

Aktiefond Tillväxtmarknader

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

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -11,5 (6,7) procent, medan fondens jämförelseindex¹⁾ avkastade -13,1 (8,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 127,7 MSEK till 1 899,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 112,8 MSEK.

Fondens risker består huvudsakligen av bolagsspecifik risk och till en mindre del av så kallade faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag. Ur branschperspektiv och i slutet av året hade fonden en övervikt i kommunikationstjänster och en undervikt i basindustri. På landnivå var allokeringen under större delen av året neutral relativt index för att i slutet av året vara överviktad i Taiwan och underviktad i Sydkorea.

Innehaven i Taiwan bidrog positivt till fondens utveckling medan de kinesiska bidrog negativt. Det taiwanesiska teknologibolaget TSMC och det kinesiska teknologibolaget Tencent tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det koreanska teknologibolaget SK Hynix och det taiwanesiska teknologibolaget Mediatek var de största negativa bidragsgivarna. Fonden hade en undervikt i

Ryssland när kriget bröt ut och de få ryska innehaven har skrivits ned till värden nära noll. Fonden hade cirka 150 innehav i portföljen vid halvårsskiftet. Hållbarhetsarbetet har fortsatt och fondens investeringar håller en hög nivå vilket bland annat återspeglas i Morningstars betyg på fem av fem hållbarhetsglober.

Marknadens utveckling

Tillväxtmarknaderna hade en svag utveckling under 2022 med en nedgång på 13,1 procent. Kriget i Ukraina, den stigande inflationen och höjda räntor, var de främsta orsakerna till nedgången. Den kinesiska marknaden var särskilt volatil och utvecklades svagt till slutet av oktober på grund av omfattande nedstängningar till följd av landets nolltolerans mot covid. Mot slutet av året återhämtade sig den kinesiska marknaden då nolltoleranspolicyn övergavs.

Av fondens större marknader hade Brasilien starkast utveckling, medan utvecklingen i Kina var svagare. Samhällsnyttigheter var bästa sektor medan kommunikationstjänster hade en svagare utveckling.

Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2023, drivet av svagare ekonomisk utveckling i USA och Europa. Tillväxten i Tillväxtmarknader väntas däremot accelerera nästa år tack vare bättre kinesisk tillväxt.

Mot bakgrund av konflikten i Ukraina, fortsatt hög inflation och räntehöjningar, samt en oro för att konjunkturen ska försvagas med fallande företagsvinster till följd, kan börserna vara fortsatt skakiga under inledningen av 2023. Däremot finns en stor möjlighet till att börserna i Tillväxtmarknader går relativt bättre när den kinesiska ekonomin återhämtar sig.

Den geopolitiska oron gällande Asien är fortsatt stor. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina samt den ökade spänningen mellan Kina och Taiwan riskerar att blossa upp igen.

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

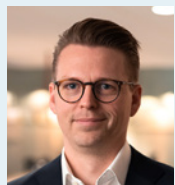
¹⁾ Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI EM NR (tidigare MSCI EM ESG Leaders NR).

PLACERINGSRIKTHET

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



Henrik Oh
förvaltare sedan
december 2019



Martin Siwmark
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

| | |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

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

ÅVKASTNING PERIODEN

-11,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

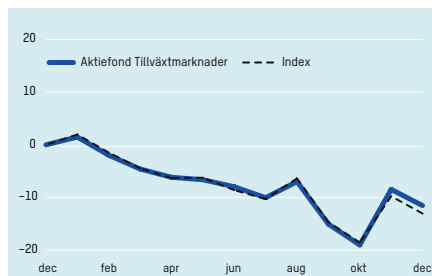


Fonden är registrerad i
SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag | Vikt | Kursutveckling fr 211231, SEK |
|--|------|-------------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan | 8,7% | -24,5% |
| Tencent Holdings, Kina | 8,1% | -13,4% |
| Alibaba Group Holding, Kina | 6,4% | -14,7% |
| Reliance Industries, Indien | 4,1% | 11,2% |
| Meituan Dianping, Kina | 3,0% | -10,9% |

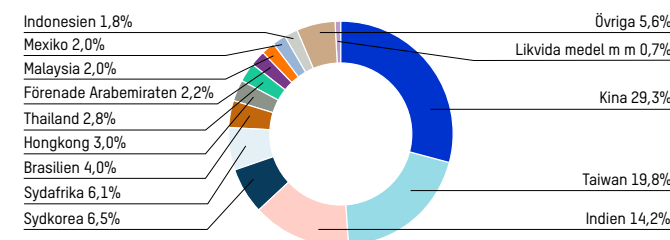
UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI EM 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 2,26 procent, vilket är i linje med föregående år. Fonden har funnits i drygt tre år och jämförelser med genomsnittet av de föregående 10 åren kan inte göras.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 31 DECEMBER 2022



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr.

| Fondens utveckling | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 | 191211 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK | 1 899 206 | 2 026 869 | 1 653 364 | 322 238 | 300 000 |
| Antal utestående andelar | 17 866 052 | 16 866 036 | 14 682 830 | 3 087 118 | 3 000 000 |
| Andelsvärde, kr | 106,30 | 120,17 | 112,61 | 104,38 | 100,00 |
| Totalavkastning, fond | -11,54% | 6,71% | 7,88% | 4,38% | |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -13,06% | 7,97% | 5,36% | 4,46% | |
| Aktiv risk | 2,26% | 2,07% | - | - | |

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

| Risk och avkastning | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
|--|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, % | 15,18 | 16,94 | - | - |
| Totalrisk, jämförelseindex, % | 14,84 | 16,31 | - | - |
| Aktiv risk, % | 2,26 | 2,07 | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | -2,84 | 7,30 | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning, från start, % | 2,02 | - | - | - |
| Omsättningshastighet | 0,20 | 0,35 | 0,33 | - |
| Hävstång, max, % | 4,2 | 5,3 | 4,9 | 4,9 |
| Hävstång, min, % | 1,6 | 2,7 | 1,3 | 3,3 |
| Hävstång, medel, % | 3,8 | 4,0 | 2,5 | 4,1 |
| Active Share, % | 62,9 | 33,8 | 34,6 | 23,2 |

| Kostnader | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Förvaltningskostnad, % | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| Årlig avgift, % ¹⁾ | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, % | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾ | 1 067 | 1 629 | 1 825 | - |
| Analyskostnader, TSEK ¹⁾ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, % | 0,12 | 0,09 | 0,09 | - |

Din kostnad per år ²⁾

| Förvaltningskostnad: | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 36,77 | 42,88 | 38,23 | - |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån | 2,45 | 2,60 | 2,75 | - |

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 nettoköp | Bransch | Antal | TSEK |
|------------------------------------|------------------------|---------|--------|
| Tencent Holdings | Kommunikationstjänster | 61 300 | 26 089 |
| NetEase | Kommunikationstjänster | 114 000 | 24 016 |
| Baidu | Kommunikationstjänster | 105 250 | 19 377 |
| Alibaba Group Holding HK | Konsumtion, sällanköp | 131 800 | 18 588 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informationsteknologi | 111 000 | 15 500 |

| Största nettoförsäljningar | Bransch | Antal | TSEK |
|---|------------------------|-----------|---------|
| Ping An Insurance Group -H | Finans | 373 500 | -23 090 |
| Hellenic Telecommunications | Kommunikationstjänster | 72 985 | -13 475 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | Finans | 458 000 | -12 077 |
| Li Ning Co | Konsumtion, sällanköp | 147 500 | -11 049 |
| Xinjiang Goldwind Science & Technology -H | Industri | 1 041 400 | -10 770 |

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

Fondinnehav 2022-12-31

| Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch | Antal | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|------------------------|---------|--------------------------|----------------------------------|
| Brasilien | | | | |
| Banco Bradesco Preferens | Finans | 411 303 | 12 297 | 0,65% |
| Banco Santander Brasil | Finans | 53 700 | 2 987 | 0,16% |
| CCR | Industri | 128 900 | 2 752 | 0,15% |
| Gerdau SA Preferens | Basmaterial | 61 800 | 3 582 | 0,19% |
| Hapvida Participaes e Investimentos | Hälsovård | 241 692 | 2 423 | 0,13% |
| Hypera | Hälsovård | 61 900 | 5 522 | 0,29% |
| Itau Unibanco Holding Preferens | Finans | 230 200 | 11 357 | 0,60% |
| Klabin | Basmaterial | 113 200 | 4 461 | 0,24% |
| Localiza Rent a Car | Industri | 67 450 | 7 082 | 0,37% |
| Lojas Renner | Konsumtion, sällanköp | 94 040 | 3 801 | 0,20% |
| Raia Drogasil SA | Konsumtion, daglig | 71 900 | 3 366 | 0,18% |
| TIM SA Brazil | Kommunikationstjänster | 141 100 | 3 453 | 0,18% |
| Telefonica Brasil | Kommunikationstjänster | 59 900 | 4 533 | 0,24% |
| WEG S.A. | Industri | 89 600 | 6 809 | 0,36% |
| Summa Brasilien | | | 74 426 | 3,92% |

Chile

| | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------|---------------|--------------|
| Enel Americas | Samhällsnyttigheter | 5 262 870 | 7 306 | 0,39% |
| Falabella | Konsumtion, sällanköp | 137 672 | 2 778 | 0,15% |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile | Basmaterial | 6 512 | 5 464 | 0,29% |
| Summa Chile | | | 15 547 | 0,82% |

Egypten

| | | | | |
|-------------------------------|--------|---------|--------------|--------------|
| Commercial International Bank | Finans | 174 483 | 3 046 | 0,16% |
| Summa Egypten | | | 3 046 | 0,16% |

Filippinerna

| | | | | |
|---------------------------|-------------|---------|---------------|--------------|
| SM Investments | Industri | 44 365 | 7 466 | 0,39% |
| SM Prime Holdings | Fastigheter | 782 500 | 5 194 | 0,27% |
| Summa Filippinerna | | | 12 659 | 0,67% |

Förenade Arabemiraten

| | | | | |
|---|------------------------|---------|---------------|--------------|
| Abu Dhabi Commercial Bank | Finans | 216 540 | 5 529 | 0,29% |
| Aldar Properties PJSC | Fastigheter | 305 116 | 3 835 | 0,20% |
| Emirates NBD Bank PJSC | Finans | 187 496 | 6 915 | 0,36% |
| Emirates Telecommunica- tions Group Co | Kommunikationstjänster | 178 800 | 11 596 | 0,61% |
| First Abu Dhabi Bank | Finans | 274 297 | 13 307 | 0,70% |
| Summa Förenade Arabemiraten | | | 41 182 | 2,17% |

Grekland

| | | | | |
|--|--------|---------|---------------|--------------|
| Alpha Services AE | Finans | 331 210 | 3 683 | 0,19% |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings | Finans | 612 329 | 7 184 | 0,38% |
| Summa Grekland | | | 10 867 | 0,57% |

Fondinnehav 2022-12-31

| Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch | Antal | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|-----------------------|---------|--------------------------|----------------------------------|
| Indien | | | | |
| Adani Green Energy | Samhällsnyttigheter | 25 803 | 6 278 | 0,33% |
| Adani Total Gas | Samhällsnyttigheter | 15 710 | 7 307 | 0,39% |
| Asian Paints | Basmaterial | 15 530 | 6 040 | 0,32% |
| Axis Bank | Finans | 150 645 | 17 716 | 0,93% |
| Eicher Motors | Konsumtion, sällanköp | 15 601 | 6 342 | 0,33% |
| HCL Technologies | Informationsteknologi | 106 164 | 13 896 | 0,73% |
| Hindustan Unilever | Konsumtion, daglig | 54 849 | 17 692 | 0,93% |
| Housing Development Finance | Finans | 109 658 | 36 428 | 1,92% |
| Infosys | Informationsteknologi | 210 409 | 39 968 | 2,10% |
| Kotak Mahindra Bank | Finans | 19 265 | 4 434 | 0,23% |
| Reliance Industries | Energi | 243 560 | 78 136 | 4,11% |
| Tata Consultancy Services | Informationsteknologi | 64 667 | 26 524 | 1,40% |
| Summa Indien | | | 260 760 | 13,73% |

Indonesien

| | | | | |
|-------------------------|------------------------|-----------|---------------|--------------|
| Bank Central Asia | Finans | 3 098 200 | 17 730 | 0,93% |
| Kalbe Farma Tbk PT | Hälsovård | 3 880 100 | 5 428 | 0,29% |
| Telkom Indonesia | Kommunikationstjänster | 2 165 900 | 5 436 | 0,29% |
| Unilever Indonesia | Konsumtion, daglig | 1 718 600 | 5 406 | 0,29% |
| Summa Indonesien | | | 34 000 | 1,79% |

Kina

| | | | | |
|---------------------------------------|------------------------|-----------|---------|-------|
| Alibaba Group Holding | Konsumtion, sällanköp | 14 448 | 13 261 | 0,70% |
| Alibaba Group Holding HK | Konsumtion, sällanköp | 948 500 | 109 213 | 5,75% |
| BYD Co-H | Konsumtion, sällanköp | 90 000 | 23 141 | 1,22% |
| Baidu | Kommunikationstjänster | 105 250 | 15 695 | 0,83% |
| China Construction Bank-H | Finans | 5 534 000 | 36 126 | 1,90% |
| China Mengniu Dairy Co | Konsumtion, daglig | 120 000 | 5 671 | 0,30% |
| China Merchants Bank-H | Finans | 266 500 | 15 530 | 0,82% |
| China Overseas Land & Investment | Fastigheter | 330 000 | 9 075 | 0,48% |
| China Resources Land | Fastigheter | 122 000 | 5 823 | 0,31% |
| China Vanke Co-H | Fastigheter | 207 000 | 4 366 | 0,23% |
| Contemporary Amperex Technology | Industri | 10 600 | 6 280 | 0,33% |
| Cosco Shipping Holdings Co | Industri | 301 600 | 4 674 | 0,25% |
| ENN Energy Holdings | Samhällsnyttigheter | 32 900 | 4 814 | 0,25% |
| GEM Co | Basmaterial | 341 800 | 3 824 | 0,20% |
| Kingdee International Software | Informationsteknologi | 198 000 | 4 425 | 0,23% |
| Lenovo | Informationsteknologi | 722 000 | 6 178 | 0,33% |
| Meituan Dianping | Konsumtion, sällanköp | 245 800 | 57 326 | 3,02% |
| NetEase | Kommunikationstjänster | 114 000 | 17 426 | 0,92% |
| Shanghai Pharmaceuticals Holding-H | Hälsovård | 325 900 | 5 647 | 0,30% |

Fondinnehav 2022-12-31

| Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch | Antal | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|------------------------|---------|--------------------------|----------------------------------|
| Tencent Holdings | Kommunikationstjänster | 344 200 | 153 474 | 8,08% |
| Tongcheng Travel Holdings | Konsumtion, sällanköp | 721 600 | 18 091 | 0,95% |
| WuXi AppTec Co | Hälsovård | 34 600 | 3 808 | 0,20% |
| Wuxi Biologics | Hälsovård | 261 500 | 20 894 | 1,10% |
| Xinyi Solar Holdings | Informationsteknologi | 218 000 | 2 514 | 0,13% |
| Yadea Holdings | Konsumtion, sällanköp | 162 000 | 2 824 | 0,15% |
| Yum China Holdings | Konsumtion, sällanköp | 39 688 | 22 599 | 1,19% |
| ZTO Express Cayman | Industri | 20 500 | 5 739 | 0,30% |
| Summa Kina | | | 578 439 | 30,46% |

Malaysia

| | | | | |
|-----------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|
| CIMB Group Holdings | Finans | 483 056 | 6 627 | 0,35% |
| MISC Bhd | Industri | 217 300 | 3 855 | 0,20% |
| Malayan Banking | Finans | 334 533 | 6 884 | 0,36% |
| Nestle Malaysia | Konsumtion, daglig | 27 300 | 9 040 | 0,48% |
| Public Bank Berhad | Finans | 940 500 | 9 610 | 0,51% |
| Summa Malaysia | | | 36 017 | 1,90% |

Mexiko

| | | | | |
|------------------------------------|--------------------|---------|---------------|--------------|
| Coca-Cola Femsa | Konsumtion, daglig | 125 790 | 8 867 | 0,47% |
| Fomento Economico Mexicano | Konsumtion, daglig | 130 500 | 10 580 | 0,56% |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV | Finans | 148 500 | 11 109 | 0,59% |
| Summa Mexiko | | | 30 556 | 1,61% |

Peru

| | | | | |
|-------------------|--------|-------|--------------|--------------|
| Credicorp | Finans | 3 400 | 4 806 | 0,25% |
| Summa Peru | | | 4 806 | 0,25% |

Polen

| | | | | |
|--|-------------|--------|---------------|--------------|
| KGHM Polska Miedz | Basmaterial | 10 573 | 3 183 | 0,17% |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN | Energi | 36 222 | 5 528 | 0,29% |
| Powszechna Kasa Oszczed- nosci Banki Polski | Finans | 66 354 | 4 774 | 0,25% |
| Powszechny Zaklad Ubez- pieczen | Finans | 37 827 | 3 183 | 0,17% |
| Summa Polen | | | 16 668 | 0,88% |

Qatar

| | | | | |
|---------------------|--------|---------|---------------|--------------|
| Qatar Fuel QSC | Energi | 161 750 | 8 307 | 0,44% |
| Qatar National Bank | Finans | 363 029 | 18 696 | 0,98% |
| Summa Qatar | | | 27 003 | 1,42% |

Fondinnehav 2022-12-31

| Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch | Antal | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|-------------|---------|--------------------------|----------------------------------|
| Ryssland | | | | |
| LUKOIL | Energi | 25 800 | 178 | 0,01% |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | Finans | 234 870 | 453 | 0,02% |
| Polymetal International | Basmaterial | 58 985 | 1 260 | 0,07% |
| Polyus | Basmaterial | 2 753 | 162 | 0,01% |
| Summa Ryssland | | | 2 053 | 0,11% |

Sydafrika

| | | | | |
|--------------------------|------------------------|---------|----------------|--------------|
| Absa Group | Finans | 28 241 | 3 353 | 0,18% |
| Anglo American Platinum | Basmaterial | 5 911 | 5 158 | 0,27% |
| Bid Corporation | Konsumtion, daglig | 27 858 | 5 627 | 0,30% |
| Clicks | Konsumtion, daglig | 18 528 | 3 064 | 0,16% |
| FirstRand | Finans | 215 636 | 8 203 | 0,43% |
| Gold Fields | Basmaterial | 60 594 | 6 536 | 0,34% |
| Growthpoint Properties | Fastigheter | 352 740 | 3 141 | 0,17% |
| Impala Platinum Holdings | Basmaterial | 55 877 | 7 293 | 0,38% |
| Kumba Iron Ore | Basmaterial | 10 958 | 3 304 | 0,17% |
| Mr Price Group | Konsumtion, sällanköp | 25 013 | 2 435 | 0,13% |
| MultiChoice | Kommunikationstjänster | 66 546 | 4 778 | 0,25% |
| Naspers | Konsumtion, sällanköp | 12 080 | 20 893 | 1,10% |
| Nedbank | Finans | 44 056 | 5 735 | 0,30% |
| Remgro | Finans | 129 563 | 10 555 | 0,56% |
| Sanlam | Finans | 89 729 | 2 677 | 0,14% |
| Shoprite Holdings | Konsumtion, daglig | 32 198 | 4 456 | 0,24% |
| Standard Bank Group | Finans | 55 624 | 5 715 | 0,30% |
| Vodacom Group | Kommunikationstjänster | 129 425 | 9 725 | 0,51% |
| Summa Sydafrika | | | 112 647 | 5,93% |

Sydkorea

| | | | | |
|-----------------------|------------------------|--------|----------------|--------------|
| KB Financial Group | Finans | 44 374 | 17 734 | 0,93% |
| Kakao | Kommunikationstjänster | 13 599 | 5 950 | 0,31% |
| LG Chem | Basmaterial | 2 596 | 12 835 | 0,68% |
| LG Electronics | Konsumtion, sällanköp | 12 670 | 9 031 | 0,48% |
| Naver | Kommunikationstjänster | 6 996 | 10 232 | 0,54% |
| SK Hynix | Informationsteknologi | 32 070 | 19 819 | 1,04% |
| SK Innovation | Energi | 2 460 | 3 122 | 0,16% |
| Samsung Electronics | Informationsteknologi | 26 607 | 12 124 | 0,64% |
| Samsung SDI | Informationsteknologi | 6 053 | 29 477 | 1,55% |
| Summa Sydkorea | | | 120 324 | 6,34% |

Taiwan

| | | | | |
|-----------------------------|-------------|-----------|--------|-------|
| CTBC Financial Holding | Finans | 769 000 | 5 761 | 0,30% |
| Cathay Financial Holding Co | Finans | 1 029 701 | 13 963 | 0,74% |
| Chailease Holding Co | Finans | 597 790 | 43 976 | 2,32% |
| China Steel Corp | Basmaterial | 565 000 | 5 708 | 0,30% |

Fondinnehav 2022-12-31

| Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch | Antal | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|------------------------|-----------|--------------------------|----------------------------------|
| Chunghwa Telecom | Kommunikationstjänster | 367 000 | 14 059 | 0,74% |
| Delta Electronics | Informationsteknologi | 132 000 | 12 821 | 0,68% |
| E.Sun Financial Holding Co | Finans | 1 665 984 | 13 583 | 0,72% |
| Evergreen Marine | Industri | 41 600 | 2 299 | 0,12% |
| Fubon Financial Holding | Finans | 701 479 | 13 388 | 0,71% |
| Hotai Motor Co | Konsumtion, sällanköp | 34 000 | 6 777 | 0,36% |
| Mediatek | Informationsteknologi | 152 000 | 32 206 | 1,70% |
| Nan Ya Plastics Corp | Basmaterial | 222 000 | 5 343 | 0,28% |
| President Chain Store | Konsumtion, daglig | 77 000 | 7 100 | 0,37% |
| Taiwan Mobile | Kommunikationstjänster | 291 000 | 9 342 | 0,49% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informationsteknologi | 979 000 | 148 851 | 7,84% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing US | Informationsteknologi | 20 922 | 16 239 | 0,86% |
| Uni-President Enterprises | Konsumtion, daglig | 219 000 | 4 945 | 0,26% |
| United Microelectronics | Informationsteknologi | 486 000 | 6 706 | 0,35% |
| Yang Ming Marine Transport Cor | Industri | 91 000 | 2 021 | 0,11% |
| Summa Taiwan | | | 365 087 | 19,22% |

Thailand

| | | | | |
|--|------------------------|---------|---------------|--------------|
| Advanced Info Service NVDR | Kommunikationstjänster | 78 500 | 4 615 | 0,24% |
| Airports of Thailand NVDR | Industri | 382 300 | 8 644 | 0,46% |
| Bangkok Dusit Medical Services NVDR | Hälsovård | 436 400 | 3 815 | 0,20% |
| CP All NVDR | Konsumtion, daglig | 396 100 | 8 150 | 0,43% |
| Central Pattana NVDR | Fastigheter | 321 400 | 6 879 | 0,36% |
| Kasikornbank NVDR | Finans | 102 500 | 4 558 | 0,24% |
| Minor International NVDR | Konsumtion, sällanköp | 207 287 | 2 015 | 0,11% |
| PTT Exploration & Production NVDR | Energi | 94 200 | 5 012 | 0,26% |
| PTT Global Chemical NVDR | Basmaterial | 331 300 | 4 719 | 0,25% |
| Siam Cement NVDR | Basmaterial | 39 800 | 4 103 | 0,22% |
| Summa Thailand | | | 52 511 | 2,76% |

Tjeckien

| | | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------------|--------------|
| Komerčni Banka | Finans | 11 903 | 3 589 | 0,19% |
| Summa Tjeckien | | | 3 589 | 0,19% |

Ungern

| | | | | |
|-------------------------|--------|--------|--------------|--------------|
| MOL Hungarian Oil & Gas | Energi | 36 750 | 2 658 | 0,14% |
| OTP Bank Nyrt | Finans | 12 062 | 3 390 | 0,18% |
| Summa Ungern | | | 6 048 | 0,32% |

Fondinnehav 2022-12-31

| Standardiserade derivat | Underliggande exponering, TSEK | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--------------------------------|---------------------|------------------------|
| HANG SENG IDX Future Jan 23 ⁶⁾ | 22 598 | 0 | 0,00% |
| MSCI EmgMkt Future Mar 23 ⁶⁾ | 55 480 | 0 | 0,00% |
| Summa aktier och aktierelaterade instrument | 1 808 238 | 95,21% | |

| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 808 244 | 95,21% |
|---|------------------|----------------|
| Likvida medel | 89 069 | 4,69% |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | 1 893 | 0,10% |
| Fondförmögenhet | 1 899 206 | 100,00% |

Hänvisningar:

| Kategorier | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|---|---------------------|------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | 1 808 238 | 95,21% |

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|--|----------------------|
| Alibaba Group Holding | 6,45% |
| Anglo American | 0,45% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company | 8,69% |
| Unilever | 1,22% |

Balansräkning, TSEK

| Tillgångar | 221231 | 211231 |
|--|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper | 1 808 244 | 1 945 125 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 808 244 | 1 945 125 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 1 808 244 | 1 945 125 |

| | | |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Bankmedel och övriga likvida medel | 89 069 | 78 151 |
| Övriga tillgångar | 1 927 | 5 071 |
| Summa tillgångar | 1 899 240 | 2 028 347 |

Skulder

| | | |
|----------------------|------------|---------------|
| Övriga skulder | -34 | -1 478 |
| Summa skulder | -34 | -1 478 |

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet | 1 899 206 | 2 026 869 |
|------------------------|------------------|------------------|

Poster inom linjen

| | | |
|----------------------------|--------|-------|
| Ställda säkerheter derivat | 11 468 | 9 329 |
|----------------------------|--------|-------|

Resultaträkning, TSEK

| Intäkter och värdeförändring | 221231 | 211231 |
|--|-----------------|----------------|
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | -265 856 | 66 849 |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument | -19 090 | -6 387 |
| Ränteutgifter | 1 036 | 458 |
| Utdelningar | 45 163 | 33 982 |
| Valutavinster och -förluster netto | 7 758 | 6 328 |
| Övriga intäkter | -8 | 0 |
| Summa intäkter och värdeförändring | -230 997 | 101 231 |

Kostnader

| | | |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Förvaltningskostnader | -7 643 | -8 289 |
| Räntekostnader | -16 | -44 |
| Övriga kostnader ¹⁾ | -1 813 | -2 024 |
| Summa kostnader | -9 472 | -10 357 |

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

| | | |
|-----------------------|-----------------|---------------|
| Årets resultat | -240 468 | 90 874 |
|-----------------------|-----------------|---------------|

Fondförmögenhetens utveckling

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 2 026 869 | 1 653 365 |
| Andelsutgivning | 268 062 | 690 655 |
| Andelsinlösen | -155 256 | -408 026 |
| Resultat enligt resultaträkning | -240 468 | 90 875 |
| Fondförmögenheten vid periodens slut | 1 899 206 | 2 026 869 |

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 1 067 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 Tillväxtmarknader (org. nr. 515603-0511)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardröm

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 Tillväxtmarknader för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 113–119 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 113–119.

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 113–119 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Tillväxtmarknader
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 4% 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 Tillväxtmarknader 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 Emerging Markets Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 11,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK ($\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$), vilket kan jämföras med 31,8 $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$ 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_2e 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 22 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 Emerging Markets Net Return hade en ESG Risk Rating på 25.

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

För AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 13,2 $\text{tCO}_2\text{e/sek mn}$ och fondens ESG Risk Rating-betyg till 22.

● **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 informationsteknologi, konsumtion (daglig) och samhällsnyttigheter. 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 genomlysa 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 11,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 31,8 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.



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|------------------------------------|------------------------|--------------|-----------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Informationsteknologi | 8,7% | Taiwan |
| Tencent Holdings | Kommunikationstjänster | 8,1% | Kina |
| Alibaba Group Holding | Konsumtion, sällanköp | 6,4% | Kina |
| Reliance Industries | Energi | 4,1% | Indien |
| Meituan | Konsumtion, sällanköp | 3,0% | Kina |
| Chailease Holding Co | Finans | 2,3% | Taiwan |
| Infosys Ltd | Technology | 2,1% | Indien |
| Housing Development Finance Corp | Finans | 1,9% | Indien |
| China Construction Bank Corp | Finans | 1,9% | Indien |
| MediaTek | Informationsteknologi | 1,7% | Taiwan |
| Samsung SDI | Informationsteknologi | 1,6% | Syd Korea |
| Tata Consultancy Services Ltd | Informationsteknologi | 1,4% | Indien |
| BYD Co | Konsumtion, sällanköp | 1,2% | Kina |
| Yum China Holdings Inc | Konsumtion, sällanköp | 1,2% | Kina |
| Wuxi Biologics | Hälsovård | 1,1% | Kina |

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. Fyra procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

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.

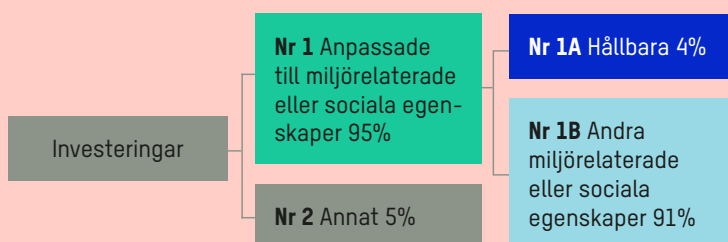
– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i bolag på de så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden har under året investerat 95 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde fyra procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 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.



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

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

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

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

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

| Sektor | Andel av innehaven |
|--|--------------------|
| Bilar och bilkomponenter | 1,7% |
| Banker | 14,9% |
| Kapitalvaror | 1,1% |
| Kommersiella och professionella tjänster | - |
| Kapitalvaror, konsument | 0,5% |
| Konsumenttjänster | 2,2% |
| Finans, övrigt | 5,2% |
| Energi | 5,4% |
| Detaljhandel, mat och hushåll | 1,7% |
| Mat, dryck och tobak | 2,1% |
| Hälsovårdsutrustning och -tjänster | 0,6% |
| Hushåll och kroppsvård | 1,2% |
| Försäkring | 1,7% |
| Basmaterial | 4,4% |
| Media och underhållning | 10,9% |
| Läkemedel och bioteknik | 1,9% |
| Fastigheter | 2,0% |
| Detaljhandel | 11,4% |
| Halvledare | 11,9% |
| Mjukvara och -tjänster | 4,5% |
| Hårdvara och utrustning | 3,2% |
| Telekommunikation | 3,3% |
| Transport | 2,0% |
| Samhällsnyttigheter | 1,4% |



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



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

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

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 22 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 Emerging Markets 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 halvledarindustrin som 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 Tillväxtmarknader.

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 22 dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF bedriver 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 fyra 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.