

# Aktiefond Småbolag

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 6,7 [-37,6] procent, medan jämförelseindex ökade med 14,7 [-31,4] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 163,9 MSEK till 18 240,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 6,0 MSEK.

Fondens avkastning påverkades positivt av innehaven i Swedencare, Trelleborg och HMS Networks. Fonden påverkades negativt av innehaven i Hexatronic, Dustin och Re:newcell.

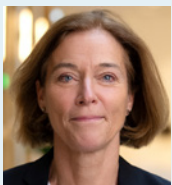
Den främsta anledningen till att fonden utvecklades svagare än jämförelseindex var innehavet i Hexatronic. Fonden har ägt aktier i Hexatronic sedan 2014 och aktien har under långa perioder varit en bra bidragsgivare till den totala avkastningen. Under 2023 minskade bolagets försäljning och marginal, vilket har lett till att bolaget reviderade ned sina prognoser löpande, vilket i sin tur påverkade aktiekursen negativt. Fonden minskade innehavet i bolaget något under 2023. Nyheterna om de kraftigt förändrade utsikterna av produktion och försäljning för Re:newcell gjorde att vi sålde hela vårt innehav i bolaget.

## PLACERINGSRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaltd 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. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Sophie Larsén**  
Förvaltare sedan  
april 2023



**Angelica Hanson**  
Förvaltare sedan  
april 2006

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]	

## AVKASTNING PERIODEN

**6,7%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Addtech, Nordnet och Vitrolife. De största nettoförsäljningarna gjordes i SKF, Fabege och SSAB.

Sedan april 2023 förvaltar Sophie Larsén fonden tillsammans med Angelica Hanson. Dessförinnan förvaltades fonden av Angelica Hanson och Tomas Risbecker.

## Marknadens utveckling

2023 var ett volatilt år för den svenska aktiemarknaden. Inledningsvis präglades börsernas utveckling av hög inflation, stigande marknadsräntor och oro för reces-sion. I slutet av oktober såg marknaden att inflationen stabiliserades och börsen, och småbolag i synnerhet, hade därefter en stark utveckling. Nedgången under året återhämtades med råge under de två sista månaderna då fastighetsbolag, bolag med högre skuldsättning och pressade tillväxtbolag gick särskilt starkt.

För småbolagens del såg vi periodvis stora kursrörelser under året vilket ledde till att värderingen kom ner till historiskt låga nivåer under hösten. Detta påverkade

givetvis portföljen negativt men det öppnade också för möjligheter att köpa aktier till en mer attraktiv värdering.

## Utsikter

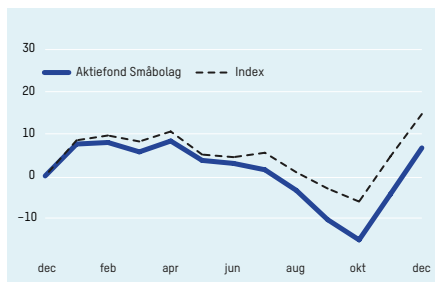
AMF Aktiefond Småbolag investerar i bolag med stabil, lönsam tillväxt. Vi söker bolag som har en bra marknadsposition, en stark balansräkning och en bra styrelse och ledning. Vi är också övertygade om att bolag som har ett väl fungerande hållbarhetsarbete kommer att ha en bättre avkastning över tid.

Vårt fokus är att fortsätta hitta bolag med dessa karaktärsdrag och det är vår övertygelse att dessa bolag presterar bättre oavsett konjunkturläge. Vi tror dock att inflations- och ränteläget fortsätter att vara i fokus och kommer att påverka riskkapiten på börsen. Svenska småbolagsaktier är däremot inte alltför högt värderade och i kombination med utsikter för ett mer gynnsamt makroekonomiskt läge gör detta att vi ser optimistiskt på 2024.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Trelleborg	4,2%	40,2%
Sagax	3,9%	17,3%
Beijer Ref	3,6%	0,2%
Sweco	3,5%	35,3%
Fastighets AB Balder	3,3%	47,4%

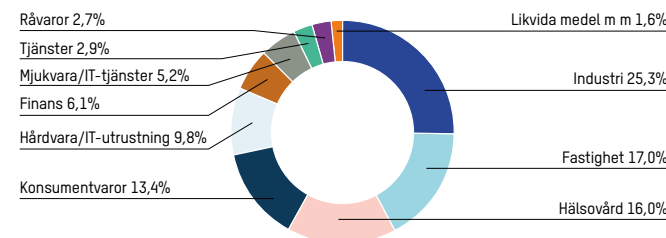
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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 aktiebörser. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 5,20 procent (ex-post), vilket är i linje med de senaste åren, men tydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-6,5 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

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

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	18 240 575	17 076 691	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454	3 816 078
Antal utestående andelar	15 762 083	15 737 858	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967	10 641 506
Andelsvärde, kr	1 157,24	1 085,07	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60
Totalavkastning, fond	6,65%	-37,57%	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%
Totalavkastning, jämförelseindex	14,69%	-31,44%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%
Aktiv risk	5,20%	5,09%	5,03%	4,89%	2,61%	2,49%	1,92%	2,05%	2,61%	2,88%

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	30,11	30,18	23,35	21,5	13,93
Totalrisk, jämförelseindex, %	26,16	26,01	24,75	23,36	12,54
Aktiv risk, %	5,20	5,09	5,03	4,89	2,61
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-18,40	-3,65	45,03	41,83	17,72
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,77	12,72	26,15	19,42	18,17
Omsättningshastighet	0,22	0,18	0,27	0,14	0,42
Active share, %	55,9	57,2	55,9	51,2	51,5

## Kostnader

	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,41	0,42	0,44	0,45	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	2 244	1 966	5 779	2 341	3 961
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,02	0,04	0,05	0,06

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>

	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,36	27,53	49,82	43,78	49,65
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,49	2,22	3,07	3,07	2,89

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
AddTech	Industri	2 304 536	462 376
Nordnet	Finans	2 425 116	407 705
Vitrolife	Hälsovård	1 692 461	319 231
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 036 712	230 230
Fortnox	Informationsteknologi	3 795 590	225 349

## Största nettoförsäljningar

SKF B	Industri	1 494 000	-283 683
Fabege	Fastigheter	2 559 773	-219 599
SSAB B	Basmaterial	3 525 784	-215 243
Lifco	Industri	853 000	-199 050
Kinnevik B	Finans	1 446 652	-189 060

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 0,8 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Sverige</b>				
AddTech	Industri	2 304 536	510 224	2,80%
Addlife B	Hälsovård	2 313 660	253 114	1,39%
Addnode B	Informationsteknologi	3 659 432	312 150	1,71%
Avanza	Finans	2 231 829	521 132	2,86%
Axfood	Konsumtion, daglig	1 798 716	491 049	2,69%
BTS Group B	Industri	464 007	137 346	0,75%
Beijer Ref	Industri	4 897 370	660 655	3,62%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 415 615	144 959	0,80%
BioGaia B	Hälsovård	1 862 368	188 472	1,03%
Bravida Holding	Industri	2 846 855	230 738	1,27%
Bure	Finans	1 222 558	349 407	1,92%
Byggfakta Nordic Hold	Informationsteknologi	6 666 667	243 333	1,33%
Castellum	Fastigheter	3 559 648	510 098	2,80%
CellaVision	Hälsovård	555 784	117 826	0,65%
Concentric	Industri	1 773 113	318 451	1,75%
Ctek	Industri	2 823 800	59 582	0,33%
Dustin	Informationsteknologi	17 757 760	174 026	0,95%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 273 427	137 976	0,76%
Electrolux Professional B	Industri	3 740 172	205 709	1,13%
Elekta B	Hälsovård	3 266 968	268 937	1,47%
Fabege	Fastigheter	748 079	80 942	0,44%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	8 413 431	601 729	3,30%
Fortnox	Informationsteknologi	3 795 590	228 798	1,25%
Getinge B	Hälsovård	1 642 229	368 845	2,02%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 088 604	541 472	2,97%
Hexatronic	Industri	5 350 541	146 177	0,80%
Holmen B	Basmaterial	221 000	94 080	0,52%
Husqvarna B	Industri	3 663 629	304 008	1,67%
Indutrade	Industri	954 096	249 782	1,37%
Infant Bacterial Therapeutics B	Hälsovård	601 902	54 171	0,30%
Instalco	Industri	7 434 609	304 076	1,67%
Invisio Communication	Industri	1 388 937	271 676	1,49%
JM	Konsumtion, sällanköp	811 656	144 069	0,79%
Kinnevik B	Finans	376 250	40 710	0,22%
Kjell <sup>2)</sup>	Konsumtion, sällanköp	2 164 090	62 326	0,34%
Medicover B	Hälsovård	2 237 439	335 840	1,84%
Mips	Konsumtion, sällanköp	451 149	164 444	0,90%
NCAB Group	Informationsteknologi	5 751 291	421 282	2,31%
Nibe B	Industri	1 670 010	118 270	0,65%
Nordnet	Finans	2 425 116	414 695	2,27%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Pandex B	Fastigheter	2 027 505	304 937	1,67%
SSAB B	Basmaterial	3 129 134	241 194	1,32%
Sagax	Fastigheter	2 583 217	716 584	3,93%
Sectra B	Hälsovård	2 908 536	524 293	2,87%
Sedana Medical <sup>2)</sup>	Hälsovård	2 491 000	57 692	0,32%
Sinch	Informationsteknologi	8 256 555	309 869	1,70%
Sivers Semiconductors	Informationsteknologi	7 954 955	51 071	0,28%
Skanska B	Industri	2 583 041	471 018	2,58%
Storytel <sup>2)</sup>	Kommunikationstjänster	1 065 901	42 913	0,24%
Sweco B	Industri	4 790 562	647 205	3,55%
SwedenCare <sup>2)</sup>	Hälsovård	5 366 500	327 142	1,79%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 036 712	276 802	1,52%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	952 952	261 585	1,43%
Trelleborg B	Industri	2 258 491	762 467	4,18%
Trox	Industri	1 524 928	377 572	2,07%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	1 987 891	58 842	0,32%
Vitrolife	Hälsovård	1 692 461	329 522	1,81%
Wallenstam B	Fastigheter	7 642 288	418 033	2,29%
Wihlbros Fastigheter	Fastigheter	3 970 711	374 247	2,05%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	1 542 011	506 628	2,78%
Yubico	Informationsteknologi	775 231	101 555	0,56%
<b>Summa Sverige</b>			<b>17 943 744</b>	<b>98,37%</b>

<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>17 943 744</b>	<b>98,37%</b>
--	-------------------	---------------

## Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 943 744</b>	<b>98,37%</b>
Likvida medel	299 058	1,64%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-2 226	-0,01%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>18 240 575</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	16 888 202	92,59%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	506 628	2,78%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	548 914	3,01%
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure	2,47%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Överlåtbara värdepapper	17 437 116	16 732 212
Fondandelar	506 628	79 230
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 943 744</b>	<b>16 811 442</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 943 744</b>	<b>16 811 442</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	299 058	271 002
Övriga tillgångar	2 156	6 276
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 244 958</b>	<b>17 088 719</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-4 382	-12 029
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 382</b>	<b>-12 029</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>18 240 575</b>	<b>17 076 691</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	10	10

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	808 438	-11 022 770
Värdeförändring på fondandelar	68 631	-24 993
Ränteutgifter	8 961	1 846
Utdelningar	353 588	339 514
Valutavinstor och -förluster netto	20	62
Övriga intäkter	25	52
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 239 663</b>	<b>-10 706 288</b>

### Kostnader

Förvaltningskostnader	-67 570	-77 013
Räntekostnader	0	-78
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-2 244	-1 966
<b>Summa kostnader</b>	<b>-69 814</b>	<b>-79 058</b>

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

<b>Årets resultat</b>	<b>1 169 849</b>	<b>-10 785 346</b>
-----------------------	------------------	--------------------

### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	17 076 691	29 223 500
Andelsutgivning	2 803 427	2 925 093
Andelsinlösen	-2 809 392	-4 286 557
Resultat enligt resultaträkning	1 169 849	-10 785 346
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>18 240 575</b>	<b>17 076 691</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder AB:s 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 regellexerlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2023 betalades till samtliga 70 anställda 138,2 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2023
AMF Fonder AB	138,2
Verkställande ledning	10,9
Strategiska befattningshavare	27,5
Risntagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	65,1

\* Inkluderar anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

### 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 derivat-instrument 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 2023 uppgår till 2 244 tkr. Fondbolaget har under 2023 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 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolag för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformation på sidorna 100–108 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 24–26 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 100–108.

#### 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 100–108 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 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Småbolag  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

Ja

Nej

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

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

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

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

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

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Småbolag främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikatorer för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Sverige. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 2,7 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 5,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick tre bolag i AMF Aktiefond Småbolag.

Av innehaven i fonden hade 31 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 57 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg 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-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Småbolag investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Småbolag uppgick till 20 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder 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 avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **Jämställda styrelser**

- I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en könsfördelning på 60/40 procent, och jämnare. Av de 26 innehavsbolag i AMF Aktiefond Småbolag där AMF Fonder ingår i valberedningen har 18 bolag en jämställd styrelse.

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

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Småbolag följande resultat.

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 4,9 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 21.

#### **Jämställda styrelser**

- Av de 24 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 20 bolag en jämställd styrelse.



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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 2 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Småbolag utgjordes 2023 av innehav i hälsovårds- och fastighetssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer 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 Sustainable Impact Metrics. 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.

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.

## ● 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 våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. 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 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 AMF Aktiefond Småbolag uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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?

I AMF Aktiefond Småbolag har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Småbolag uppgick vid utgången av 2023 till 2,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder 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 löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till uppsatta hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

- 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 förbränningskol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Trelleborg AB	Industri	4,2%	Sverige
Sagax AB	Fastigheter	3,9%	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	3,6%	Sverige
Sweco AB	Industri	3,5%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	3,3%	Sverige
HMS Networks AB	Industri	3,0%	Sverige
Sectra AB	Hälsovård	2,9%	Sverige
Avanza Holding AB	Finans	2,9%	Sverige
AddTech AB	Industri	2,8%	Sverige
Castellum AB	Fastigheter	2,8%	Sverige
Axfood AB	Konsumtionsvaror	2,7%	Sverige
Skanska AB	Fastigheter	2,6%	Sverige
NCAB Group AB	Informationsteknologi	2,3%	Sverige
Wallenstam AB	Fastigheter	2,3%	Sverige
Nordnet AB	Finans	2,3%	Sverige





## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

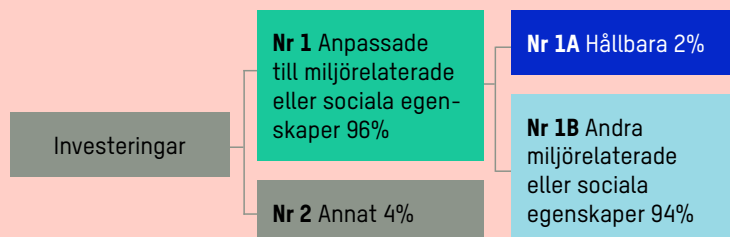
Vid utgången av 2023 utgjorde 96 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Småbolag av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Två procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar huvudsakligen i mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden, och har under året investerat 96 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde två procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i fondandelar, penningmarknadsinstrument och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde fyra procent av fondens värde.



**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	0,0%
Banker	0,0%
Kapitalvaror	29,6%
Kommersiella och professionella tjänster	2,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	0,3%
Kapitalvaror, konsument	3,9%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	2,7%
Energi	0,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	7,3%
Mat, dryck och tobak	0,0%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	9,5%
Hushåll och kroppsvård	0,0%
Försäkring	0,0%
Basmaterial	2,6%
Media och underhållning	0,2%
Läkemedel och bioteknik	7,8%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	16,5%
Halvledare	0,3%
Mjukvara och -tjänster	6,6%
Hårdvara och utrustning	6,2%
Telekommunikation	0,0%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	0,0%



För att uppfylla taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

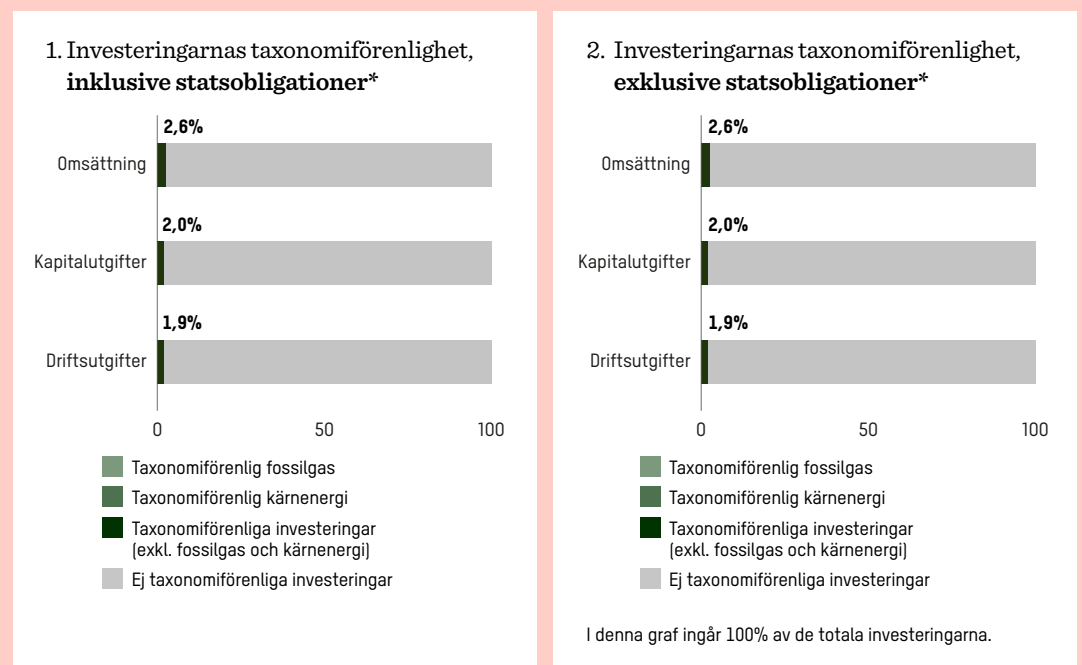
Ja:

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

Diagrammet nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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



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

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

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

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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

AMF Fonder delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar och kan därför inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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

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

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, fondandelar samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. Med undantag för investeringarna i derivat har AMF Fonder genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Aktiefond Småbolag. Nedan redogörs för det arbetet.

### Välja in

AMF Fonder investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk.

För att identifiera bolag att investera i har AMF Fonder utgått från ett antal samhällstrender som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet, däribland hållbarhet och klimatomställningen. Målet har varit att aktivt välja in bolag som kan dra fördel av dessa trender utifrån deras nuvarande affärsmodell eller utifrån att de har ett proaktivt och dokumenterat omställningsarbete som AMF Fonder bedömer kan ge dem konkurrensfördelar över tid.

För att identifiera bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser. AMF Fonder kan också investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men bara om vi bedömer att bolaget har en tydlig strategi att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF Fonder önskar. Detta är en viktig del där AMF Fonder som långsiktig investerare kan bidra till en positiv hållbarhetsutveckling.

## 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 inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Vi har drivit ägarfrågor som bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som vi har drivit under 2023 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Bidra till bolagets långsiktiga värdeskapande
- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Efterlevnad av svensk kod för bolagsstyrning – med fokus på jämställdhet och mångfald i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

Utifrån våra prioriterade ägarfrågor har vi under året haft dialoger i syfte att påverka bolagen till ett långsiktigt hållbart värdeskapande. Vi anser att det arbetet gynnar bolagen, samhället och i förlängningen våra kunder genom bättre avkastning. Dialogerna kan vara drivna av incidenter i enskilda bolag, det vi kallar för reaktiva dialoger, eller av ambitionen att proaktivt verka för att bolag med identifierade risker och möjligheter hanterar dem på ett bra sätt och är transparenta med sitt arbete. I Sverige har vi fört påverkansdialoger som en del av vår löpande kontakt med innehavsbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

AMF Fonder har under året haft fokus på klimatdialoger och bolagens hantering av klimatfrågan. Dialogerna är ett sätt för AMF Fonder att som ägare följa och utvärdera bolagens klimatarbete. Vid dialogerna redogör vi för våra förväntningar på bolagen, och de uppdaterar oss på hur deras arbete med klimatfrågor går. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMF Fonders förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Dialogerna ligger till grund för hur AMF Fonder prioriterar i ägararbetet, där vi har möjlighet att både ställa krav och bidra när vi ser att det behövs.

AMF och AMF Fonder har under året tillsammans genomfört klimatinriktade påverkansdialoger genom egna dialoger eller påverkansinitiativ med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 13 noterade svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har även bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF har genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 7 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Småbolag.

AMF Fonder har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 26 bolag i AMF Aktiefond Småbolag där vi 2023 ingick i valberedningen har 18 bolag en jämställd styrelse, enligt vår definition. Vi kan konstatera att det i flera fall är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det över tid skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF Fonder också lyft frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

Under året genomfördes även två dialoger kopplade till internationella normer och styrningsrelaterade frågor med bolag i fonden.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande krav för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför för stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av AMF Fonders främjande arbete. Dessa krav innebär att AMF Fonder 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. AMF Fonder 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 förbränningskol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223