 899	15 951 079
Bankmedel och övriga likvida medel	317 065	217 463
Övriga tillgångar	275	275
Summa tillgångar	29 325 239	16 168 817
Skulder		
Övriga skulder	-101 739	-99 084
Summa skulder	-101 739	-99 084
Fondförmögenhet	29 223 500	16 069 733
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	10	0

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	8 355 479	4 191 034
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	6 839	0
Värdeförändring på fondandelar	33 113	-2 086
Utdelningar	269 455	130 807
Valutavinsten och -förluster netto	12	-49
Summa intäkter och värdeförändring	8 664 898	4 319 706
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-87 919	-44 535
Räntekostnader	-446	-104
Övriga kostnader ¹⁾	-5 952	-2 341
Summa kostnader	-94 317	-46 980
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	8 570 581	4 272 726
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	16 069 733	9 803 523
Andelsutgivning	7 789 610	3 477 300
Andelsinlösen	-3 206 424	-1 483 816
Resultat enligt resultaträkning	8 570 581	4 272 726
Fondförmögenheten vid periodens slut	29 223 500	16 069 733

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 5 779 tkr vilket motsvarar 0,04 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolag för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 33–34 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–36 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 33–34.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 33–34 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Sverige

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Tomas Risbecker
förvaltare sedan
augusti 2013



Peter Guve
förvaltare sedan
september 2021

AVKASTNING PERIODEN

40,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

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

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

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

Utsikter

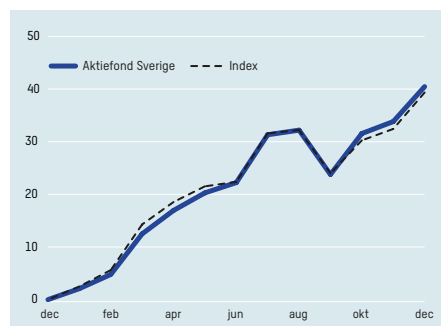
Fondens strategi bygger på långsiktighet och fokus ligger på bolag med stabil, lönsam tillväxt. Överlag gynnas fondens innehav av ett antal väl analyserade strukturella förändringar. Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet har större möjlighet till långsiktigt värdeskapande. AMF och AMF Fonder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

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

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

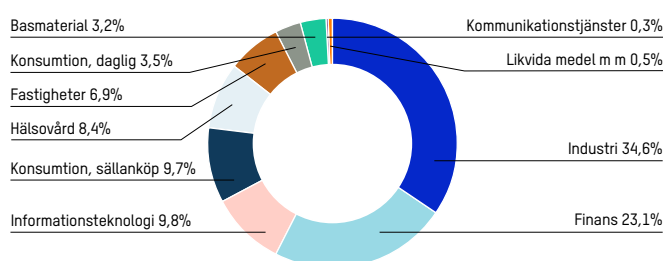
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Sverige 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499	22 680 682	17 872 423
Antal utestående andelar	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102	60 587 569	60 597 556
Andelsvärde, kr	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92	374,35	294,94
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,08
Totalavkastning, fond	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%	26,92%	16,92%
Totalavkastning, jämförelseindex	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%	25,61%	16,80%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Sverige. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Sverige 18, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde
- Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens utveckling jämförs med SIX PRX som innehåller samtliga bolag (oavsett hållbarhetsnivå) som är noterade på svenska börsen. Det valda indexet beaktar dock inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som görs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som har kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit.

Fondens investeringsstrategi är att ta hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys).

Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF Fonders Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnavapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel

- Pornografi.
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol.
- Övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter dock fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att

vi bedömer dels att bolaget kommer komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder bedriver aktivt ägararbete i de bolagen där vi är stora ägare, inte minst genom att delta i bolagens valberedningsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder prioriterar följande frågor: efterlevnad av svensk kod, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper, skattepolicy, klimat och grundläggande generella normer, där ingår bland annat internationella överenskommelser och mänskliga rättigheter.

* Hållbarhetsrisksbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Sverige är lägre än jämförelseindexet SIX PRX per utgången av 2021 (se tabell sid 5).

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i AMF Aktiefond Sverige på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av AMF Aktiefond Sverige tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fondens söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden AMF Aktiefond Sveriges totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 18/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. (För att sätta fonden i relation till sitt jämförelseindex har SIX PRX 19 enligt samma skala).

Jämställda styrelser

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolag.

I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att främja ett större antal kvinnliga styrelseledamöter, i en strävan efter jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen.

I de bolag där vi är med i valberedningen arbetar vi aktivt med jämställdhetsfrågan, eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Andelen kvinnor i de svenska noterade innehav där vi är med i valberedningen var 41 procent efter årets stämingsår, vilket är en ökning från 40 procent föregående år. Av de 35 bolag där AMF ingår i valberedningen har 28 en styrelse med det som AMF definierar som jämn könsfördelning, att jämföra med föregående år då 26 av 32 uppfyllde kriteriet.

Av de sex som inte var jämställda föregående år, ingår AMF inte längre i valberedningen i två av bolagen, och i de fyra övriga bolagen har en förbättring skett i ett av bolagen, en försämring i ett och i två av bolagen är fördelningen oförändrad.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

AMF Aktiefond Sverige har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fondens använder sig av hållbarhetsdata från externa leverantörer som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Förvaltarteamet sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och väljer in bolag som är väl positionerade inom området, samt står sig väl i jämförelse med bolag sina respektive branscher.

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

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

Fonden har även ett innehav i Dustin (Dustin Group) som har som mål och affärsidé att ta hand om uttjänta datorer och bidra till en cirkulär ekonomi, och ett mer hållbart samhälle. Mer konkret har Dustin som målsättning att senast 2030 ha noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan, och vara 100 procent cirkulära, samt att ha implementerat åtgärder för social jämlikhet. I hela värdekedjan bidrar bolag till en cirkulär framtid och utveckling, och utgör ett strategiskt innehav i förvaltningen.

Fonden har valt bort:

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

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

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Fonden har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel). Exempel på bolag som fonden valt bort är Evolution gaming, Swedish Match, Noloto för bidragande till produktion av E-cigarett, Catena Media samt Lundin bolagen. Fonden har under året helt undvikit investeringar i olja.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF och AMF Fonder aktivt ägarstyrning. Under 2021 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har vi har fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och vi har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp.

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

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

AMF och AMF Fonder är representerat i 35 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser.

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

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

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

Kostnader

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

Din kostnad per år²⁾

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

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

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

Största nettköp

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

Största nettoförsäljningar

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

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	1 276 500	129 054	0,25%
Addlife B	Hälsovård	1 137 362	433 790	0,85%
AFRY	Industri	1 888 713	481 622	0,95%
Alfa Laval	Industri	299 253	109 048	0,21%
Assa Abloy B	Industri	2 612 827	721 663	1,42%
AstraZeneca	Hälsovård	1 393 720	1 481 246	2,91%
Atlas Copco B	Industri	6 136 553	3 265 874	6,42%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 210 235	1 137 621	2,24%
Avanza	Finans	3 672 311	1 219 942	2,40%
Beijer Ref	Industri	6 689 573	1 323 866	2,60%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	5 208 335	889 063	1,75%
Boliden	Basmaterial	217 247	76 036	0,15%
Bure	Finans	1 710 954	749 740	1,47%
Cary	Konsumtion, sällanköp	2 500 000	268 000	0,53%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	5 393 719	572 274	1,12%
Epiroc A	Industri	160 860	36 869	0,07%
Epiroc B	Industri	10 690 565	2 049 381	4,03%
EQT	Finans	1 137 548	560 811	1,10%
Ericsson B	Informationsteknologi	11 040 617	1 101 743	2,16%
Essity B	Konsumtion, daglig	5 989 915	1 769 421	3,48%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	2 070 351	1 349 455	2,65%
Getinge B	Hälsovård	869 544	343 557	0,68%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 976 587	708 151	1,39%
Hexagon B	Informationsteknologi	16 332 749	2 346 199	4,61%
Hexatronic Scandinavia	Industri	577 426	291 023	0,57%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 128 955	629 957	1,24%
Indutrade	Industri	7 330 939	2 032 136	3,99%
Instal Intressenter	Industri	952 884	413 933	0,81%
Intrum	Industri	1 481 676	345 823	0,68%
Investor A	Finans	13 650 732	3 257 065	6,40%
Investor B	Finans	7 544 608	1 718 284	3,38%
Kinnevik B	Finans	4 187 839	1 351 625	2,66%
Latour Investment B	Industri	4 736 022	1 746 171	3,43%
Medicover B	Hälsovård	2 850 550	1 054 704	2,07%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	689 664	177 451	0,35%
Nibe B	Industri	11 273 059	1 541 591	3,03%
Pandox B	Fastigheter	5 096 392	744 073	1,46%
Sagax	Fastigheter	660 704	201 515	0,40%
SCA B	Basmaterial	4 062 228	653 003	1,28%
SEB A	Finans	21 885 101	2 754 240	5,41%
Sectra	Hälsovård	3 259 527	652 557	1,28%
Sinch	Informationsteknologi	7 907 572	910 162	1,79%
Storskogen	Industri	10 832 494	660 241	1,30%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 616 595	1 433 894	2,82%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 579 775	507 108	1,00%
Vimian	Hälsovård	3 594 794	285 247	0,56%
Volvo B	Industri	12 259 197	2 570 141	5,05%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	4 017 171	309 403	0,61%
Wallenstam B	Fastigheter	7 336 147	1 232 473	2,42%
Xact Omx 30 ³⁾	Oklassificerad	156 802	49 981	0,10%
Summa Sverige			50 648 223	99,52%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			50 648 223	99,52%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			50 648 223	99,52%
Likvida medel			194 026	0,38%
Övriga tillgångar och skulder, netto			51 426	0,10%
Fondförmögenhet			50 893 675	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	50 598 242	99,42%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	49 981	0,10%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp		% av fondförmögenhet
Bure Equity		1,73%
Epiroc		4,10%
Investor		9,78%

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 16 905 tkr vilket motsvarar 0,03 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Sverige
(org.nr. 504400-4959)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Sverige för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 39–40 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 38–42 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 39–40.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 39–40 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Tillväxtmarknader

PLACERINGSRIKTHET

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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



Henrik Oh
förvaltare sedan december 2019



Martin Siwmark
förvaltare sedan september 2021



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

6,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

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

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

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

Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens

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

Marknadens utveckling

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

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

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

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

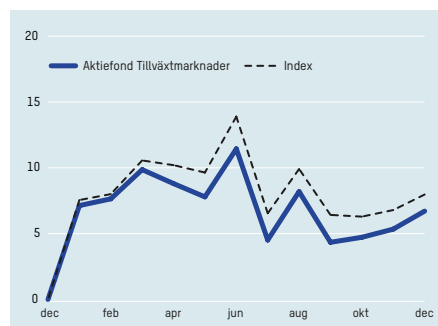
Utsikter

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

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

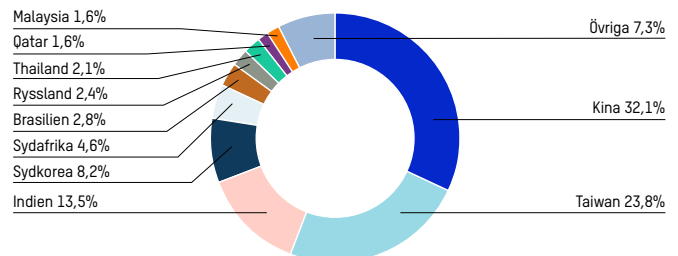
Siffrorna inom parantes avser motsvarande period 2021. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



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

Exponeringar i Aktiefond Tillväxtmarknader 31 december 2021



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019–31 DECEMBER 2021

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

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Tillväxtmarknader

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader 22, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbets-tarträttigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

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

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

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

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomi. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI EM ESG Leaders NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

Rösttar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainability ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Tillväxtmarknader – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader är väsentligt lägre än marknadens koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Tillväxtmarknader på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Tillväxtmarknader tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonderna söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Tillväxtmarknaders totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 22/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placeras har MSCI EM 25 enligt samma skala.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

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

Fonden har valt in:

Aktiefond Tillväxtmarknader har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonderna använder sig av referensindexet MSCI EM ESG Leaders NR för utländska aktier samt hållbarhetsdata från externa leverantörer som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonderna från indexet MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

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

Fonden har valt bort:

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

Aktiefond Tillväxtmarknader har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonderna har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonderna efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonderna har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Fonderna har inte heller investerat i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

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

Fonden har påverkat:

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

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

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

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

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

Din kostnad per år ³⁾

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

¹⁾ Nyckeltalen beräknas på rullande 24 månadersbasis.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

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

Största nettoförsäljningar

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

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

Fondinnehav 2021-12-31

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

Fondinnehav 2021-12-31

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

Fondinnehav 2021-12-31

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

Malaysia

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

Mexiko

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

Polen

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

Qatar

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

Ryssland

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

Sydafrika

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

Fondinnehav 2021-12-31

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

Sydkorea

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

Taiwan

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

Thailand

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

Tjeckien

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

Fondinnehav 2021-12-31

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

Hänvisningar:
Kategorier

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

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

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

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 1 629 tkr vilket motsvarar 0,09 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader
(org. nr. 515603-0511)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknader för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 45–46 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 44–49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 45–46.

Grund för uttalande

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 45–46 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

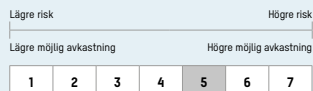
Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Världen

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaldat fond som placerar i svenska och utländska marknadsnoterade aktier. De utländska får som mest stå för 60 procent av fondvärdet och är koncentrerade till USA, Västeuropa och mogna marknader i Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	5,7%	52,0%
Atlas Copco	3,5%	44,5%
Microsoft, USA	3,4%	66,7%
SEB	3,1%	48,9%
Volvo	2,9%	8,2%



Björn Lind
förvaltare sedan oktober 2011



Tomas Risbecker
förvaltare sedan september 2021

AVKASTNING PERIODEN

37,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 37,3 (8,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 37,0 (9,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 13 854,2 MSEK till 54 930,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 226,7 MSEK.

Fonden hade en viss övervikt i Europa och en undervikt mot Sverige, men reducerade dessa positioner något i slutet av året. Fonden hade en fortsatt undervikt i tillväxtmarknader, såsom Latinamerika och Östeuropa.

I Sverigedelen hade fonden en övervikt inom teknik och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer. I den utländska delen fanns en övervikt inom informationsteknologi, mediebolag och banker. Positionerna i informationsteknologi reducerades dock något i slutet av året. Fonden hade en undervikt inom hälsovård och basindustri.

Innehaven i USA och Sverige bidrog positivt till fondens avkastning i förhållande till jämförelseindex, medan regionsallokeringen bidrog något negativt.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna uppvisade en mycket stark utveckling under året, under fortsatt stöd av de penning- och finanspolitiska åtgärder som infördes under pandemin. Aktiekurserna fick även stöd av en oväntat kraftig ökning av företagsvinster. Låga realräntor medförde också ett stort inflöde av kapital, samt många företagsaffärer. Den stigande inflationstakten, framför allt i USA, oroade marknaden i perioder. Marknaden bedömde dock att den var av övergående karaktär och därmed inte utgjorde ett hot för börserna.

Nordamerika och Sverige tillhörde de starkaste aktiemarknaderna, medan en svagare utveckling noterades i Kina, Brasilien och vissa asiatiska marknader.

Energisektorn var den starkaste sektorn, till följd av den ekonomiska återhämtningen och ett stigande oljepris. Även informationsteknologi gick starkt, liksom banksektorn som gynnades av stigande räntor. Den räntekänsliga sektorn samhällsnyttigheter (utilities) hade en svagare utveckling.

Utsikter

Inför 2022 ser konjunkturutsikterna gynnsamma

ut även om tillväxttakten väntas bli lägre än under 2021. Inflationen kommer att vara i fokus för marknaden. Fondens förvaltare bedömer dock att inflationstakten bör mattas av något och att räntorna förblir låga, om än något högre än dagens nivåer. En gynnsam konjunktur bör ge stöd åt fortsatt stigande företagsvinster. Efter 18 mycket starka börs månader är det dock sannolikt att vi ser en mer måttlig utveckling på världens aktiemarknader.

Coronapandemins utveckling utgör en fortsatt risk, men såväl vaccin som läkemedel har minskat risken för ett alltför allvarligt förlopp.

Fonden hade vid årets slut en marginell övervikt i Nordamerika och en undervikt i tillväxtmarknader, som Latinamerika och Östeuropa.

Ur ett branscherspektiv har fondens utlandsdel en fortsatt övervikt i informationsteknologi och kommunikationstjänster, samt i banksektorn. Inom hälsovård är fonden underviktad, men i mindre omfattning än tidigare. Fondens Sverigedel är överviktad i investmentbolag och hälsovård, och underviktad i verkstad och operatörer.

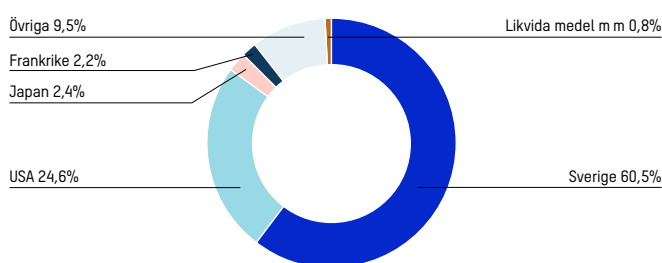
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Världen 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779	23 411 330	18 054 541
Antal utestående andelar	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794	101 531 582	97 915 109
Andelsvärde, kr	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,4	300,42	276,46	230,58	184,39
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,55
Totalavkastning, fond	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%	25,05%	14,19%
Totalavkastning, jämförelseindex	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%	24,70%	14,46%

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

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Världen

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Världen. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 18 februari 2022.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Världen 18, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagets inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbets-tvångsfrågor och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde: MSCI All Country World ESG Leaders Net Return (utgör 40 % av fondens jämförelseindex).
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: För de utländska aktierna har fonden det globala indexet MSCI All Country World ESG Leaders Net Return. Indexet inkluderar cirka 50 procent av de aktier som handlas på de globala aktiebörserna och innehåller de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete.

Genom att använda MSCI All Country World ESG Leaders Net Return som relevant jämförelseindex säkerställs att innehavsbolagen har analyserats och värderats utifrån bland annat hållbarhetsegenskaperna ovan innan beslut om investeringar genomförs. Fondens valda jämförelseindex för svenska aktier beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls. Bedömning av hållbarhetsegenskaper i svenska aktier görs av förvaltaren.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomi. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som har kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För utländska aktier är investeringsstrategin att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI All Country World Index ESG Leaders Net Return. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

För svenska aktier tas hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys). Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF:s Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi
- Kol
- Övrigt

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: I Sverige bedriver AMF Fonder aktivt ägararbete i de bolagen där vi är stora ägare, inte minst genom att delta i bolagens valberedningsarbete.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

- Röstas på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstas på bolagsstämmor i Sverige och via ombud för utländska innehav.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder deltar endast i valberedningar i svenska bolag.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Världen – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Världen är väsentligt lägre än marknads koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Världen på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Världen tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonderna söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Världens totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 18/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI ACWI (globala aktier) 22 och SIX PRX (svenska aktier) 19 enligt samma skala.

Jämställda styrelser

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolag

I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att främja ett större antal kvinnliga styrelseledamöter, i en strävan efter jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen.

I de bolag där vi är med i valberedningen arbetar vi aktivt med jämställdhetsfrågan, eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Andelen kvinnor i de svenska noterade innehav där vi är med i valberedningen var 41 procent efter årets stämingsåtagande, vilket är en ökning från 40 procent föregående år. Av de 35 bolag där AMF ingår i valberedningen har 28 en styrelse med det som AMF definierar som jämn könsfördelning, att jämföra med föregående år då 26 av 32 uppfyllde kriteriet.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

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

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden för utländska aktier från indexet MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. I Sverigeövervaltningen sätter vi stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är väl positionerade inom området.

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

Fonden har även fortsatt innehav i Volvo som förbundit sig till initiativet för vetenskapliga klimatmål (Science Based Targets initiative) där Volvokoncernen har kommunicerat att målet är att de skall vara utsläppsfria senast 2050. Fonderna har även ett innehav i Dustin (Dustin Group) som har som mål och affärsidé att ta hand om uttjänta datorer och bidra till en cirkulär ekonomi, och ett mer hållbart samhälle. Mer konkret har Dustin som målsättning att senast 2030 ha noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan, och vara 100 procent cirkulära, samt att ha implementerat åtgärder för social jämlikhet. Bolaget bidrar i hela värdekedjan till en cirkulär framtid och utveckling, och utgör ett strategiskt innehav i förvaltningen.

I Europa har fonden fortsatt stora innehav i verksamheter inom förnybar energi – en marknad som väntas växa under lång tid framöver Europas största energibolag italienska Enel satsar på utbyggnaden av solcellsanläggningar och vindkraftverk och planerar att nästa år starta vätgasverksamhet som en del i bolagets satsning mot koldioxidneutralitet.

Fonden har valt in Carrefour ur ett hållbarhetsperspektiv då bolaget investerar mer i online försäljning, och driver digitalisering i Frankrike. Fonderna har även valt in holländska ASML, mot bakgrund av att de är världsledande på en speciell typ av tillverkningsprocess, Extreme Ultraviolet Litography (EUV). Den här teknologin är revolutionerande, vilket gör att man kan tillverka mer kraftfulla och energisnåla chip till en lägre kostnad, vilket är och kommer att vara än mer viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv för inte minst tillverkningen av elbilar, som innehåller betydligt fler chip än traditionella bilar med förbränningsmotorer. I Nordamerika har fonden ett fortsatt ägande i logistikfastighetsbolaget Prologis som har ett gediget program för att göra sina fastigheter så hållbara som möjligt. Man har mer än 250 MW installerad solcellskapacitet och har åtagit sig koldioxidneutralt byggande från 2025. Ett annat exempel är exempel är verkstadsbolaget Deere, en

pionjär inom precisionsjordbruk. Genom att maximera bränsleeffektiviseringar, produktivitet och andra viktiga driftsfaktorer minskar bolaget avsevärt miljöavtrycket från odling till skörd.

I Asien har fonden större övertiker i Sony, Goodman Group och Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor, där bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare, samt att bolaget värnar om sina medarbetare.

Fonden har valt bort:

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

Aktiefond Världen har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonderna har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. I Sverige har fonden under året inte heller några investeringar i olja. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonderna har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi, eller i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av att regionerna inte hunnit lika långt i sitt hållbarhetsarbete, sett relativt övriga i världen. Fonderna har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europaövervaltningen väljer fonden bort höga kolekponeringar. I Asien har fonden valt att avyttra hela innehavet i ett japanskt industri-konglomerat på grund av brister i bolagets styrning, samt i det övergripande hållbarhetsarbetet.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud, under 2021 röstade AMF Fonder på 99 stycken.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF och AMF Fonder aktivt ägarstyrning. Under 2021 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har vi har fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och vi har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp.

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

Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurs-effektivt sätt kunna driva flera dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är vi ett investerarstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna.

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	17,29	17,97	12,94	10,39	9,19
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,15	17,87	13,30	10,75	8,95
Aktiv risk, %	1,49	1,57	1,56	1,26	1,25
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	21,78	17,71	11,15	2,03	9,86
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,64	10,00	10,13	8,65	14,48
Omsättningshastighet	0,81	0,80	0,78	0,77	0,70
Active share, %	54,0	47,0	52,9	42,6	39,0
Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	34 442	21 324	22 149	17 932	15 358
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	9 049
Transaktionskostnader, %	0,04	0,04	0,04	0,03	0,03

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	48,14	38,97	47,50	41,64	42,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,93	2,73	2,81	2,63	2,68

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Indutrade	Industri	3 330 862	665 564
Avanza	Finans	2 361 624	665 190
SEB A	Finans	6 146 652	631 840
Wallenstam B	Fastigheter	4 647 360	621 924
AstraZeneca	Hälsovård	689 127	620 859

Största nettförsäljningar

Sandvik	Industri	3 844 287	-842 363
ABB	Industri	1 803 463	-506 793
Swedbank A	Finans	3 252 457	-496 240
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 128 535	-489 384
Svenska Handelsbanken A	Finans	5 131 018	-485 063

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	123 727	82 259	0,15%
Goodman Group	Fastigheter	1 494 667	260 728	0,47%
Transurban Group	Industri	980 226	89 173	0,16%
Summa Australien			432 160	0,79%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	121 547	123 672	0,23%
Summa Danmark			123 672	0,23%
Frankrike				
Air Liquide	Basmaterial	52 396	82 712	0,15%
AXA	Finans	363 803	98 082	0,18%
BNP Paribas	Finans	162 572	101 720	0,19%
Carrefour	Konsumtion, daglig	913 014	151 394	0,28%
Kering	Konsumtion, sällanköp	4 624	33 655	0,06%
Saint Gobain	Industri	389 018	247 811	0,45%
TotalEnergies	Energi	272 004	124 989	0,23%
Vivendi	Kommunikationstjänster	2 910 963	356 360	0,65%
Summa Frankrike			1 196 722	2,18%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Hongkong				
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	587 506	310 706	0,57%
Summa Hongkong			310 706	0,57%
Indien				
Housing Development Finance	Finans	385 807	121 538	0,22%
Infosys	Informationsteknologi	471 984	108 520	0,20%
Reliance Industries	Energi	263 222	75 922	0,14%
Summa Indien			305 979	0,56%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	721 738	52 359	0,10%
Summa Italien			52 359	0,10%
Japan				
Astellas Pharma	Hälsovård	371 400	54 620	0,10%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	159 200	61 946	0,11%
Daikin Industries	Industri	26 100	53 538	0,10%
Dai Nippon Printing Co	Industri	299 600	68 146	0,12%
Daiwa House Industry	Fastigheter	194 800	50 665	0,09%
East Japan Railway	Industri	503 600	280 053	0,51%
Hoya	Hälsovård	33 400	44 931	0,08%
Kubota	Industri	362 500	72 777	0,13%
Mizuho Financial Group	Finans	949 500	109 217	0,20%
Recruit Holdings Co	Industri	129 100	70 768	0,13%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	241 598	274 955	0,50%
Sumitomo Mitsui Trust	Finans	296 400	89 557	0,16%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	7 200	37 520	0,07%
Summa Japan			1 268 692	2,31%
Kanada				
Canadian National Railway Company	Industri	66 762	74 354	0,14%
Enbridge	Energi	404 993	143 430	0,26%
Nutrien	Basmaterial	339 022	231 044	0,42%
Shopify	Informationsteknologi	8 818	109 660	0,20%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	244 004	94 933	0,17%
Summa Kanada			653 421	1,19%
Kina				
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	1 084 400	149 733	0,27%
China Construction Bank-H	Finans	12 463 000	78 156	0,14%
Logan Co	Fastigheter	2 712 043	18 771	0,03%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	313 600	82 087	0,15%
NIO	Konsumtion, sällanköp	124 100	35 595	0,06%
Ping An Insurance Group-H	Finans	1 644 000	107 200	0,20%
Shenzhen International Holding	Industri	1 542 792	14 512	0,03%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	392 432	208 178	0,38%
Wuxi Biologics	Hälsovård	302 500	32 512	0,06%
Summa Kina			726 745	1,32%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	24 230	176 303	0,32%
ING Group	Finans	312 224	39 354	0,07%
Summa Nederländerna			215 657	0,39%
Schweiz				
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	63 814	86 840	0,16%
Roche	Hälsovård	47 834	180 191	0,33%
Summa Schweiz			267 032	0,49%
Storbritannien				
AstraZeneca	Hälsovård	101 107	107 596	0,20%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	375 231	73 927	0,13%
Lloyds Banking Group	Finans	64 351 687	377 211	0,69%
Reed Elsevier	Industri	218 264	64 291	0,12%
Unilever	Konsumtion, daglig	190 151	92 002	0,17%
Summa Storbritannien			715 027	1,30%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
ACQ Bure	Finans	822 000	83 104	0,15%
Addlife B	Hälsovård	726 571	277 114	0,50%
AFRY	Industri	1 205 998	307 529	0,56%
Alfa Laval	Industri	101 867	37 120	0,07%
Assa Abloy B	Industri	1 483 149	409 646	0,75%
AstraZeneca	Hälsovård	1 275 509	1 355 611	2,47%
Atlas Copco B	Industri	3 659 145	1 947 397	3,55%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	729 055	685 312	1,25%
Avanza	Finans	2 361 624	784 531	1,43%
Beijer Ref	Industri	4 307 227	852 400	1,55%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	3 341 524	570 398	1,04%
Boliden	Basmaterial	90 646	31 726	0,06%
Bure	Finans	1 094 694	479 695	0,87%
Cary	Konsumtion, sällanköp	1 600 000	171 520	0,31%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	3 250 679	344 897	0,63%
Epiroc A	Industri	401 063	91 924	0,17%
Epiroc B	Industri	6 375 551	1 222 193	2,23%
EQT	Finans	757 437	373 416	0,68%
Ericsson B	Informationsteknologi	6 667 669	665 367	1,21%
Essity B	Konsumtion, daglig	3 733 974	1 103 016	2,01%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	1 333 043	868 877	1,58%
Getinge B	Hälsovård	501 224	198 034	0,36%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 317 721	412 740	0,75%
Hexagon B	Informationsteknologi	9 947 015	1 428 889	2,60%
Hexatronic Scandinavia	Industri	307 528	154 994	0,28%
HMS Networks	Informationsteknologi	719 496	401 479	0,73%
Indutrade	Industri	4 698 567	1 302 443	2,37%
Instal Intressenter	Industri	577 435	250 838	0,46%
Intrum	Industri	938 321	219 004	0,40%
Investor A	Finans	7 346 139	1 752 789	3,19%
Investor B	Finans	5 970 299	1 359 736	2,48%
Kinnevik B	Finans	2 656 931	857 524	1,56%
Latour Investment B	Industri	2 958 120	1 090 659	1,99%
Medicover B	Hälsovård	1 835 274	679 051	1,24%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	487 203	125 357	0,23%
Nibe B	Industri	7 195 401	983 971	1,79%
Pandox B	Fastigheter	3 277 588	478 528	0,87%
Sagax	Fastigheter	476 454	145 318	0,26%
SCA B	Basmaterial	2 502 174	402 224	0,73%
SEB A	Finans	13 421 419	1 689 086	3,07%
Sectra	Hälsovård	2 009 510	402 304	0,73%
Sinch	Informationsteknologi	4 943 817	569 033	1,04%
Storskogen	Industri	6 906 742	420 966	0,77%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 680 887	921 126	1,68%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	1 008 592	323 758	0,59%
Vimian	Hälsovård	2 313 940	183 611	0,33%
Volvo B	Industri	7 535 440	1 579 805	2,88%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	2 558 756	197 075	0,36%
Wallenstam B	Fastigheter	4 647 360	780 756	1,42%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	4 023 126	1 282 371	2,33%
Summa Sverige			33 256 265	60,54%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	160 906	160 541	0,29%
Summa Syd Korea			160 541	0,29%
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	2 817 880	567 112	1,03%
Summa Taiwan			567 112	1,03%
Tyskland				
Adidas	Konsumtion, sällanköp	23 576	61 462	0,11%
Allianz	Finans	51 252	109 575	0,20%
SAP	Informationsteknologi	35 130	45 176	0,08%
Summa Tyskland			216 213	0,39%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
Accenture	Informationsteknologi	42 317	158 827	0,29%
Adobe Inc	Informationsteknologi	29 917	153 596	0,28%
Align Technology	Hälsovård	4 061	24 163	0,04%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	19 867	521 099	0,95%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	34 959	915 860	1,67%
American Express	Finans	44 358	65 704	0,12%
American Tower	Fastigheter	61 301	162 340	0,30%
Amgen	Hälsovård	40 480	82 451	0,15%
AON	Finans	16 681	45 393	0,08%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	33 601	50 181	0,09%
Ball	Basmaterial	22 779	19 854	0,04%
Berkshire Hath B	Finans	236 095	639 133	1,16%
Biogen	Hälsovård	13 693	29 744	0,05%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	3 726	80 937	0,15%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	128 566	72 576	0,13%
Caterpillar	Industri	27 073	50 675	0,09%
CBRE Group	Fastigheter	32 102	31 538	0,06%
Chubb	Finans	50 086	87 661	0,16%
Cigna	Hälsovård	40 380	83 951	0,15%
Cisco Systems	Informationsteknologi	262 499	150 607	0,27%
CME Group	Finans	22 816	47 194	0,09%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	397 037	212 843	0,39%
ConocoPhillips	Energi	208 738	136 412	0,25%
CSX	Industri	118 676	40 400	0,07%
Deere	Industri	25 155	78 093	0,14%
Eaton	Industri	64 225	100 492	0,18%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	28 282	33 173	0,06%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	56 838	142 144	0,26%
Equinix	Fastigheter	7 502	57 451	0,10%
Generac Holdings	Industri	44 536	141 902	0,26%
Genuine Parts	Konsumtion, sällanköp	54 179	68 772	0,13%
Gilead Sciences	Hälsovård	66 484	43 707	0,08%
Healthpeak Properties	Fastigheter	264 171	86 319	0,16%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	71 178	267 447	0,49%
Humana	Hälsovård	11 231	47 167	0,09%
Illumina	Hälsovård	8 222	28 320	0,05%
IBM	Informationsteknologi	30 958	37 463	0,07%
IQVIA Holdings	Hälsovård	98 564	251 777	0,46%
Johnson & Johnson	Hälsovård	112 322	173 969	0,32%
Lam Research	Informationsteknologi	41 407	269 604	0,49%
Linde	Basmaterial	49 855	156 371	0,28%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	53 239	124 592	0,23%
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	7 591	26 903	0,05%
Marsh & McLennan	Finans	22 529	35 455	0,06%
Mastercard A	Informationsteknologi	48 353	157 303	0,29%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	45 576	110 616	0,20%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	2 956	36 087	0,07%
Merck & Co	Hälsovård	243 687	169 091	0,31%
Microsoft	Informationsteknologi	613 516	1 868 151	3,40%
Morgan Stanley	Finans	335 175	297 879	0,54%
Newmont Corp	Basmaterial	158 855	89 200	0,16%
Nike	Konsumtion, sällanköp	77 076	116 308	0,21%
Nvidia	Informationsteknologi	145 768	388 155	0,71%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	128 252	201 708	0,37%
PNC Financial Services Group	Finans	77 684	141 034	0,26%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	559 926	829 267	1,51%
Prologis	Fastigheter	224 208	341 762	0,62%
Prudential Financial	Finans	158 194	155 028	0,28%
Regions Financial	Finans	643 111	126 933	0,23%
Salesforce	Informationsteknologi	63 512	146 132	0,27%
Schlumberger	Energi	224 114	60 771	0,11%
Standard & Poor Global Inc	Finans	14 548	62 160	0,11%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	79 732	84 438	0,15%
Target	Konsumtion, sällanköp	37 995	79 616	0,14%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	51 012	488 079	0,89%
Texas Instruments	Informationsteknologi	27	46	0,00%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	15 420	93 154	0,17%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	152 998	105 166	0,19%
Truist Financial	Finans	124 587	66 044	0,12%
Union Pacific	Industri	14 095	32 150	0,06%
United Parcel Service	Industri	39 799	77 234	0,14%
Valero Energy	Energi	68 702	46 720	0,09%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	201 571	94 827	0,17%
VF	Konsumtion, sällanköp	63 189	41 889	0,08%
Visa	Informationsteknologi	86 976	170 652	0,31%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	115 002	161 273	0,29%
Waste Management	Industri	252 968	382 257	0,70%
Zoetis	Hälsovård	33 539	74 101	0,13%
Summa USA			13 329 493	24,27%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar 22 ⁶⁾	99 499	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 22 ⁶⁾	86 165	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar 22 ⁶⁾	428 271	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 22 ⁶⁾	93 970	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		53 797 796	97,94%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	1 106 706	2,01%
Övriga tillgångar och skulder, netto	25 480	0,05%
Fondförmögenhet	54 929 981	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	52 515 424	95,60%

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	2,62%
AstraZeneca	2,66%
Bure Equity	1,02%
Epiroc	2,39%
Investor	5,67%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	2021	2020
Överlåtbara värdepapper	52 515 424	38 386 414
Fondandelar	1 282 371	1 181 781
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	53 797 796	39 568 195
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	53 797 796	39 568 195
Bankmedel och övriga likvida medel	1 106 706	1 475 526
Övriga tillgångar	269 523	182 551
Summa tillgångar	55 174 025	41 226 272
Skulder		
Övriga skulder	-244 043	-150 452
Summa skulder	-244 043	-150 452
Fondförmögenhet	54 929 981	41 075 820

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	232 911	217 165
----------------------------	---------	---------

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	2021	2020
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	13 728 247	2 265 508
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	307 826	224 392
Värdeförändring på fondandelar	318 711	216 116
Ränteutgifter	1 634	813
Utdelningar	906 934	545 438
Valutavinsten och -förluster netto	53 933	-75 057
Övriga intäkter	53	30
Summa intäkter och värdeförändring	15 317 339	3 177 240

Kostnader

Förvaltningskostnader	-193 418	-150 397
Räntekostnader	-2 918	-1 040
Övriga kostnader ¹⁾	-40 174	-21 996
Summa kostnader	-236 510	-173 433

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	15 080 829	3 003 807
-----------------------	-------------------	------------------

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	41 075 820	39 160 836
Andelsutgivning	816 486	736 360
Andelsinlösen	-2 043 154	-1 825 183
Resultat enligt resultaträkning	15 080 829	3 003 807
Fondförmögenheten vid periodens slut	54 929 981	41 075 820

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.

Ersättning

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Fonden kan 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 34 442 tkr vilket motsvarar 0,04 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Världen
(org.nr. 504400-4892)

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 Världen för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 52–53 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 51–56 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 Världens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 52–53.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 52–53 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Balansfond

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	4,2%	52,0%
Atlas Copco	2,7%	44,5%
SEB	2,3%	48,9%
Volvo	2,1%	8,2%
Hexagon	1,9%	34,1%



Björn Lind
förvaltare sedan
augusti 2011



Tomas Risbecker
förvaltare sedan
september 2021

AVKASTNING PERIODEN

22,4%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 22,4 (6,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,8 (7,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 422,6 MSEK till 29 242,7 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 86,2 MSEK.

Fondens aktieexponering har hela året legat strax under 65 procent. Fonden hade en viss övervikt i Europa och i Sverige, men reducerade dessa positioner något i slutet av året då innehaven i Nordamerika utökades. Fonden hade en undervikt mot tillväxtmarknader.

I Sverigedelen hade fonden en övervikt inom teknik och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer. I den utländska delen fanns en övervikt inom informationsteknologi, mediebolag och banker. Positionerna i informationsteknologi reducerades dock något i slutet av året. Fonden hade en undervikt inom hälsovård och basindustri.

Fonden hade en fortsatt övervikt i kreditobligationer och en kortare duration än jämförelseindex under större delen av året.

Fondens avkastning var högre än jämförelseindex, främst tack vare allokeringen med en övervikt i aktier, men även ränteportföljen och innehaven i

Nordamerika och Sverige bidrog positivt. De regionala bidragen var i övrigt marginella.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna uppvisade en mycket stark utveckling under året, under fortsatt stöd av de penning- och finanspolitiska åtgärder som infördes under pandemin. Aktiekurserna fick även stöd av en oväntat kraftig ökning av företagsvinsterna. Inflationen steg, bland annat till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser. Centralbankerna har fört en väldigt expansiv penningpolitik med låga styrräntor och tillgängsköp.

Bland orosmolnen märktes en stigande inflation, framför allt i USA, men marknaden bedömde att utvecklingen var övergående och därmed inte utgjorde ett hot för börserna.

Utsikter

Inför 2022 ser konjunkturutsikterna gynnsamma ut även om tillväxttakten väntas bli något lägre än under 2021. En gynnsam konjunktur bör ge stöd åt företagsvinsterna, men vi ser sannolikt en mer måttlig utveckling på världens aktiemarknader. Coronapandemins utveckling utgör en fortsatt risk,

men såväl vaccin som läkemedel har minskat risken för ett alltför allvarligt förlopp.

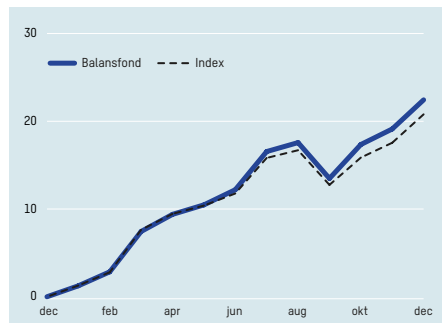
Inflationen kommer att vara i fokus men fondens förvaltare bedömer att inflationstakten bör mattas av något och att räntorna förblir låga, om än något högre än dagens nivåer. Centralbankerna väntas börja höja styrräntorna men sannolikt i mycket försiktig takt för att inte riskera att hämma tillväxten.

Fonden hade vid årets slut en övervikt i Nordamerika och Sverige, samt i viss mån i Europa. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader. Gällande branscher hade fondens utlandsdel en övervikt inom informationsteknologi och i banksektorn, samt en undervikt inom hälsovård. Fondens Sverigedel hade vid samma tidpunkt en övervikt i investmentbolag och hälsovård, och en undervikt i verkstad och operatörer.

Det låga ränteläget har medfört en ökad aptit på tillgångar med högre risk. Exponeringen mot aktier kommer inledningsvis att ligga på 60-65 procent. Övervikten i företags- och bostadsobligationer bibehålls och fonden kommer att ha en kortare duration än jämförelseindex, mot bakgrund av den förväntade inflations- och ränteutvecklingen.

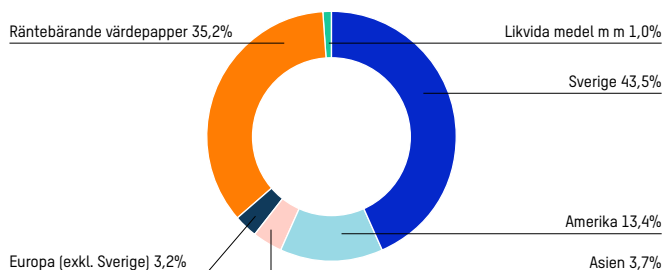
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX och 20 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Balansfond 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386
Antal utestående andelar	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042
Andelsvärde, kr	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98
Totalavkastning, fond	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%

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

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Balansfond. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 18 februari 2022.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Balansfond 18, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde: MSCI All Country World ESG Leaders Net Return (utgör 20% av fondens jämförelseindex).
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: För de utländska aktierna har fonden det globala indexet MSCI All Country World ESG Leaders Net Return. Indexet inkluderar cirka 50 procent av de aktier som handlas på de globala aktiebörserna och innehåller de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete. Genom att använda MSCI All Country World ESG Leaders Net Return som relevant jämförelseindex säkerställs att innehavsbolagen har analyserats och värderats utifrån bland annat hållbarhetsegenskaperna ovan innan beslut om investeringar genomförs.

Fondens valda jämförelseindex för svenska aktier och räntebärande värdepapper beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls. Bedömning av hållbarhetsegenskaper i svenska aktier och räntebärande värdepapper görs av förvaltaren.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedöms AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som har kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För utländska aktier är investeringsstrategin att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI All Country World Index ESG Leaders Net Return. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässigt, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

För svenska aktier och räntebärande värdepapper tas hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys). Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMFs Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd. Fonden investerar även i så kallade gröna obligationer förutsatt att motparten uppfyller fondens övriga hållbarhetskrav.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi
- Kol
- Övrigt

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerar kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i egen regi.

Fondbolagets kommentar: I Sverige bedriver AMF Fonder aktivt ägararbete i de bolagen där vi är stora ägare, inte minst genom att delta i bolagens valberedningsarbete.

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

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

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

- Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor i Sverige och via ombud för utländska innehav.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder deltar endast i valberedningar i svenska bolag.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainabilitys ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Balansfond är väsentligt lägre än marknadens koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätning och redovisning är ett led i vårt hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i våra fonder på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av AMF Balansfond tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata ifrån våra leverantörer, där AMF Balansfonds totala hållbarhetsrisk (för aktiedelen av fonden) per utgången av 2021 är 18/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI ACWI (globala aktier) 22 och SIX PRX (svenska aktier) 19 enligt samma skala.

Jämställda styrelser

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor ägare vi är i respektive bolag.

I de bolag där AMF Fonder är stora ägare och deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att främja ett större antal kvinnliga styrelseledamöter, i en strävan efter jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen.

I de bolag där vi är med i valberedningen arbetar vi aktivt med jämställdhetsfrågan, eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Andelen kvinnor i de svenska noterade innehav där vi är med i valberedningen var 41 procent efter årets stämingsåtgång, vilket är en ökning från 40 procent föregående år. Av de 35 bolag där AMF och AMF Fonder ingår i valberedningen har 28 en styrelse med det som AMF definierar som jämn könsfördelning, ett jämföra med föregående år då 26 av 32 uppfyllde kriteriet.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

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

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess såväl i aktier som i räntor. Vid val av innehavsbolag utgår fonden för utländska aktier från indexet MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. I Sverige förvaltningen sätter vi stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är väl positionerade inom området.

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

Fonden har även fortsatt innehav i Volvo som förbundit sig till initiativet för vetenskapliga klimatmål (Science Based Targets initiative) där Volvokoncernen har kommunicerat att målet är att de skall vara utsläppsfria senast 2050. Fonden har även ett innehav i Dustin (Dustin Group) som har som mål och affärsidé att ta hand om uttjänta datorer och bidra till en cirkulär ekonomi, och ett mer hållbart samhälle. Mer konkret har Dustin som målsättning att senast 2030 ha noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan, och vara 100 procent cirkulära, samt att ha implementerat åtgärder för social jämlikhet. Bolaget bidrar i hela värdekedjan till en cirkulär framtid och utveckling, och utgör ett strategiskt innehav i förvaltningen.

I Europa har fonden fortsatt stora innehav i verksamheter inom förnybar energi – en marknad som väntas växa under lång tid framöver Europas största energibolag italienska Enel satsar på utbyggnaden av solcellsanläggningar och vindkraftverk och planerar att nästa år starta vätgasverksamhet som en del i bolagets satsning mot koldioxidneutralitet.

Fonden har valt in Carrefour ur ett hållbarhetsperspektiv då bolaget investerar mer i online försäljning, och driver digitalisering i Frankrike. Fonden har även valt in holländska ASML, mot bakgrund av att de är världsledande på en speciell typ av tillverkningsprocess, Extreme Ultraviolet Litography (EUV). Den här teknologin är revolutionerande, vilket gör att man kan tillverka mer kraftfulla och energisnåla chip till en lägre kostnad, vilket är och kommer att vara än mer viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv för inte minst tillverkningen av elbilar, som innehåller betydligt fler chip än traditionella bilar med förbränningsmotorer.

I Nordamerika har fonden ett fortsatt ägande logistikfastighetsbolaget Prologis som har ett gediget program för att göra sina fastigheter så hållbara som möjligt. Man har mer än 250 MW installerad solcellskapacitet och har åtagit sig koldioxidneutralt byggande från 2025. Ett annat exempel är exempel är verkstadsbolaget Deere, en pionjär inom precisionsjordbruk. Genom att maximera bränsleeffektiviseringar, produktivitet och andra viktiga driftsfaktorer minskar bolaget avsevärt miljöavtrycket från odling till skörd.

I Asien har fonden större övertiker i Sony, Goodman Group och Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor, där bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare, samt att bolaget värnar om sina medarbetare.

Fondens räntedel investerade under året i gröna obligationer utgivna av fastighetsbolagen Atrium Ljungberg, Bonnier Fastigheter och Humlegården, för att nämna några exempel. Atrium Ljungberg har ett av de lägre hållbarhetsriskbetygen i branschen (enligt Sustainalytics), vilket innebär att de har ett väl utbyggt hållbarhetsarbete, där de till exempel finansierar projekt som miljöcertifierade fastigheter och främjandet av förnybar energi. Fonden investerade även i en grön miljöobligation (NEB) från Nordic Investment Bank (NIB) som gynnar miljön i medlemsländerna där exempel på projekt är byggandet av Swedish Electric Transport Laboratory (SEEL), Landsnets investeringar för att modernisera överföringssystemet på Island, samt flera projekt för förnybar energi och elnät i Norge genom lån till Arva AS, Tensio AS, TronderEnergi AS och Varanger Kraft AS.

Fonden har valt bort:

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

AMF Balansfond har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppinor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. I Sverige har fonden under året inte heller några investeringar i olja. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi, eller i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av att regionerna inte hunnit lika långt i sitt hållbarhetsarbete, sett relativt övriga i-världen. Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europaförvaltningen väljer fonden bort höga kolxponeringar. I Asien har fonden valt att avvyrta hela innehavet i ett japanskt industri-konglomerat på grund av brister i bolagets styrning, samt i det övergripande hållbarhetsarbetet.

Fondens räntedel avstod ifrån att investera i en fordons-tillverkare, mot bakgrund av att bolaget är den största tillverkaren av tunga dieselmotorer globalt, samt att de har ett högre hållbarhetsriskmått än vad som passar fondens målsättning.

Fonden har även valt bort att investera i en större lastbilskoncern, mot bakgrund av att bolaget använder konkurrensbegränsande affärsmetoder som prisöverenskommelser och samverkan. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag vars verksamheter har ett högt koldioxidavtryck sett till sin bransch.

Fonden har valt bort att vara investerad i två av de stora affärsbankerna, mot bakgrund av att bådas hållbarhetsbetyg är sämre än branschsnittet på grund av att de varit exponerade mot penningtvättsskandaler i Baltikum.

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond – uppföljning av hållbarhetsarbetet, fortsättning

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud, under 2021 röstade AMF Fonder på 99 stycken.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF och AMF Fonder aktiv ägarstyrning. Under 2021 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har vi har fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och vi har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp.

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

Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurs-effektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investerarstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna.

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	11,39	11,58	7,79	6,44	5,67
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,55	10,84	7,96	6,53	5,38
Aktiv risk, %	1,21	1,26	0,98	0,74	0,76
Duration, år [räntebärande del]	3,75	4,04	3,88	4,00	3,67
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	13,92	11,29	7,04	1,55	6,71
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,36	6,70	6,61	6,21	9,74
Omsättningshastighet	1,16	1,35	1,42	1,47	1,21
Hävstång, max, %	11,6	17,8	15,0	7,8	7,9
Hävstång, min, %	6,2	10,2	6,4	2,5	4,2
Hävstång, medel, %	9,4	14,7	10,9	4,9	6,3

Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	11 018	7 370	8 042	7 339	6 618
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	3 804
Transaktionskostnader, %	0,02	0,01	0,01	0,01	0,02

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,00	39,43	44,57	41,06	41,65
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,69	2,74	2,62	2,65

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

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

Största nettoköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Avanza	Finans	912 202	256 897
Indutrade	Industri	1 285 100	249 927
Wallenstam B	Fastigheter	1 784 949	237 350
SEB A	Finans	2 027 728	208 051
Kinnevik B	Finans	475 700	181 055

Största nettoförsäljningar aktier

Sandvik	Industri	1 713 930	-375 693
Swedbank A	Finans	1 475 952	-224 862
ABB	Industri	802 335	-223 238
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	942 619	-213 732
Svenska Handelsbanken A	Finans	2 274 764	-213 658

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	34 554	22 973	0,08%
Goodman Group	Fastigheter	417 427	72 816	0,25%
Transurban Group	Industri	273 831	24 911	0,09%
Summa Australien			120 699	0,41%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	33 919	34 512	0,12%
Summa Danmark			34 512	0,12%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	14 558	22 981	0,08%
AXA	Finans	101 599	27 391	0,09%
BNP Paribas	Finans	45 369	28 387	0,10%
Carrefour	Konsumtion, daglig	255 170	42 312	0,14%
Kering	Konsumtion, sällanköp	1 284	9 345	0,03%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Saint Gobain	Industri	108 677	69 229	0,24%
TotalEnergies	Energi	76 208	35 019	0,12%
Vivendi	Kommunikationstjänster	813 013	99 529	0,34%
Summa Frankrike			334 193	1,14%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	164 075	86 772	0,30%
Summa Hongkong			86 772	0,30%

Indien

Housing Development Finance	Finans	107 749	33 943	0,12%
Infosys	Informationsteknologi	131 819	30 308	0,10%
Reliance Industries	Energi	73 516	21 204	0,07%
Summa Indien			85 456	0,29%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	201 530	14 620	0,05%
Summa Italien			14 620	0,05%

Japan

Astellas Pharma	Hälsovård	102 900	15 133	0,05%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	44 800	17 432	0,06%
Daikin Industries	Industri	7 300	14 974	0,05%
Dai Nippon Printing Co	Industri	84 300	19 175	0,07%
Daiwa House Industry	Fastigheter	54 000	14 045	0,05%
East Japan Railway	Industri	140 600	78 188	0,27%
Hoya	Hälsovård	9 400	12 645	0,04%
Kubota	Industri	101 000	20 277	0,07%
Mizuho Financial Group	Finans	265 200	30 505	0,10%
Recruit Holdings Co	Industri	36 000	19 734	0,07%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	67 474	76 790	0,26%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	82 700	24 988	0,09%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	2 000	10 422	0,04%
Summa Japan			354 308	1,21%

Kanada

Canadian National Railway Company	Industri	18 600	20 715	0,07%
Enbridge	Energi	112 945	40 000	0,14%
Nutrien	Basmaterial	94 700	64 538	0,22%
Shopify	Informationsteknologi	2 517	31 301	0,11%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	67 929	26 429	0,09%
Summa Kanada			182 983	0,63%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	302 800	41 810	0,14%
China Construction Bank-H	Finans	3 479 000	21 817	0,07%
Logan Co	Fastigheter	195 811	1 355	0,00%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	87 600	22 930	0,08%
NIO	Konsumtion, sällanköp	34 700	9 953	0,03%
Ping An Insurance Group-H	Finans	461 500	30 093	0,10%
Shenzhen International Holding	Industri	102 069	960	0,00%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	109 626	58 155	0,20%
Wuxi Biologics	Hälsovård	84 500	9 082	0,03%
Summa Kina			196 155	0,67%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	6 766	49 231	0,17%
ING Group	Finans	87 229	10 995	0,04%
Summa Nederländerna			60 226	0,21%

Schweiz

Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	17 826	24 258	0,08%
Roche	Hälsovård	13 341	50 256	0,17%
Summa Schweiz			74 514	0,25%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Storbritannien				
AstraZeneca	Hälsovård	28 237	30 049	0,10%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	104 346	20 558	0,07%
Lloyds Banking Group	Finans	17 972 406	105 349	0,36%
Reed Elsevier	Industri	60 551	17 836	0,06%
Unilever	Konsumtion, daglig	52 809	25 551	0,09%
Summa Storbritannien			199 343	0,68%
Sverige				
ACQ Bure	Finans	343 000	34 677	0,12%
Addlife B	Hälsovård	280 341	106 922	0,37%
AFRY	Industri	472 693	120 537	0,41%
Alfa Laval	Industri	72 545	26 435	0,09%
Assa Abloy B	Industri	646 717	178 623	0,61%
AstraZeneca	Hälsovård	455 525	484 132	1,66%
Atlas Copco B	Industri	1 476 493	785 790	2,69%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	287 685	270 424	0,92%
Avanza	Finans	912 202	303 034	1,04%
Beijer Ref	Industri	1 651 364	326 805	1,12%
BillierudKorsnäs	Basmaterial	1 280 822	218 636	0,75%
Boliden	Basmaterial	50 592	17 707	0,06%
Bure	Finans	428 261	187 664	0,64%
Cary	Konsumtion, sällanköp	600 000	64 320	0,22%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 341 043	142 285	0,49%
Epiroc B	Industri	2 637 845	505 675	1,73%
EQT	Finans	290 587	143 259	0,49%
Ericsson B	Informationsteknologi	2 754 299	274 851	0,94%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 449 943	428 313	1,46%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	511 047	333 100	1,14%
Getinge B	Hälsovård	207 194	81 862	0,28%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 042 375	185 626	0,63%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 963 816	569 402	1,95%
Hexatronic Scandinavia	Industri	132 672	66 867	0,23%
HMS Networks	Informationsteknologi	280 948	156 769	0,54%
Indutrade	Industri	1 805 534	500 494	1,71%
Instal Intressenter	Industri	239 970	104 243	0,36%
Intrum	Industri	354 434	82 725	0,28%
Investor A	Finans	3 359 266	801 521	2,74%
Investor B	Finans	1 838 280	418 668	1,43%
Kinnevik B	Finans	1 038 621	335 215	1,15%
Latour Investment B	Industri	1 177 632	434 193	1,48%
Medicover B	Hälsovård	706 581	261 435	0,89%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	183 953	47 331	0,16%
Nibe B	Industri	2 784 301	380 753	1,30%
Pandox B	Fastigheter	1 269 316	185 320	0,63%
Sagax	Fastigheter	182 168	55 561	0,19%
SCA B	Basmaterial	974 532	156 656	0,54%
SEB A	Finans	5 291 793	665 972	2,28%
Sectra	Hälsovård	809 995	162 161	0,55%
Sinch	Informationsteknologi	2 016 974	232 154	0,79%
Storskogen	Industri	2 599 616	158 447	0,54%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	646 048	354 034	1,21%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	379 593	121 849	0,42%
Vimian	Hälsovård	963 490	76 453	0,26%
Volvo B	Industri	2 980 796	624 924	2,14%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	980 746	75 537	0,26%
Wallenstam B	Fastigheter	1 784 949	299 871	1,03%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	591 949	188 684	0,65%
Summa Sverige			12 737 918	43,56%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	44 937	44 835	0,15%
Summa Sydorea			44 835	0,15%
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	784 180	157 820	0,54%
Summa Taiwan			157 820	0,54%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tyskland				
Adidas	Konsumtion, sällanköp	6 584	17 164	0,06%
Allianz	Finans	14 251	30 468	0,10%
SAP	Informationsteknologi	9 802	12 605	0,04%
Summa Tyskland			60 238	0,21%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	11 836	44 424	0,15%
Adobe Inc	Informationsteknologi	8 334	42 787	0,15%
Align Technology	Hälsovård	1 100	6 545	0,02%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	5 577	146 281	0,50%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	9 755	255 563	0,87%
American Express	Finans	12 334	18 269	0,06%
American Tower	Fastigheter	17 104	45 296	0,15%
Amgen	Hälsovård	11 300	23 016	0,08%
AON	Finans	4 600	12 518	0,04%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	9 400	14 038	0,05%
Ball	Basmaterial	6 588	5 742	0,02%
Berkshire Hath B	Finans	65 914	178 436	0,61%
Biogen	Hälsovård	3 800	8 254	0,03%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 100	23 894	0,08%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	35 852	20 239	0,07%
Caterpillar	Industri	7 541	14 115	0,05%
CBRE Group	Fastigheter	9 000	8 842	0,03%
Chubb	Finans	14 011	24 522	0,08%
Cigna	Hälsovård	11 246	23 381	0,08%
Cisco Systems	Informationsteknologi	73 288	42 048	0,14%
CME Group	Finans	6 300	13 031	0,04%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	110 861	59 430	0,20%
ConocoPhillips	Energi	58 265	38 077	0,13%
CSX	Industri	33 200	11 302	0,04%
Deere	Industri	7 008	21 756	0,07%
Eaton	Industri	17 947	28 081	0,10%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	7 889	9 253	0,03%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	15 867	39 681	0,14%
Equinix	Fastigheter	2 100	16 082	0,05%
Generac Holdings	Industri	12 403	39 519	0,14%
Genuine Parts	Konsumtion, sällanköp	15 100	19 167	0,07%
Gilead Sciences	Hälsovård	18 516	12 172	0,04%
Healthpeak Properties	Fastigheter	73 800	24 114	0,08%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	19 845	74 566	0,25%
Humana	Hälsovård	3 090	12 977	0,04%
Illumina	Hälsovård	2 285	7 871	0,03%
IBM	Informationsteknologi	8 608	10 417	0,04%
IQVIA Holdings	Hälsovård	27 500	70 247	0,24%
Johnson & Johnson	Hälsovård	31 358	48 569	0,17%
Lam Research	Informationsteknologi	11 510	74 942	0,26%
Linde	Basmaterial	13 898	43 591	0,15%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	14 877	34 816	0,12%
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	2 131	7 553	0,03%
Marsh & McLennan	Finans	6 300	9 915	0,03%
Mastercard A	Informationsteknologi	13 467	43 811	0,15%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	12 771	30 996	0,11%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	804	9 815	0,03%
Merck & Co	Hälsovård	68 067	47 231	0,16%
Microsoft	Informationsteknologi	171 297	521 598	1,78%
Morgan Stanley	Finans	93 621	83 203	0,28%
Newmont Corp	Basmaterial	44 371	24 915	0,09%
Nike	Konsumtion, sällanköp	21 541	32 505	0,11%
Nvidia	Informationsteknologi	40 744	108 494	0,37%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	35 782	56 276	0,19%
PNC Financial Services Group	Finans	21 708	39 410	0,13%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	156 391	231 620	0,79%
Prologis	Fastigheter	62 577	95 387	0,33%
Prudential Financial	Finans	44 224	43 339	0,15%
Regions Financial	Finans	179 615	35 451	0,12%
Salesforce	Informationsteknologi	17 773	40 893	0,14%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Schlumberger	Energi	62 610	16 978	0,06%
Standard & Poor Global Inc	Finans	4 037	17 249	0,06%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	22 200	23 510	0,08%
Target	Konsumtion, sällanköp	10 664	22 346	0,08%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	14 233	136 180	0,47%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	4 342	26 230	0,09%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	42 702	29 352	0,10%
Truist Financial	Finans	34 778	18 436	0,06%
Union Pacific	Industri	3 990	9 101	0,03%
United Parcel Service	Industri	11 100	21 541	0,07%
Valero Energy	Energi	19 226	13 074	0,04%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	56 286	26 479	0,09%
VF	Konsumtion, sällanköp	17 641	11 695	0,04%
Visa	Informationsteknologi	24 322	47 721	0,16%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	32 118	45 041	0,15%
Waste Management	Industri	70 631	106 730	0,36%
Zoetis	Hälsovård	9 400	20 768	0,07%
Summa USA			3 722 718	12,73%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
S&P500 EMINI FUT Mar 22 ⁶⁾	15 079	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar 22 ⁶⁾	146 514	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 22 ⁶⁾	34 456	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		18 467 309	63,15%

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 310512 1062	129 250	128 173	0,44%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	68 500	65 701	0,22%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	501 525	521 385	1,78%
Statsobligation 1% 261112 1059	230 580	241 074	0,82%
Statsobligation 1.375% 710623 1064	40 970	41 634	0,14%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	260 390	268 660	0,92%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	116 230	139 685	0,48%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	279 565	303 613	1,04%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	181 290	271 282	0,93%
Summa svenska staten	1 808 300	1 981 208	6,78%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	199 294	0,68%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	140 000	141 278	0,48%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	378 200	388 718	1,33%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	93 500	95 228	0,33%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	150 000	153 146	0,52%
SCBC 1% 240612 145	250 000	254 835	0,87%
SCBC 1% 300612 151	232 000	230 044	0,79%
SCBC 2% 260617 147	454 000	481 176	1,65%
SCBC (SBAB) 0.75% 320609 153	12 000	11 439	0,04%
SEB 1% 231220 576	544 000	553 738	1,89%
SEB 1% 251217 580	240 000	244 402	0,84%
Summa säkerställda obligationer	2 693 700	2 753 297	9,42%

Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FC 20220114 ⁶⁾	150 000	149 984	0,51%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	149 483	0,51%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	105 702	0,36%
Bank Norwegian FRN 20221212	32 000	32 273	0,11%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	60 082	0,21%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	38 123	0,13%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 599	0,41%
Bonnier Fastigheter FC 20220211 ⁶⁾	100 000	99 958	0,34%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	59 897	0,20%
Castellum 0.62% 20230622	100 000	99 691	0,34%
Castellum 1.11% 20221003	104 000	104 435	0,36%

Fondinnehav 2021-12-31

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Castellum 1.65% 20230517	40 000	40 465	0,14%
Castellum FC 20220211 ⁶⁾	125 000	124 953	0,43%
Castellum FRN 20230621	100 000	99 927	0,34%
Castellum FRN 20240810	76 000	76 957	0,26%
Castellum FRN 20250819	48 000	49 219	0,17%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	70 000	70 190	0,24%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 315	0,34%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	100 171	0,34%
Fastighets Balder FRN 20240605	82 000	83 340	0,28%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	46 052	0,16%
Hexagon FRN 20241126	192 000	193 697	0,66%
Hexagon FRN 20250917	100 000	102 315	0,35%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	66 593	0,23%
Husqvarna 1.375% 20230214	29 000	29 325	0,10%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 654	0,24%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	100 243	0,34%
Klarna Bank FRN 20230913	100 000	99 625	0,34%
Klarna FC 20220111 ⁶⁾	100 000	99 989	0,34%
Klarna FC 20220228 ⁶⁾	165 000	164 837	0,56%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	120 000	119 583	0,41%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	100 227	0,34%
Kungsleden 2.375% 20220321	230 000	230 950	0,79%
Landsbankinn HF FRN 20220802	46 000	46 039	0,16%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	202 634	0,69%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	101 796	0,35%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	151 529	0,52%
Platzer Fastigheter Hold FC 20220314 ⁶⁾	150 000	149 864	0,51%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	165 403	0,57%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	84 644	0,29%
SBAB Bank 0.27% 20220913	64 000	64 076	0,22%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	139 203	0,48%
Scania FRN 20220428	120 000	120 785	0,41%
Scania FRN 20230214	150 000	150 594	0,51%
Scania FRN 20230419	100 000	100 291	0,34%
Steen & Ström 1.093% 20221208	61 000	61 188	0,21%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	47 562	0,16%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	86 000	86 276	0,30%
Volkswagen Finans FRN 20220914	276 000	277 134	0,95%
Volkswagen Finans FRN 20230121	192 000	192 828	0,66%
Volvo Treasury FRN 20230928	182 000	183 398	0,63%
Summa övriga emittenter	5 493 000	5 514 096	18,86%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Mar 22 ⁶⁾	593 859	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 22 ⁶⁾	587 683	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 22 ⁶⁾	16 041	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 22 ⁶⁾	156 128	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 22 ⁶⁾	714 517	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 22 ⁶⁾	449 711	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	9 995 000	10 248 602	35,05%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	28 715 911	98,20%
Likvida medel	1 494 979	5,11%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-968 156	-3,31%
Fondförmögenhet	29 242 734	100,00%

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	27 618 059	94,44%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	188 684	0,65%
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	909 168	3,11%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	1,37%
AstraZeneca	1,76%
Atrium Ljungberg	1,39%
Banco Santander	0,86%
Bonnier Fastigheter	0,55%
Bure Equity	0,76%
Castellum	3,17%
Fastighets AB Balder	1,42%
Hexagon	3,12%
Investment Aktiebolaget Latour	1,72%
Investor	4,17%
Klarna Holding	2,00%
Länsförsäkringar	2,51%
Nordea Bank	0,85%
Skandinaviska Enskilda Banken	5,01%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	0,83%
Triona Holding	0,32%
Volkswagen	2,88%
Volvo	2,76%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	27 618 059	23 871 961
Penningmarknadsinstrument	909 168	301 814
Fondandelar	188 684	20 081
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	28 715 911	24 193 856
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	28 715 911	24 193 856
Bankmedel och övriga likvida medel	1 494 979	603 908
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 674	31 467
Övriga tillgångar	98 929	95 406
Summa tillgångar	30 344 493	24 924 637
Skulder		
Övriga skulder	-1 101 759	-1 104 511
Summa skulder	-1 101 759	-1 104 511
Fondförmögenhet	29 242 734	23 820 126
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	193 272	199 205

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 946 745	1 045 898
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	11 535	92 654
Värdeförändring på fondandelar	31 906	29 401
Ränteintäkter	91 837	91 234
Utdelningar	339 867	196 529
Valutavinster och -förluster netto	35 807	-46 987
Övriga intäkter	88	17
Summa intäkter och värdeförändring	5 457 786	1 408 746
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-106 616	-89 759
Räntekostnader	-1 945	-1 042
Övriga kostnader ¹⁾	-12 850	-8 157
Summa kostnader	-121 411	-98 958

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

	211231	201231
Årets resultat	5 336 375	1 309 788
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	23 820 126	23 265 787
Andelsutgivning	1 577 123	770 338
Andelsinlösen	-1 490 890	-1 525 787
Resultat enligt resultaträkning	5 336 375	1 309 788
Fondförmögenheten vid periodens slut	29 242 734	23 820 126

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en blandfond. Fondens medel ska placeras i aktier och räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag. Högst 30 procent av placeringarna ska ske på utländska aktie- och obligationsmarknader. Mellan 25 och 75 procent av fondens medel ska placeras i räntebärande värdepapper eller på konto i kreditinstitut med en genomsnittlig räntebindningstid på högst 7 år. Fonden kan placera i andra fonder och i derivatinstrument som ett led i placeringssinriktningen samt har Finansinspektionens tillstånd att placera mer än 35 procent av tillgångarna i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket ett eller flera EES-stater är medlemmar. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 11 018 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Balansfond
(org.nr. 504400-5071)

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 Balansfond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 59–61 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 58–65 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 Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 59–61.

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 revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 59–61 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Företagsobligationsfond

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

FAKTA

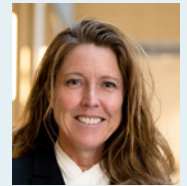
Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5
Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)	



Johan Moeschlin
förvaltare sedan augusti 2018



Charlotte Sillén
förvaltare sedan november 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

0,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,9 (1,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,2 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 230,5 MSEK till 930,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 223,4 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Efterfrågan på risktillgångar var hög och fondens avkastning var högre än jämförelseindex. Företagsobligationsmarknaden består till stor del av obligationer utgivna av fastighetsbolag, men fonden har haft en relativt försiktig inställning till dessa under året, vilket var gynnsamt då de utvecklades förhållandevis svagt.

Fonden har strävat efter att öka andelen gröna obligationer och obligationer utgivna av bolag med bra hållbarhetsbetyg (ESG). Som exempel har fonden investerat i obligationer utgivna av Atrium Ljungberg och Castellum, men minskat innehaven i Volvo och Scania.

Kreditspreadarna minskade vilket ledde till en positiv avkastning. Fonden hade en kortare duration än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart i och med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Inflationen steg, bland annat till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser. Stimulanserna fortsatte, såväl penningpolitiska som finanspolitiska.

Riskaptiten och jakten på avkastning har lett till en hög efterfrågan på företagsobligationer och många företag valde att låna på obligationsmarknaden. Särskilt stort har intresset varit för gröna obligationer och obligationer utgivna av företag med starkt hållbarhetsbetyg.

Emitteringstakten inom fastighetsobligationer var särskilt hög och marknaden för dessa har blivit delvis mättad vilket har resulterat i en något sämre avkastning. Inom finanssektorn var däremot aktiviteten inte lika hög.

Riksbanken fortsatte att stödköpa bostadsobligationer, kommun- och företagsobligationer vilket gjorde att marknaden för dessa tillgångar var väldigt

stabil. En stor köpare som kan agera i perioder av oro utgör en säkerhet för marknaden.

Den europeiska centralbanken (ECB) har varit en större köpare av obligationer än Riksbanken och det har därför blivit billigare för utländska emittenter att låna pengar i Euro. Förekomsten av utländska emittenter på den svenska marknaden var därför lågt under året.

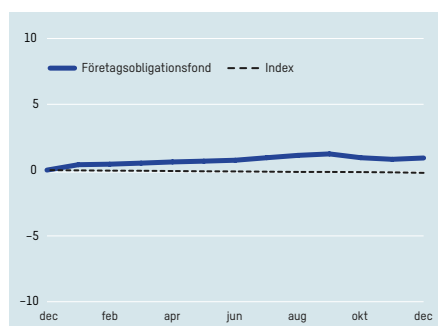
Utsikter

Riksbankens förväntas bedriva en fortsatt expansiv penningpolitik och avser att bibehålla räntan på nuvarande låga nivå fram till 2024. Riksbankens köp av stats- och bostadsobligationer och företagscertifikat väntas fortsätta, liksom köpen av företagsobligationer. Ett lågt ränteläge i kombination med Riksbankens stödåtgärder gör att utvecklingen och avkastningspotentialen för företagsobligationer bedöms vara fortsatt god.

Fonden har en fortsatt försiktig hållning till fastighetsobligationer och en fortsatt längre duration än jämförelseindex då räntehöjningar dröjer.

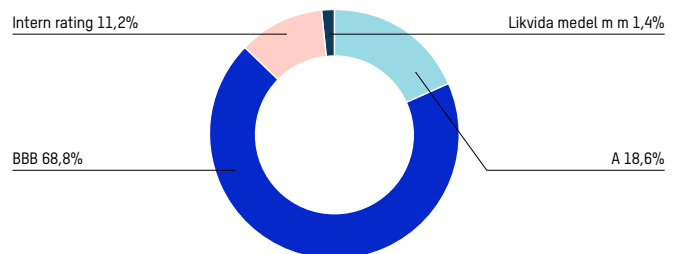
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindingstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett banksparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

Exponeringar avseende kreditbetyg i AMF Företagsobligationsfond 31 december 2021



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	-

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Företagsobligationsfond. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 18 februari 2022.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringsvärdet.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Företagsobligationsfond 17, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fondens utveckling jämförs med HMTS (Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills) som innehåller samtliga av svenska staten utgivna statskuldväxlar. Det valda indexet beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och bolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG-analys). Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF:s Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd. Vi investerar gärna i så kallade gröna obligationer när motparten uppfyller våra hållbarhetskrav och där vi ser en avkastningspotential till våra kunder.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnavapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

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

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Arbetet med att uppnå de främjande egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka).

Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i AMF Företagsobligationsfond på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av AMF Företagsobligationsfond tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där AMF Företagsobligationsfonds hållbarhetsrisk (för de 53% av innehavet som kan mätas) per utgången av 2021 är 17/100

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

AMF Företagsobligationsfond har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av hållbarhetsdata från våra hållbarhetsleverantörer som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess vid bedömning av emittenter och val av obligationer. Analysen utgör en bedömning av de mest hållbara bolagen avseende miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning inom sin respektive bransch. Fonden sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal obligationer som är väl positionerade att bidra till att främja klimatrelaterade och sociala aspekter på miljö och samhälle.

Fonden har under året investerat i gröna obligationer utgivna av fastighetsbolagen Atrium Ljungberg, Bonnier Fastigheter och Humlegården, för att nämna några exempel. Atrium Ljungberg har ett av det lägre hållbarhetsriskbetygen (enligt Sustainalytics) i branschen, vilket innebär att de har ett väl utbyggt hållbarhetsarbete, där de till exempel finansierar projekt som miljöcertifierade fastigheter och främjande av förnybar energi. Vid utgången av året bestod Företagsobligationsfonden till 42% av gröna obligationer.

Fonden har valt bort:

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

AMF Företagsobligationsfond har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn som har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Den investerar heller inte i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden avstod ifrån att investera i en fordonstillverkare, mot bakgrund av att bolaget är den största tillverkaren av tunga dieselmotorer globalt, samt har ett högre hållbarhetsriskmått än vad som passar fondens målsättning. Fonden har även valt bort att investera i en större lastbilskoncern, mot bakgrund av att bolaget använder sig av konkurrensbegränsande affärsmetoder som prisöverenskommelser och samverkan. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i ett elnätsbolag vars verksamheter har ett högt koldioxidavtryck sett till sin bransch.

Fonden har påverkat:

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

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	2,72	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,03	0,06	-	-
Aktiv risk, %	2,72	2,70	-	-
Duration, dagar	298	210	165	274
Spreadexponering, %	2,99	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,96	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	0,79	0,74	-	-
Omsättningshastighet	0,54	0,41	0,62	-
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,04	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	-

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Akelius Residential FRN 20231003	18 000	18 257	1,96%
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	25 727	2,76%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	6 096	0,66%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	39 888	4,29%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	24 033	2,58%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	4 013	0,43%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	10 050	1,08%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	35 938	3,86%
Castellum FRN 20240910	34 000	34 428	3,70%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 381	2,30%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	10 000	10 036	1,08%
Electrolux FRN 20241119	28 000	28 300	3,04%
Ellevio FRN 20231209	20 000	20 438	2,20%
Epiroc FRN 20231206	11 000	11 170	1,20%
Fabege FRN 20260202	34 000	33 917	3,64%
Fastighets AB Balder 1.394% 20250408	20 000	19 894	2,14%
Fastighets AB Balder FRN 20241206	10 000	10 019	1,08%
Fastpartner FRN 20250527	24 000	24 019	2,58%
Heba Fastighet FRN 20240301	14 000	14 007	1,51%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	20 022	2,15%
Hexagon FRN 20241126	24 000	24 212	2,60%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	30 269	3,25%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 901	2,14%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	60 000	59 791	6,43%
Kungsleden 2.375% 20220321	40 000	40 165	4,32%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	20 295	2,18%
Landsbankinn HF FRN 20220802	10 000	10 008	1,08%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	15 788	1,70%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	20 000	20 263	2,18%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	40 792	4,38%
SBAB Bank FRN 20240620	24 000	24 366	2,62%
Scania CV 0.75% 20250120	27 000	26 844	2,88%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20230901	24 000	23 938	2,57%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	21 799	2,34%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	30 000	30 096	3,23%
Tele2 1.375% 20250610	25 000	25 322	2,72%
Volkswagen Finans FRN 20230121	30 000	30 129	3,24%
Wilhem 0.872% 20260504	20 000	19 763	2,12%
Wilhem FRN 20250910	20 000	20 098	2,16%
Summa övriga emittenter	912 000	915 478	98,38%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	915 478	98,38%
Likvida medel	13 923	1,50%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 171	0,13%
Fondförmögenhet	930 571	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nöthänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	855 686	91,95%

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument 59 791 6,43%

Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	7,71%
Castellum	10,31%
Fastighets AB Balder	3,21%
Hexagon	4,75%
Länsförsäkringar	3,87%
SFF Holding	4,91%
Volkswagen	6,12%
Wilhem	4,28%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	211231	201231
Överlåtbara värdepapper	855 686	691 099
Penningmarknadsinstrument	59 791	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	915 478	691 099
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	915 478	691 099
Bankmedel och övriga likvida medel	13 923	8 532
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 500	1 085
Övriga tillgångar	204	101
Summa tillgångar	932 104	700 817
Skulder		
Övriga skulder	-1 533	-698
Summa skulder	-1 533	-698
Fondförmögenhet	930 571	700 119

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	211231	201231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-345	384
Ränteutgifter	8 263	6 769
Summa intäkter och värdeförändring	7 917	7 153
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-834	-671
Räntekostnader	-23	-15
Summa kostnader	-856	-686
Årets resultat	7 061	6 467
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	700 119	641 811
Andelsutgivning	558 087	256 983
Andelsinlösen	-334 695	-205 142
Resultat enligt resultaträkning	7 061	6 467
Fondförmögenheten vid periodens slut	930 571	700 119

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Företagsobligationsfond
(org.nr: 515602-9927)

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 Företagsobligationsfond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 68–69 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 67–71 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 Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 68–69.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 68–69 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Kort

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

* Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)
** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan november 2021

AVKASTNING PERIODEN

-0,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -0,1 (0,3) procent, medan avkastningen för fondens jämförelseindex var -0,2 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 816,9 MSEK till 6 399,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinlöfte på 819,7 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av lånta-garna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Övervikten i bostadsobligationer och kommunobligationer, i förhållande till jämförelseindex, bidrog positivt till avkastningen, medan den längre durationen gav ett negativt bidrag. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget (AAA hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet) och spridda löptider. Fonden har en stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes), som ska kompensera investerarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart i och med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Inflationen steg, till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser i kombination med en brist på insatsvaror. De svenska korträntorna steg något under året.

Riksbanken bedrev en expansiv penningpolitik och har kommunicerat att styrräntan hålls fortsatt låg ända till 2024. Mot bakgrund av Riksbankens uppfattning att inflationsuppgången är tillfällig och att inflationen kommer att falla tillbaka under 2022 fortsatte de att stödköpa obligationer.

Riksbanken har främst investerat i statsobligationer med längre löptid, vilket har medfört en brist på marknaden. I slutet av året kommunicerade banken att man under 2022 inte avser att köpa bostadsobligationer i samma utsträckning, vilket påverkade denna tillgång negativt.

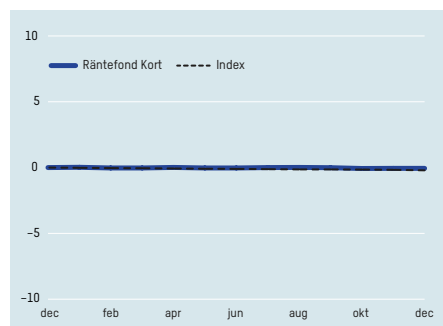
Utsikter

Den ekonomiska tillväxten väntas fortsätta, om än i lägre takt, och inflationen bli mer varaktig än förutspått. Nya virusvarianter, såsom omikron, riskerar att leda till nedstängningar, även om dessa inte blir lika omfattande som i början av pandemin. Riksbanken fortsätter att bedriva en expansiv penningpolitik och reporäntan bibehålls på nuvarande låga nivå fram till 2024.

Fonden har en fortsatt längre duration än jämförelseindex då räntehöjningar dröjer. Fondens förvaltare bedömer att bostadsobligationer har förutsättningar till bra avkastning och bibehåller övervikten i bostads- och kommunobligationer. Förvaltaren investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med gediget hållbarhetsarbete. Som en försäkring mot högre räntor och för att ta del av riskpremien för långa krediter är huvuddelen av fondens tillgångar investerade i instrument med rörlig ränta, FRN.

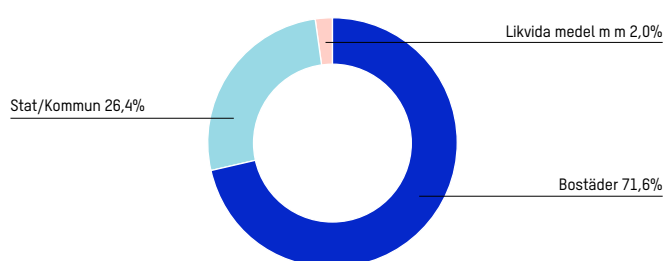
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statskuldväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Räntefond Kort 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915
Antal utestående andelar	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958
Andelsvärde, kr	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,56
Totalavkastning, fond	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Kort

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Räntefond Kort. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Informationen gäller från och med den 1 januari 2022.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondernas avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

På grund av fondens investeringsinriktning, med fokus på investeringar i svenska statsobligationer, mellanstatliga väletablerade institutioner och säkerställda bostadsobligationer, bedöms hållbarhetsrisken vara begränsad.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar följande hållbarhetsrelaterade egenskaper:

- Omställning mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp.

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljning bland annat utifrån andelen investeringar i gröna, sociala och hållbara obligationer redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fondens valda jämförelseindex beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens

investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Nedanstående text är relevant endast såvitt den avser de företagskrediter fonden placerar i. Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys). I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF Fonders Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd. Fonden investerar även i gröna, sociala och hållbara obligationer förutsatt att motparter uppfyller fondens övriga hållbarhetskrav.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel

- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Övrigt

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerad i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Kort – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

1. Omställning mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.

Omställning mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidavtryck

Arbetet med att uppnå de främjande egenskaperna sker utifrån de olika metoder som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka). Räntefond Kort strävar efter att främja omställningen mot ett mer hållbart samhälle och efter att nå ett lägre koldioxidavtryck, genom att bland annat investera i gröna och sociala obligationer som har i syfte att främja nämnda hållbarhetsaspekter.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Räntefond Kort hade per utgången av året 21,7% andel gröna obligationer och 4,7% sociala obligationer.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt. Vår tro är att arbetet på sikt kommer att leda till att utsläppen minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

AMF Räntefond Kort har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden investerar i obligationer från emittenter med ett medvetet hållbarhetsarbete som proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrupcion.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess vid bedömning av emittenter och val av obligationer. Analysen utgör en bedömning av de mest hållbara bolagen avseende miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning inom respektive bransch. Fonden sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal obligationer som är väl positionerade att bidra till att främja klimatrelaterade och sociala aspekter på miljö och samhälle.

Fonden har även investerat i en grön obligation utgiven av Asian Development Bank, vars syfte är att förbättra miljön och minska koldioxidavtrycket. Exempel på projekt som ska finansieras är: förnybar energi – projekt som använder energiresurser som kan fyllas på naturligt (sol-, vind-, geotermisk och liten vattenkraftsproduktion).

Fonden har även investerat i en grön obligation i Sparebanken Vests regi vars hållbarhetsstrategi är att finansiera, eller refinansiera en låneportfölj av nya och befintliga bolån för energieffektiva bostadshus i Norge (Gröna bostadshus), samt lån till energieffektiva kommersiella fastigheter (Gröna kommersiella byggnader), samt lån till förnybar energi.

Fonden har valt bort:

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

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

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonden investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi.

Den investerar heller inte i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har valt bort att vara investerad i två av de stora affärsbankerna, mot bakgrund av att bådas hållbarhetsbetyg är sämre än branschsnittet på grund av att de varit exponerade mot penningtvättsskandalen i Baltikum.

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	0,22	0,24	0,12	0,11	0,13
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,03	0,06	0,05	0,03	0,04
Aktiv risk, %	0,22	0,22	0,11	0,10	0,10
Duration, dagar	289	311	246	264	150
Spreadexponering, %	0,88	0,65	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,10	-0,01	-0,38	-0,40	-0,13
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,18	-0,15	-0,28	0,10	0,61
Omsättningshastighet	0,67	0,76	0,67	0,68	0,66
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,00	10,01	9,99	9,98	9,98
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
DNB Boligkredit 0.75% 240131	364 000	368 288	5,76%
Landshypotek Bank 0.75% 230525	350 000	353 332	5,52%
Landshypotek Bank FRN 20240205	200 000	204 470	3,20%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	92 475	1,45%
Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515	300 000	305 151	4,77%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	398 527	6,23%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	163 181	2,55%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	276 159	4,32%
Realkredit Danmark FRN 20231001	435 000	439 994	6,88%
Skandiabanken FRN 20230315	424 000	429 147	6,71%
Skandiabanken FRN 20240924	450 000	459 684	7,18%
Sparbanken Skåne FRN 20240507	300 000	305 505	4,77%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	307 674	4,81%
Stadshypotek 4.5% 220921 1586	300 000	309 978	4,84%
Stadshypotek FRN 20250801	150 000	155 702	2,43%
Summa säkerställda obligationer	4 485 000	4 569 266	71,41%
Övriga emittenter			
African Development Bank 0.243% 230414	300 000	300 822	4,70%
African Development Bank 0.25% 260422	90 000	88 555	1,38%
Asian Development Bank 0.37% 230626	100 000	100 382	1,57%
Kommuninvest 0.75% 230222 2302	500 000	504 885	7,89%
Kommuninvest 1% 231113	675 000	687 022	10,74%
Summa övriga emittenter	1 665 000	1 681 665	26,28%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		6 250 931	97,69%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 250 931	97,69%
Likvida medel		140 780	2,20%
Övriga tillgångar och skulder, netto		7 298	0,11%
Fondförmögenhet		6 399 009	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 250 931	97,69%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Forenet Kredit	13,09%
Kommuninvest	18,63%
Landshypotek	10,16%
Livförsäkringsbolaget Skandia	13,89%
Svenska Handelsbanken	7,28%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	211231	201231
Överlåtbara värdepapper	6 250 931	5 484 997
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 250 931	5 484 997
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 250 931	5 484 997
Bankmedel och övriga likvida medel	140 780	91 963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 936	15 078
Summa tillgångar	6 409 648	5 592 038
Skulder		
Övriga skulder	-10 639	-9 891
Summa skulder	-10 639	-9 891
Fondförmögenhet	6 399 009	5 582 147

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	211231	201231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-44 023	-46 129
Ränteintäkter	46 788	70 414
Summa intäkter och värdeförändring	2 765	24 285
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 447	-5 578
Räntekostnader	-107	-161
Summa kostnader	-5 554	-5 739
Årets resultat	-2 789	18 546
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	5 582 147	4 443 558
Andelsutgivning	3 403 478	4 966 656
Andelsinlösen	-2 583 827	-3 846 613
Resultat enligt resultaträkning	-2 789	18 546
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 399 009	5 582 147

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 betald på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Räntefond Kort
(org.nr. 515601-9860)

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 Räntefond Kort för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 74–75 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 73–77 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 Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 74–75.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 74–75 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Lång

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

FAKTA

Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)	



Johan Moeschlin
förvaltare sedan december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan november 2021



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

-0,4%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -0,4 (2,0) procent, och fondens jämförelseindex avkastade -1,0 (1,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 149,1 MSEK till 9 008,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinföde på 190,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var svagt negativ till följd av stigande räntor, men i förhållande till jämförelseindex var året ett av fondens bättre. Det relativt stora innehavet i företagsobligationer lämnade ett positivt bidrag och har gett bättre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

Fonden har under större delen av året haft en kortare duration än jämförelseindex vilket bidragit positivt under året som helhet. Bidraget minskade under slutet av året då räntorna föll. Positionen gav ett litet negativt bidrag i slutet av året då räntorna gick ned.

Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart i och med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Inflationen steg, bland annat till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser. Centralbankerna har fört en väldigt expansiv penningpolitik med låga styrräntor och tillgångsköp.

Ränteutvecklingen varierade ur ett internationellt perspektiv. I USA steg de långa och korta räntorna, för att i slutet av året falla tillbaka något till följd av oron för den nya virusvarianten, omikron. Den amerikanska centralbanken (FED) lämnade styrräntan oförändrad, men aviserade en gradvis nedtrappning av tillgångsköp och flera räntehöjningar under 2022 med en första höjning under våren.

Även i Sverige steg räntorna. Riksbanken har kommunicerat att styrräntan ska hållas oförändrad till 2024. Marknaden tror dock att inflationsutvecklingen kan tvinga fram en tidigare höjning.

Även Bank of England har flaggat för en mindre expansiv penningpolitik och höjde räntan i december, medan den europeiska centralbanken (ECB) meddelade att styrräntan kommer att vara oförändrad och att stödköpen av tillgångar fortsätter tills

vidare. I Norge höjdes styrräntan i två steg, till följd av en stark ekonomisk utveckling.

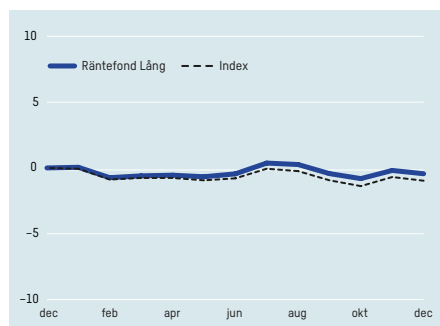
Utsikter

Ekonomi väntas fortsätta växa, om än i lägre takt, och inflationen bli mer varaktig än centralbankerna förutspått. Nya virusvarianter riskerar att leda till nedstängningar, även om dessa inte väntas bli lika omfattande som i början av pandemin. Centralbankerna väntas börja höja styrräntorna men sannolikt i mycket försiktig takt för att inte riskera att hämma tillväxten.

I ett läge med fortsatt låga räntor kommer efterfrågan på risktillgångar, såsom aktier, företags- och bostadsobligationer att vara fortsatt hög. Övertikten i företags- och bostadsobligationer bibehålls och fonden kommer att ha en kortare duration än jämförelseindex, mot bakgrund av den förväntade inflations- och ränteutvecklingen. Fonden har en fortsatt försiktig hållning till fastighetsobligationer, då fastighetsbolagen har varit flitiga emittenter och riskerar att påverkas relativt mycket av en ränteuppgång.

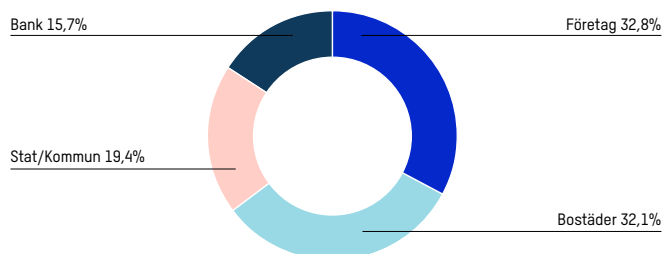
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Räntefond Lång 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562
Antal utestående andelar	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247
Andelsvärde, kr	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,35
Totalavkastning, fond	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Räntefond Lång. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Informationen gäller från och med den 1 januari 2022.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen bedöms hållbarhetsrisken i AMF Räntefond Lång som låg. Det innebär enligt bolagets bedömning en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Riskbedömningen avser investeringar i företagsobligationer.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljning bland annat utifrån andelen investeringar i gröna, sociala och hållbara obligationer redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fondens valda jämförelseindex beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys). I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF Fonders Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd. Fonden investerar även i gröna, sociala och hållbara obligationer förutsatt att motparten uppfyller fondens övriga hållbarhetskrav.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnavapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Övrigt

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

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

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Arbetet med att uppnå de främjande egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka). Räntefond Lång strävar efter att främja omställningen mot ett mer hållbart samhälle, och efter att nå ett lägre koldioxidavtryck, genom att bland annat investera i gröna och sociala obligationer som har i syfte att främja nämnda hållbarhetsaspekter.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Räntefond Lång har per utgången av året 13,2 % andel gröna och sociala obligationer.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt. Vår tro är att arbetet på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av AMF Räntefond Lång tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fondens söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch. För att integrera bedömningen av hållbarhetsrisker av potentiella investeringar samt emittenter i investeringsstrategin tar förvaltaren del av hållbarhetsdata från våra hållbarhetsleverantörer, som vägs in i investeringsbesluten.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

AMF Räntefond Lång har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden investerar i obligationer från emittenter med ett medvetet hållbarhetsarbete som proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrupktion. Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess vid bedömning av emittenter och val av obligationer. Analysen utgör en bedömning av de mest hållbara bolagen avseende miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning inom respektive bransch. Fonden sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal obligationer som är väl positionerade att bidra till att främja klimatrelaterade och sociala aspekter på miljö och samhälle. Fonden har under året investerat i gröna obligationer utgivna av fastighetsbolagen Atrium Ljungberg, Bonnier Fastigheter och Humlegården, för att nämna några exempel.

Atrium Ljungberg har ett av det lägre hållbarhetsriskbetygen (enligt Sustainability) i branschen, vilket innebär att de har ett väl utbyggt hållbarhetsarbete, där de till exempel finansierar projekt som miljöcertifierade fastigheter och främjande av förnybar energi. Fonden investerade även i en grön obligation från Nordic Investment Bank (NIB) som gynnar miljön i medlemsländerna där exempel på projekt är byggandet av Swedish Electric Transport Laboratory (SEEL), Landsnets investeringar för att modernisera överföringssystemet på Island, samt flera projekt för förnybar energi och elnät i Norge genom lån till Arva AS, Tensio AS, TronderEnergi AS och Varanger Kraft AS.

Fonden har valt bort:

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

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

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Den investerar heller inte i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden avstod ifrån att investera i en fordonstillverkare, mot bakgrund av att bolaget är den största tillverkaren av tunga dieselmotorer globalt, samt har ett högre hållbarhetsriskmått än vad som är förenligt med fondens målsättning. Fonden har även valt bort att investera i en större lastbilskoncern, mot bakgrund av att bolaget använder sig av konkurrensbegränsande affärsmetoder som prisöverenskommelser och samverkan. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i ett elnätbolag vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck sett till sin bransch. Fonden har valt bort att vara investerad i två av de stora affärsbankerna, mot bakgrund av att bådas hållbarhetsbetyg är sämre än branschsnittet på grund av att de varit exponerade mot penningtvättsskandal i Baltikum.

Fonden har påverkat:

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

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	2,03	2,00	1,36	1,28	1,87
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,42	1,38	1,37	1,30	1,82
Aktiv risk, %	1,06	1,06	0,15	0,13	0,13
Duration, år	4,10	4,27	4,10	4,00	3,68
Spreadexponering, %	2,49	1,93	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,77	1,86	1,44	0,94	2,00
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,03	1,78	1,48	2,71	2,61
Omsättningshastighet	1,99	2,10	2,25	2,37	2,14
Hävstång, max, %	33,0	39,8	30,1	17,0	20,8
Hävstång, min, %	19,4	30,1	11,1	7,1	12,5
Hävstång, medel, %	28,3	35,9	22,5	12,2	16,2

Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	2	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,96	10,09	10,19	10,08	10,04
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,66	0,66	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 310512 1062	168 000	166 601	1,85%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	65 900	63 207	0,70%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	313 185	325 587	3,61%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	15 000	15 686	0,17%
Statsobligation 1% 261112 1059	186 115	194 585	2,16%
Statsobligation 1.375% 710623 1064	39 900	40 547	0,45%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	247 130	254 979	2,83%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	149 575	179 759	2,00%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	282 195	306 469	3,40%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	171 990	257 366	2,86%
Summa svenska staten	1 638 990	1 804 786	20,03%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	199 294	2,21%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 280920 521	70 000	67 872	0,75%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	140 000	141 278	1,57%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	381 900	392 521	4,36%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	126 000	128 328	1,42%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	225 000	229 718	2,55%
SCBC 1% 240612 145	250 000	254 835	2,83%
SCBC 1% 300612 151	226 000	224 095	2,49%
SCBC 2% 260617 147	417 000	441 962	4,91%
SCBCC (SBAB) 0.25% 270609 148	30 000	29 106	0,32%
SCBCC (SBAB) 0.75% 320609 153	16 000	15 252	0,17%
SEB 1% 231220 576	550 000	559 845	6,21%
SEB 1% 251217 580	240 000	244 402	2,71%
Stadshypotek 2% 280901 1594	100 000	106 842	1,19%
Summa säkerställda obligationer	2 971 900	3 035 350	33,69%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter			
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	149 483	1,66%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	103 708	1,15%
Bank Norwegian FRN 20221212	196 000	197 670	2,19%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	60 082	0,67%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	38 123	0,42%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 599	1,34%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	59 897	0,66%
Castellum 0.62% 20230622	100 000	99 691	1,11%
Castellum 1.11% 20221003	116 000	116 485	1,29%
Castellum 1.65% 20230517	40 000	40 465	0,45%
Castellum FRN 20230621	100 000	99 927	1,11%
Castellum FRN 20240910	74 000	74 932	0,83%
Castellum FRN 20250819	50 000	51 270	0,57%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	80 000	80 218	0,89%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 315	1,11%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	100 171	1,11%
Fastighets Balder FRN 20240605	80 000	81 307	0,90%
Hexagon 1.125% 20241126	44 000	44 049	0,49%
Hexagon FRN 20241126	192 000	193 697	2,15%
Hexagon FRN 20250917	100 000	102 315	1,14%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	64 575	0,72%
Husvarna 1.375% 20230214	26 000	26 292	0,29%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 654	0,77%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	100 243	1,11%
Klarna Bank FRN 20230913	100 000	99 625	1,11%
Klarna FC 20220228 ⁶⁾	165 000	164 837	1,83%
Klarna FC 20220622 ⁶⁾	50 000	49 872	0,55%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	120 000	119 583	1,33%
Kungsteden 1.51% 20241206	100 000	100 227	1,11%
Kungsteden 2.375% 20220321	230 000	230 950	2,56%
Landsbankinn HF FRN 20220802	44 000	44 037	0,49%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	202 634	2,25%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	100 808	1,12%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	151 529	1,68%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	165 403	1,84%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	84 644	0,94%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	139 203	1,55%
Scania FRN 20220428	125 000	125 818	1,40%
Scania FRN 20230214	150 000	150 594	1,67%
Scania FRN 20230419	100 000	100 291	1,11%
Steen & Ström 1.093% 20221208	52 000	52 161	0,58%
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 20260901	48 000	47 562	0,53%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	84 000	84 270	0,94%
Volkswagen Finans FRN 20220914	274 000	275 126	3,05%
Volkswagen Finans FRN 20230121	188 000	188 810	2,10%
Volvo Treasury FRN 20230928	188 000	189 444	2,10%
Summa övriga emittenter	5 020 000	5 042 592	55,97%
Standardiserade derivat			
	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mar 22 ⁵⁾	551 150	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 22 ⁵⁾	576 575	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 22 ⁵⁾	118 700	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 22 ⁵⁾	805 623	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 22 ⁵⁾	463 306	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		9 882 728	109,70%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 882 728	109,70%
Likvida medel		105 442	1,17%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-979 258	-10,87%
Fondförmögenhet		9 008 912	100,00%

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	9 548 437	105,99%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	334 292	3,71%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	2,81%
Banco Santander	2,78%
Castellum	9,03%
Hexagon	3,77%
Klarna Holding	5,93%
Länsförsäkringar	8,93%
Nordea Bank	3,97%
Skandinaviska Enskilda Banken	8,93%
Triona Holding	2,86%
Volkswagen	9,33%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 548 437	9 403 966
Penningmarknadsinstrument	334 292	301 814
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 882 728	9 705 780
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 882 728	9 705 780
Bankmedel och övriga likvida medel	105 442	133 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 816	31 443
Övriga tillgångar	277	24
Summa tillgångar	10 023 263	9 870 513

Skulder

Övriga skulder	-1 014 351	-1 010 714
Summa skulder	-1 014 351	-1 010 714

Fondförmögenhet

9 008 912 **8 859 799**

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	66 811	91 210
----------------------------	--------	--------

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-98 222	34 760
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-23 639	26 124
Räntointäkter	89 535	95 534
Övriga intäkter	63	5
Summa intäkter och värdeförändring	-32 264	156 423

Kostnader

Förvaltningskostnader	-8 671	-8 767
Räntekostnader	-294	-295
Övriga kostnader ¹⁾	-502	-485
Summa kostnader	-9 467	-9 547

¹⁾ Består av övriga transaktionskostnader.

Årets resultat **-41 731** **146 876**

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	8 859 799	8 621 821
Andelsutgivning	2 772 663	3 838 056
Andelsinlösen	-2 581 819	-3 746 954
Resultat enligt resultaträkning	-41 731	146 876
Fondförmögenheten vid periodens slut	9 008 912	8 859 799

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Räntefond Lång
(org.nr. 504400-5014)

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 Räntefond Lång för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 80–81 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 79–83 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 värdepappersfondens AMF Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 80–81.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 80–81 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Räntefond Mix

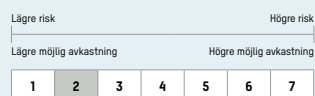
PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

FAKTA

Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021



Fonden är registrerad
i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

-1,8%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -1,8 (2,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -1,9 (2,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 24,4 MSEK till 3 400,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 83,1 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fonden hade stor andel utländska obligationer som bidrog negativt till avkastningen. Framför allt amerikanska och brittiska obligationer gick upp mer än europeiska och svenska. Innehaven i svenska företagsobligationer gav ett positivt bidrag.

Under senare delen av året har fondens förvaltare reducerat andelen tillgångar i US-dollar och brittiska pund till en undervikt. Som helhet hade fonden en kortare duration än jämförelseindex, framför allt i USA och Storbritannien.

Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart i och med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram.

Inflationen steg, bland annat till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser. Centralbankerna har fört en våldigt expansiv penningpolitik med låga styrräntor och tillgängsköp.

Ränteutvecklingen varierade ur ett internationellt perspektiv. Den amerikanska ekonomin utvecklades starkt, med ökad sysselsättning och konsumtion. De amerikanska räntorna steg, såväl de långa som korta, för att i slutet av året falla tillbaka något till följd av oron för den nya virusvarianten, omikron. Den amerikanska centralbanken (FED) lämnade styrräntan oförändrad, men aviserade en gradvis nedtrappning av tillgängsköp och flera räntehöjningar under 2022 med en första höjning under våren.

Även i Sverige steg räntorna. Riksbanken har kommunicerat att styrräntan ska hållas oförändrad till 2024. Marknaden tror dock att inflationsutvecklingen kan tvinga fram en tidigare höjning.

Även Bank of England har flaggat för en mindre expansiv penningpolitik och höjde räntan i december. Den europeiska centralbanken (ECB) meddelade däremot att styrräntan kommer att vara oförändrad och att stödköpen av tillgångar fortsätter tills vidare. I Norge höjdes styrräntan, till följd av en stark ekonomisk utveckling.

Valutamarknaden har under året präglats av en starkare dollar tack vare starkare ekonomi och högre inflation.

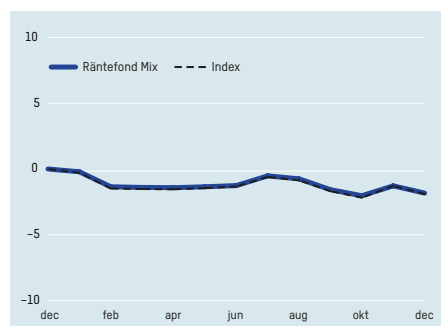
Utsikter

Ekonomin väntas fortsätta växa, om än i lägre takt, och inflationen bli mer varaktig än centralbankerna förutspått. Nya virusvarianter riskerar att leda till nedstängningar, även om dessa inte väntas bli lika omfattande som i början av pandemin. Centralbankerna väntas börja höja styrräntorna men sannolikt i mycket försiktig takt för att inte riskera att hämma tillväxten.

Med låga räntor väntas efterfrågan på riskfyllda tillgångar såsom företagsobligationer kvarstå. Fonden bibehåller därför en övervikt i kreditobligationer (företagsobligationer) och en kort duration, främst i den korta till mellersta delen av avkastningskurvan. Fonden har en undervikt i tillgångar i US-dollar och brittiska pund, samt en övervikt i Euro och svenska kronor.

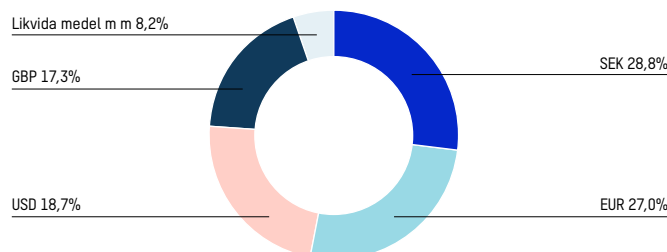
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar; USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25% Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1-10 år, 25% JP Morgan Germany Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK), 25% JP Morgan United Kingdom Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK) och 25% JP Morgan US Treasury Index, 1-10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Räntefond Mix 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845
Antal utestående andelar	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785
Andelsvärde, kr	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%
Totalavkastning, jämförelseindex	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%	3,75%

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Mix

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Räntefond Mix. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

I förvaltningen av fonden tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom risken för hållbarhetsrisker minskar.

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen bedöms hållbarhetsrisken i AMF Räntefond Mix som låg enligt bolagets bedömning. Det innebär en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och bolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG-analys). Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen provas i AMFs Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd. Fonden investerar i gröna obligationer när motparten uppfyller våra hållbarhetskrav och där vi ser en avkastningspotential till våra kunder.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi
- Kol
- Övrigt

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Mix – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

AMF Räntefond Mix har arbetat medvetet med att välja innehav som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas. Fonden använder sig även av analyser från våra hållbarhetsleverantörer som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. I investeringsprocessen för fonden tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsrisker, och hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån AMF:s värdegrund och bolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG-analys). Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den prövas sedan i AMF:s Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av Vd.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Räntefonds Mix underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in:

Hållbarhetsanalys är uttryckligen en del i fondens investeringsprocess vid bedömning av emittenter och val av obligationer. Analysen utgör en bedömning av de mest hållbara bolagen avseende miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning inom respektive bransch. Fonden sätter fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal obligationer som är väl positionerade att bidra till att främja klimatrelaterade och sociala aspekter på miljö och samhälle. Fonden har flertalet investeringar i gröna obligationer där motparten uppfyller våra hållbarhetskrav och där vi ser en långsiktig avkastningspotential.

Fonden har under året investerat i gröna obligationer utgivna av bland andra fastighetsbolagen Bonnier Fastigheter och Nordic Investment Bank (NIB). Investeringen i NIB är i en grön obligation som gynnar miljön i medlemsländerna där exempel på projekt är byggandet av Swedish Electric Transport Laboratory (SEEL), Landsnets investeringar för att modernisera överföringssystemet på Island, samt flera projekt för förnybar energi och elnät i Norge genom lån till Arva AS, Tensio AS, TronderEnergi AS och Varanger Kraft AS.

Fonden har valt bort:

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

AMF Räntefond Mix har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Den investerar heller inte i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden avstod ifrån att investera i en fordonstillverkare, mot bakgrund av att bolaget är den största tillverkaren av tunga dieselmotorer globalt, samt har ett högre hållbarhetsriskmått än vad som är förenligt med fondens målsättning. Fonden har även valt bort att investera i en större lastbilskoncern, mot bakgrund av att bolaget använder sig av konkurrensbegränsande affärsmetoder som prisöverenskommelser och samverkan. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i ett elnätsbolag vars verksamheter har ett högt koldioxidavtryck sett till sin bransch. Fonden har valt bort att vara investerad i två av de stora affärsbankerna, mot bakgrund av att bådas hållbarhetsbetyg är sämre än branschsnittet på grund av att de varit exponerade mot penningtvättsskandaler i Baltikum.

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	1,76	1,67	1,77	1,61	2,24
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,86	1,67	1,82	1,71	2,27
Aktiv risk, %	0,43	0,42	0,17	0,16	0,13
Duration, år	4,12	4,39	4,46	4,34	4,12
Spreadexponering, %	0,47	0,56	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,41	2,18	0,84	-0,27	0,76
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,39	1,18	0,76	2,56	2,18
Omsättningshastighet	1,10	1,27	1,63	1,42	1,55
Hävstång, max, %	10,4	12,1	9,7	10,6	20,9
Hävstång, min, %	4,5	1,8	2,8	4,3	8,4
Hävstång, medel, %	7,4	7,8	4,4	6,0	12,6

Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,18	0,30
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,18	0,30
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,88	10,22	10,18	17,91	29,97
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,66	0,66	1,17	1,95

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 310512 1062	112 000	111 067	3,27%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	90 000	93 564	2,75%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	137 000	143 261	4,21%
Statsobligation 1% 261112 1059	135 860	142 043	4,18%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	36 000	39 097	1,15%
Summa svenska staten	510 860	529 032	15,56%

Säkerställda obligationer

Stadshypotek 0.5% 260601 1591	20 000	19 879	0,58%
Stadshypotek 2% 280901 1594	46 000	49 147	1,45%
Summa säkerställda obligationer	66 000	69 026	2,03%

Övriga emittenter

Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	59 897	1,76%
Castellum 1.65% 230517	30 000	30 349	0,89%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	64 000	64 230	1,89%
German Govt 0% 221007 176	6 000	62 100	1,83%
German Govt 0% 230414 177	2 000	20 778	0,61%
German Govt 0% 261009 184	11 000	115 784	3,41%
German Govt 0% 290815	4 305	45 427	1,34%
German Govt 0% 300815	7 050	74 233	2,18%
German Govt 0% 310815	5 500	57 612	1,69%
German Govt 0.5% 250215	6 800	72 506	2,13%
German Govt 0.5% 270815	9 000	97 551	2,87%
German Govt 0.5% 280215	9 505	103 368	3,04%
German Govt 1% 240815	6 149	66 067	1,94%
German Govt 1% 250815	3 005	32 705	0,96%
German Govt 1.75% 240215	1 750	18 955	0,56%
Göteborgs Kommun FRN 270617	100 000	105 518	3,10%
Italian Govt 0.65% 231015	2 500	26 147	0,77%
Italian Govt 1.75% 240701	1 300	13 967	0,41%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Italian Govt 2.45% 231001	8 020	86 455	2,54%
Nordic Investment Bank 0.375% 261020	20 000	19 766	0,58%
SEB 1.25% 220805	1 000	12 312	0,36%
SEB 2.2% 221212	3 000	27 568	0,81%
Tele2 FRN 20250610	85 000	87 083	2,56%
Telenor 1.125% 240319	10 000	10 110	0,30%
UK Govt 0.125% 230131	1 500	18 318	0,54%
UK Govt 0.125% 240131	6 000	72 771	2,14%
UK Govt 0.25% 310731	4 500	51 594	1,52%
UK Govt 0.375% 301022	3 400	39 823	1,17%
UK Govt 0.875% 291022	3 300	40 564	1,19%
UK Govt 1.25% 270722	4 463	56 222	1,65%
UK Govt 1.5% 260722	5 790	73 482	2,16%
UK Govt 1.625% 281022	5 550	71 841	2,11%
UK Govt 2% 250907	3 433	44 056	1,30%
UK Govt 2.75% 240907	500	6 465	0,19%
United Kingdom Gilt 0.25% 250131	4 000	48 295	1,42%
United Kingdom Gilt 0.75% 230722	4 090	50 355	1,48%
US Treasury Note 0.125% 220731	5 000	45 244	1,33%
US Treasury Note 0.125% 221031	2 000	18 080	0,53%
US Treasury Note 0.25% 240615	10 000	89 234	2,62%
US Treasury Note 0.625% 260731	9 000	79 289	2,33%
US Treasury Note 0.875% 301115	3 300	28 391	0,84%
US Treasury Note 1.375% 311115	3 000	26 824	0,79%
US Treasury Note 1.75% 291115	2 000	18 567	0,55%
US Treasury Note 2.25% 271115	4 550	43 289	1,27%
US Treasury Note 2.625% 230630	15 000	139 938	4,12%
US Treasury Note 2.75% 250630	730	6 990	0,21%
US Treasury Note 2.75% 250831	5 400	51 750	1,52%
US Treasury Note 2.875% 280815	6 100	60 371	1,78%
Volvo Treasury 0.1% 220524	2 000	20 622	0,61%
Summa övriga emittenter	571 490	2 512 863	73,91%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 5 år Future Mar 22 ⁶⁾	30 293	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 22 ⁶⁾	21 387	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 22 ⁶⁾	102 366	0	0,00%

Valutaderivat, OTC Med motpart DDB	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-74 740 000	6 718	0,20%

Med motpart SEB

FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-97 000 000	75	0,00%
FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-57 723 000	-6 689	-0,20%

Med motpart SHB

FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	750 000	120	0,00%
---	---------	-----	-------

Summa valutaderivat, OTC		224	0,01%
---------------------------------	--	------------	--------------

Summa obligationer och ränterelaterade instrument		3 110 921	91,50%
--	--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument		3 111 145	91,51%
-------------------------------------	--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 117 834	91,70%
--	--	------------------	---------------

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-6 689	-0,20%
--	--	---------------	---------------

Likvida medel		281 180	8,27%
---------------	--	---------	-------

Övriga tillgångar och skulder, netto		7 632	0,22%
--------------------------------------	--	-------	-------

Fondförmögenhet		3 399 957	100,00%
------------------------	--	------------------	----------------

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	3 110 921	91,50%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	224	0,01%
Företagsgrupp		% av fondförmögenhet
Skandinaviska Enskilda Banken		1,17%
Svenska Handelsbanken		2,03%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 110 921	3 191 242
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	8 537	50 461
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 119 458	3 241 703
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 119 458	3 241 703
Bankmedel och övriga likvida medel	281 180	133 904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 581	11 722
Övriga tillgångar	615	17
Summa tillgångar	3 409 835	3 387 346
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-8 313	-36
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-8 313	-36
Övriga skulder	-1 565	-11 714
Summa skulder	-9 878	-11 750
Fondförmögenhet	3 399 957	3 375 596
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	10 991	12 807
Ställda säkerheter OTC-derivat	117 077	111 248
Mottagna säkerheter OTC-derivat	6 133	62 832

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	51 355	-201 084
Värdeförändring på övriga OTC-derivatinstrument	-1 670	4 718
Ränteutgifter	37 976	34 696
Valutavinster och förluster netto	-142 836	226 271
Övriga intäkter	37	0
Summa intäkter och värdeförändring	-55 139	64 601
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 139	-3 137
Räntekostnader	-373	-230
Övriga kostnader ¹⁾	-50	-57
Summa kostnader	-3 562	-3 424
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	-58 700	61 177
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	3 375 596	1 790 241
Andelsutgivning	1 324 198	3 446 279
Andelsinlösen	-1 241 137	-1 922 101
Resultat enligt resultaträkning	-58 700	61 177
Fondförmögenheten vid periodens slut	3 399 957	3 375 596

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Räntefond Mix
org. nr. 515602-4985

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 Räntefond Mix för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 86–87 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 85–89 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 Räntefond Mix finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 86–87.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 86–87 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande (oberoende)
Ola Pettersson, styrelseledamot
Ulf Grunander, styrelseledamot
Cecilia Ardström, styrelseledamot
Johan Held, styrelseledamot (oberoende)

Ledning

Vd: Tomas Flodén
Vice Vd: Per Wiklund

Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Daniel Eriksson.

Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Tjänstepension AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkrade i AMF.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknad och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision, funktionen för informationssäkerhet och funktionen för dataskyddsbud.

Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktorerades). Fondbolaget har även sedan 2 juli 2021 tillstånd för förvaltning av alternativa investeringsfonder och diskretionär förvaltning av investeringsportföljer enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessförinnan hade fondbolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder.

Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Sedan den 1 januari 2012 gäller nya skatteregler för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige. Som fondandelsägare belastas kunden årligen med en schabloninkatt för fondsparandet. Schablonintäkten utgörs av 0,4 procent av värdet på andelarna i fonden vid årets ingång. Schablonintäkten redovisas som inkomst av kapital och beskattas med 30 procent. För privatpersoner motsvarar schabloninkatten således 0,12 procent av ingångsvärdet i fonden, det vill säga fondvärdet vid årets början. Ett undantag görs för alla fondandelsägare med en schablonintäkt på mindre än 200 kronor.

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och fondfaktblad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt Fondfaktblad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via amf.se.

Ordlista

ACTIVE SHARE jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet att vara 0 (procent).

AKTIEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Tillväxtmarknader, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattesynpunkt en aktiefond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

AKTIV RISK Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

ANDELSVÄRDE (NAV-KURS) Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

BLANDFOND är en fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

DERIVAT Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

DURATION Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

FONDBESTÄMMELSER I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via amf.se.

FRN Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stiborräntan.

FÖRVALTARE Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

FÖRVALTNINGSKOSTNAD kallas också förvaltningsavgift. För samtliga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

INFLATION Prisökningstakt. Ökningen av konsumentprisindex är det vanligaste måttet på inflation.

JÄMFÖRELSEINDEX visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

KAPITALVINST/-FÖRLUST Den vinst eller förlust som uppstår när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

KREDITSPREAD Kreditspread används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligationstyp, t ex företagsobligationer.

LÖPTID Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

MORNINGSTAR HÅLLBARHETS BETYG Betygen visar en jämförelse av fonders innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

MORNINGSTAR RATING Morningstar Rating är ett fondbetyg (skala 1–5, där 5 är bäst) som sammanfattar utvärdering av avkastning, risk och avgifter. Fonderna jämförs med sina konkurrenter i samma kategori och högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under 3, 5 och 10 är vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

NOLLKUPONGARE En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

NORMAN-BELOPPET är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparandet fick växa helt utan avgifter, utan att de faktiska belopp som spararen får ut efter tio år.

Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond.

Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

OPTION är ett värdepapper som ger innehavaren av optionen en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optionen kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

RATING innebär att fonderna betygsätts på en vanligtvis femgradig skala utifrån ett antal kriterier, till exempel historisk avkastning och risk. Ibland bedöms även förvaltarens erfarenhet och kompetens. Betygen sätts av oberoende bedömare på finansmarknaden.

RÄNTEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort, Räntefond Lång och Företagsobligationsfonden är räntefonder som enbart placerar i svenska räntebärande värdepapper.

SPREADXPONERING är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER är kopplade till specifikt utvalda säkerheter. Det gör obligationens säkerhet bättre jämfört med en traditionell obligation.

TER Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TERMIN Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid en förutbestämd tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

TOTALRISK (volatilitet) Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

TRANSAKTIONS KOSTNADER/COURTAGE Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

ÅRLIG AVGIFT är ett standardiserat mått framtaget för att det ska gå att jämföra kostnader för fonder i hela Europa. Måttet innehåller samtliga kostnader förutom fondernas transaktionskostnader. Från och med 2015 ingår analyskostnader i Årlig avgift. Fondernas analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018. Måttet avser föregående kalenderårs kostnader.



Elisabet Dahlberg, Camilla Sjölund, Lotten Berggren, Christoffer Axelsson och Mats Häggström.

Välkommen att kontakta oss

På ett fondbolag handlar inte allt om placeringar. Även arbetet med att se till att våra kunders affärer genomförs snabbt och felfritt är en hörnsten i verksamheten.

För fullständiga regler som gäller vid engångsinsättning: amf.se/inbetalning

Logga gärna in på dina sidor på amf.se

Vid frågor, kontakta gärna vår kundservice på telefon 0771-696 320.

Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	5375-4008
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709



Kom ihåg att ange namn och personnummer eller fondkontonummer när du gör din insättning.



Undrar du över något?

0771-696 320
(vardagar 8-17)

amf.se/fonder
info@amf.se