

Aktiefond Europa

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

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -4,0 [23,1] procent, medan jämförelseindex¹⁾ avkastade -7,4 [28,2] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 355,1 MSEK till 6 554,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutröflöde på 71,2 MSEK.

Europafonden klarade sig relativt bra i det besvärliga marknadsklimatet. Fondens största övervikt AstraZeneca steg med cirka 32 procent och var det enskilt största positiva bidraget. Andra innehav som gynnade avkastningen var de franska bolagen Carrefour och Total Energies och nederländska ING Bank. Det franska byggmaterielbolaget Saint Gobain, kemikonglomeraten Akzo Nobel och elproducenten/eldistributören Enel bidrog negativt till relativavkastningen.

Innehaven i lyxkonglomeraten Richemont och LVMH utökades vilket gynnade avkastningen. Positionerna i spanska Inditex och i Vodafone reducerades efter att aktierna haft en förhållandevis god utveckling. Fonden hade vid årets slut en relativt defensiv portfölj, med investeringar i cirka 75 bolag.

Marknadens utveckling

Inflationsutvecklingen var i fokus under hela året, främst drivet av ökade energi-

priser men efter krigsutbrottet i Ukraina spreds prisökningarna även till livsmedel och andra varor och tjänster. Centralbankerna svarade med åtstramningar i form av höjda räntor och signaler om minskade stödköp av värdepapper.

Långräntorna i både USA och Europa steg men kom successivt ned något mot slutet av året. Som ett tecken på att räntemarknaden börjat prisa in en avtagande ekonomisk tillväxt.

Energisektorn, främst oljebolagen, gynnades av stigande energipriser. Även läkemedelsbolagen gick förhållandevis bra. Sämre gick det för sektorer med exponering mot konsumenter såsom detaljhandeln, samt för industribolag och teknologisektorn.

Bland de bättre börserna märktes Londonbörsen och Madridbörsen, som har en relativt stor andel defensiva bolag. De börser som uppvisade den svagaste utvecklingen var den schweiziska, den svenska och den italienska.

Utsikter

Inför det nya året är osäkerheten fortsatt stor och volatiliteten på aktiemarknaderna väntas hålla i sig. Under början av 2023 kommer fokus att fortsatt vara

på inflationen och centralbankernas åtgärder och vilken effekt detta får på konjunkturen.

Risken för recession i Europa har blivit påtaglig men marknaden förväntar sig en relativt mild nedgång. I takt med återöppningen av det kinesiska samhället väntas landets tillväxt åter ta fart vilket bör gynna sektorer med Kina-exponering. Covid är dock en fortsatt osäkerhetsfaktor.

Konsumenternas köpkraft har försvagats vilket märks på efterfrågan och det finns en risk att inflationen skapar ett tryck uppåt i lönerna som företagen måste hantera. Den förväntade vinsttillväxten 2023 är negativ. Sannolikheten för nedrevideringar av vinsterna har ökat, liksom för potentiella vinstvarningar.

Mot bakgrund av förväntansbildens bibehåller fonden en defensiv karaktär med innehav som är koncentrerade kring 15-20 aktiva positioner över olika sektorer. Fokus ligger på bolag med en stark balansräkning, som bedöms vara undervärderade och ha en god förväntad vinsttillväxt.

¹⁾ Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI AC Europe NR (tidigare MSCI AC Europe ESG Leaders NR).

PLACERINGSINRIKTNING

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



Rickard Alte
förvaltare sedan
september 2021



Martin Siwmark
förvaltare sedan
december 2021

RISKINDIKATOR



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

AVKASTNING PERIODEN

-4,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

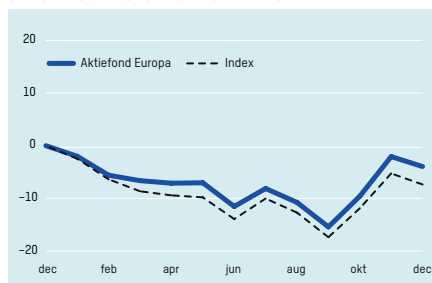


Fonden är registrerad i
SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
AstraZeneca, Sverige	6,7%	32,1%
TotalEnergies, Frankrike	4,5%	44,4%
ASML, Nederländerna	4,4%	-23,4%
Novo Nordisk, Danmark	4,2%	37,9%
Roche, Schweiz	4,1%	-13,2%

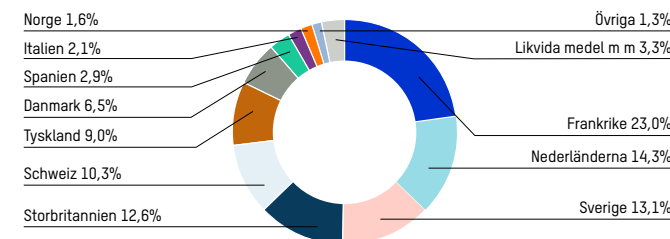
UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,91 procent, vilket är i linje med fjolåret, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 31 DECEMBER 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	6 554 413	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
Antal utestående andelar	23 982 915	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
Andelsvärde, kr	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,4	151,67	131,31
Totalavkastning, fond	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%	25,15%
Totalavkastning, jämförelseindex	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%	23,81%
Aktiv risk	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%	1,81%	1,68%

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	13,15	17,24	18,05	13,49	12,12
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,15	16,98	17,75	13,09	11,73
Aktiv risk, %	2,91	3,08	2,27	2,33	2,32
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,73	11,55	14,47	8,67	1,06
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,13	10,50	7,45	8,56	6,09
Omsättningshastighet	0,23	0,82	0,37	0,29	0,31
Active share, %	66,0	38,9	65,6	64,2	59,3

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	3 699	9 728	4 235	3 393	3 712
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,13	0,09	0,11	0,11	0,09

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,00	45,04	37,12	48,47	40,42
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,55	2,81	2,64	2,82	2,55

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
LVMH	Konsumtion, sällanköp	19 765	154 460
Prudential	Finans	895 634	113 013
HSBC Holding	Finans	1 672 020	109 855
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	76 309	90 763
Signify	Industri	243 222	85 907

Största nettoförsäljningar

Zurich Insurance Group	Finans	17 691	-79 165
ABB CH	Industri	181 424	-58 063
Unilever	Konsumtion, daglig	116 585	-57 459
Vodafone	Kommunikationstjänster	3 893 522	-49 783
BASF	Basmaterial	90 728	-48 820

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

Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Danmark				
AP Moller Maersk A	Industri	1 121	25 765	0,39%
Coloplast A/S	Hälsovård	13 832	16 795	0,26%
Genmab	Hälsovård	9 046	39 783	0,61%
Novo Nordisk B	Hälsovård	197 341	276 801	4,22%
Vestas Wind Systems	Industri	150 282	45 417	0,69%
Ørsted	Samhällsnyttigheter	23 297	21 993	0,34%
Summa Danmark			426 555	6,51%

Finland

Neste Oil	Energi	64 298	30 760	0,47%
Upm-Kymmene	Basmaterial	82 839	32 177	0,49%
Summa Finland			62 937	0,96%

Frankrike

AXA	Finans	241 983	70 111	1,07%
Air Liquide	Basmaterial	136 991	201 694	3,08%
BNP Paribas	Finans	149 807	88 708	1,35%
Carrefour	Konsumtion, daglig	706 013	122 790	1,87%
EssilorLuxottica	Hälsovård	32 377	60 919	0,93%
Kering	Konsumtion, sällanköp	6 573	34 756	0,53%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	19 765	149 436	2,28%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	27 561	102 243	1,56%
Saint Gobain	Industri	262 985	133 501	2,04%
Schneider Electric	Industri	60 797	88 377	1,35%
Teleperformance	Industri	11 492	28 460	0,43%
TotalEnergies	Energi	455 874	297 321	4,54%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 336 145	132 446	2,02%
Summa Frankrike			1 510 762	23,05%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 455 369	137 340	2,10%
Summa Italien			137 340	2,10%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	51 036	285 922	4,36%
Akzo Nobel	Basmaterial	133 861	93 124	1,42%
ING Group	Finans	1 618 491	204 961	3,13%
Koninklijke DSM	Basmaterial	18 882	24 000	0,37%
Prosus	Konsumtion, sällanköp	106 896	76 612	1,17%
RELX	Industri	225 513	64 800	0,99%
Signify	Industri	243 222	84 873	1,30%
Unilever	Konsumtion, daglig	202 118	105 345	1,61%
Summa Nederländerna			939 637	14,34%

Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Norge				
DNB Bank	Finans	100 787	20 729	0,32%
Equinor	Energi	180 649	67 220	1,03%
Norsk Hydro	Basmaterial	258 758	20 067	0,31%
Summa Norge			108 016	1,65%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	76 834	17 584	0,27%
Summa Portugal			17 584	0,27%

Ryssland

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	750	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 057	0,06%
Summa Ryssland			4 808	0,07%

Schweiz

ABB CH	Industri	21 657	6 844	0,10%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Konsumtion, daglig	18	19 258	0,29%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	141 309	190 810	2,91%
Givaudan	Basmaterial	1 147	36 595	0,56%
Lonza	Hälsovård	9 167	46 777	0,71%
Roche	Hälsovård	83 102	271 875	4,15%
SGS	Industri	1 095	26 513	0,41%
Sika	Basmaterial	14 621	36 505	0,56%
Sonova Holding	Hälsovård	8 665	21 400	0,33%
Straumann	Hälsovård	16 840	20 027	0,31%
Summa Schweiz			676 604	10,32%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	552 327	34 604	0,53%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	500 627	60 848	0,93%
Inditex	Konsumtion, sällanköp	270 654	74 792	1,14%
Repsol	Energi	108 528	17 922	0,27%
Summa Spanien			188 166	2,87%

Storbritannien

Ashtead Group	Industri	58 959	34 879	0,53%
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	55 276	0,84%
GSK	Hälsovård	425 261	76 625	1,17%
HSBC Holding	Finans	1 672 020	108 072	1,65%
Lloyds Banking Group	Finans	30 161 652	171 666	2,62%
National Grid	Samhällsnyttigheter	235 056	29 384	0,45%
Prudential	Finans	895 634	126 568	1,93%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	185 166	133 539	2,04%

Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Segro	Fastigheter	214 101	20 491	0,31%
Vodafone	Kommunikationstjänster	6 630 104	70 003	1,07%
Summa Storbritannien			826 503	12,61%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	33 812	0,52%
AstraZeneca	Hälsovård	315 221	442 413	6,75%
Atlas Copco B	Industri	681 264	75 688	1,16%
Boliden	Basmaterial	59 356	23 223	0,35%
Epiroc B	Industri	148 667	24 924	0,38%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	23 576	0,36%
Nibe B	Industri	179 652	17 444	0,27%
Nordea Bank	Finans	514 659	57 477	0,88%
Sandvik	Industri	182 567	34 396	0,53%
Summa Sverige			732 954	11,18%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	30 515	43 251	0,66%
Allianz	Finans	98 727	220 561	3,37%
Deutsche Post	Industri	259 103	101 363	1,55%
Merck KGAA	Hälsovård	13 697	27 554	0,42%
SAP	Informationsteknologi	180 867	193 867	2,96%
Summa Tyskland			586 597	8,95%

Fondinnehav 2022-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 ESG Future Jan 23 ⁶⁾	122 826	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		6 218 462	94,87%

Summa finansiella instrument med
positivt marknadsvärde

	6 218 462	94,87%
Likvida medel	314 690	4,80%
Övriga tillgångar och skulder, netto	21 262	0,32%
Fondförmögenhet	6 554 413	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	6 218 462	94,87%

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	221231	211231
Överlåtbara värdepapper	6 218 462	6 658 769
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 218 462	6 658 769
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 218 462	6 658 769
Bankmedel och övriga likvida medel	314 690	228 025
Övriga tillgångar	23 601	24 862
Summa tillgångar	6 556 753	6 911 655
Skulder		
Övriga skulder	-2 339	-2 128
Summa skulder	-2 339	-2 128
Fondförmögenhet	6 554 413	6 909 527
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	27 994	25 475

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-434 628	1 054 112
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-22 160	20 148
Ränteutgifter	1 191	0
Utdelningar	186 924	239 638
Valutavinstor och -förluster netto	14 624	4 271
Övriga intäkter	-119	1
Summa intäkter och värdeförändring	-254 169	1 318 170
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 075	-25 173
Räntekostnader	-507	-630
Övriga kostnader ¹⁾	-4 173	-9 995
Summa kostnader	-29 755	-35 798
Årets resultat	-283 924	1 282 372
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	6 909 527	5 480 616
Andelsutgivning	512 020	901 841
Andelsinlösen	-583 209	-755 302
Resultat enligt resultaträkning	-283 924	1 282 372
Fondförmögenheten vid periodens slut	6 554 413	6 909 527

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 3 699 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,
verkställande direktör

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Europa för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 77–83 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 10–13 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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 77–83.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 77–83 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 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor



Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Europa som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Europa
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
_____ %

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
_____ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 15% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Europa främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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



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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country Europe Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 10,2 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 10,5 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller 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. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country Europe Net Return Index hade en ESG Risk Rating på 21.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För AMF Aktiefond Europa uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 12,9 tCO₂e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 19.

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

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

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

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

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

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

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



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

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 10,2 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 10,5 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AstraZeneca	Hälsovård	6,8%	Storbritannien
TotalEnergies	Energi	4,5%	Frankrike
ASML Holding	Informationsteknologi	4,4%	Nederländerna
Novo Nordisk	Hälsovård	4,2%	Danmark
Roche Holding	Hälsovård	4,2%	Schweiz
Allianz SE	Finans	3,4%	Tyskland
ING Group	Finans	3,1%	Nederländerna
Air Liquide	Basmaterial	3,1%	Frankrike
SAP	Informationsteknologi	3,0%	Tyskland
Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	2,9%	Schweiz
Lloyds Banking Group	Finans	2,6%	Storbritannien
LVMH	Konsumtion, sällanköp	2,3%	Frankrike
Enel	Samhällsnyttigheter	2,1%	Italien
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	2,0%	Storbritannien
Saint-Gobain	Industri	2,0%	Frankrike

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 95 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 15 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.



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



Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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

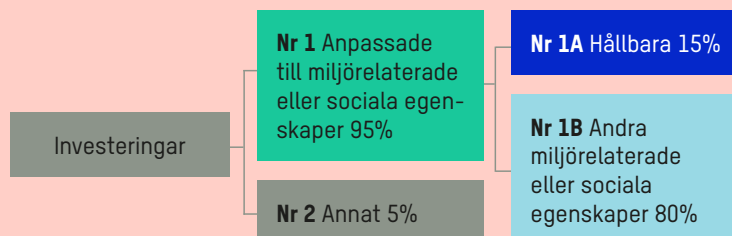
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa, och har under året investerat 95 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 15 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto och har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 5 procent av de totala innehaven.

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



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

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

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

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

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	10,5%
Kapitalvaror	8,9%
Kommersiella och professionella tjänster	1,8%
Kapitalvaror, konsument	6,4%
Konsumenttjänster	0,8%
Finans, övrigt	-
Energi	6,3%
Detaljhandel, mat och hushåll	1,9%
Mat, dryck och tobak	0,3%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	1,8%
Hushåll och kroppsvård	5,2%
Försäkring	6,4%
Basmaterial	7,2%
Media och underhållning	2,0%
Läkemedel och bioteknik	18,0%
Fastigheter	0,3%
Detaljhandel	2,3%
Halvledare	4,4%
Mjukvara och -tjänster	3,0%
Hårdvara och utrustning	0,4%
Telekommunikation	1,1%
Transport	1,9%
Samhällsnyttigheter	4,1%



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

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

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

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

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

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

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

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



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



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

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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



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

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



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

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

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Välja in

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

Påverka

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

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

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

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

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (vissa svenska bolag). AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 11 bolag ingick i fonden.

Välja bort

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