

Aktiefond Europa

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 15,4 (-4,0) procent, medan jämförelseindex avkastade 16,1 (-7,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 337,1 MSEK till 7 891,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 301,2 MSEK.

Fondens relativavkastning gynnades av läkemedelsbolaget Novo Nordisk, analysföretaget Relx, gaskoncernen Air Liquide, IT-bolaget SAP, byggmaterielbolaget Saint Gobain, energiföretaget Enel, finansbolaget ING och halvledarbolaget ASML – samtliga aktiva positioner. Negativa bidrag kom från innehavet i Nestlé, samt av undervikter i Shell, läkemedelsbolaget Novartis och finansbolaget UBS.

Nya innehav i fonden är bland annat Nestlé, Alcon, ledande inom kontaktlinser, Anheuser-Busch InBev, ABI, världens största ölproducent och det irländska livsmedelsföretaget Kerry Group. Innehaven i Deutsche Post och klädföretaget Inditex avyttrades helt efter att aktierna haft en god utveckling och innehavet i Saint Gobain reducerades kraftigt av samma anledning. Fonden avyttrade även delar av innehavet i läkemedelsbolaget Roche.

Marknadens utveckling

Sammantaget blev 2023 ett positivt år för aktiemarknaden i Europa, där fokus låg på inflationen, centralbankernas agerande och ränteutvecklingen. Marknaden inledde året med en uppgång men rörde sig därefter i sidled under första halvåret. Efter sommaren tilltog inflationsoron, liksom de hökakiga tongångarna från centralbankerna. Den amerikanska tioårsräntan peakade på 5 procent i oktober och marknaden nådde då sin botten. Därefter föll räntan rejält drivet av fallande inflationsförväntningar. Det resulterade i en kraftig uppgång på börserna som kompenserade mer än väl för den svaga utvecklingen under hösten.

Samtliga sektorer uppvisade en positiv avkastning. Teknologisektorn gick starkt, framför allt under första halvåret, och även industrisektorn gick bra. Den räntekänsliga fastighetssektorn gick förhållandevis svagt fram till sista kvartalet då sektorn fick ett rejält uppsving som en följd av förväntningar om kommande räntesänkningar. Sämre gick det för dagligvaror, hälsovård och energisektorn.

Utsikter

Inflationen har börjat falla och marknaden har prisat in kraftiga räntesänkningar på cirka 1,5 procentenheter under 2024.

Den förväntade vinststillväxten i Europa för 2024 är 6 procent. Värderingen av europeiska bolag ligger på en historiskt låg nivå, särskilt i jämförelse med amerikanska bolag – ett värderingsgap som kan fungera som en stötdämpare för ägare av europeiska aktier. Direktavkastningen, i form av utdelning, och återköp av aktier är på en attraktiv nivå.

Bland riskerna kan nämnas bolagens höga marginaler och en relativt låg tillväxttakt i Europa. Den geopolitiska risken är också en variabel att ta fortsatt hänsyn till.

Fondens innehav är koncentrerat kring drygt tjugo aktiva positioner över olika sektorer. Fokus ligger på kvalitetsbolag med en stark balansräkning, som bedöms vara undervärderade och ha en god förväntad avkastningspotential.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaltd fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. 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.



Rickard Alte
förvaltare sedan
september 2021



Martin Sivmark
förvaltare sedan
december 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]	

AVKASTNING PERIODEN

15,4%

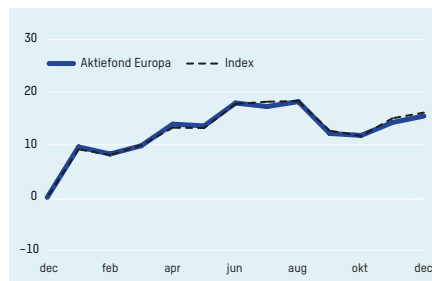
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
AstraZeneca, Sverige	5,4%	-3,6%
Novo Nordisk, Danmark	4,9%	48,7%
Nestlé, Schweiz	4,8%	-3,2%
TotalEnergies, Frankrike	4,3%	5,1%
ASML, Nederländerna	4,3%	35,5%

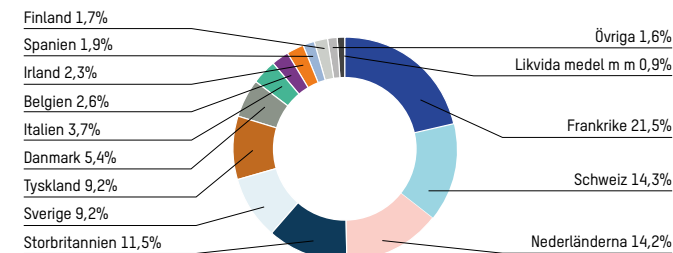
UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar 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 1,89 procent (ex-post), vilket är lägre än fjolåret och även något lägre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 31 DECEMBER 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	7 891 538	6 554 413	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025
Antal utestående andelar	25 011 445	23 982 915	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054
Andelsvärde, kr	315,52	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67
Totalavkastning, fond	15,45%	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	16,10%	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%
Aktiv risk	1,89%	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%	1,81%

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	13,57	13,15	17,24	18,05	13,49
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,45	13,15	16,98	17,75	13,09
Aktiv risk, %	1,89	2,91	3,08	2,27	2,33
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,30	8,73	11,55	14,47	8,67
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,33	7,13	10,50	7,45	8,56
Omsättningshastighet	0,28	0,23	0,82	0,37	0,29
Active share, %	60,7	66,0	38,9	65,6	64,2

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,48	0,53	0,49	0,51	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	5 866	3 699	9 728	4 235	3 393
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,12	0,13	0,09	0,11	0,11

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾

	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,40	37,00	45,04	37,12	48,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,70	2,55	2,81	2,64	2,82

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Nestlé	Konsumtion, daglig	325 753	432 606
Kerry Group	Konsumtion, daglig	198 910	202 432
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	309 491	202 379
Alcon	Hälsovård	230 753	177 744
Siemens	Industri	67 575	114 933

Största nettoförsäljningar

Saint Gobain	Industri	218 385	-155 552
Roche	Hälsovård	42 017	-126 334
Deutsche Post	Industri	259 103	-124 879
Inditex	Konsumtion, sällanköp	270 654	-116 124
Unilever	Konsumtion, daglig	202 118	-107 614

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 derivat positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av om-sättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 1,0 procent.

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

Belgien				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	309 491	201 281	2,55%
Summa Belgien			201 281	2,55%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	371 791	387 603	4,91%
Vestas Wind Systems	Industri	101 322	32 426	0,41%
Summa Danmark			420 029	5,32%

Finland

Neste Oil	Energi	49 411	17 718	0,23%
Nordea Bank	Finans	514 659	64 507	0,82%
Upm-Kymmene	Basmaterial	124 337	47 145	0,60%
Summa Finland			129 370	1,64%

Frankrike

AXA	Finans	476 704	156 501	1,98%
Air Liquide	Basmaterial	131 664	258 148	3,27%
BNP Paribas	Finans	127 191	88 625	1,12%
Carrefour	Konsumtion, daglig	963 192	177 622	2,25%
Kering	Konsumtion, sällanköp	5 216	23 169	0,29%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	22 006	179 719	2,28%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	15 784	79 186	1,00%
Saint Gobain	Industri	44 600	33 097	0,42%
Schneider Electric	Industri	60 057	121 535	1,54%
Societe Generale Paris	Finans	209 975	56 160	0,71%
TotalEnergies	Energi	498 971	342 175	4,34%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 403 646	151 198	1,92%
Summa Frankrike			1 667 134	21,13%

Irland

Kerry Group	Konsumtion, daglig	198 910	174 182	2,21%
Summa Irland			174 182	2,21%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	2 621 494	196 407	2,49%
Intesa Sanpaolo	Finans	1 333 257	39 236	0,50%
Tenaris SA	Energi	132 197	23 172	0,29%
Unicredit	Finans	93 701	25 624	0,33%
Summa Italien			284 439	3,61%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	45 050	341 885	4,33%
Akzo Nobel	Basmaterial	199 928	166 527	2,11%
ING Group	Finans	1 803 691	271 596	3,44%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

Prosus	Konsumtion, sällanköp	125 943	37 835	0,48%
RELX	Industri	543 198	216 609	2,75%
Signify	Industri	195 775	66 081	0,84%
Summa Nederländerna			1 100 534	13,95%

Norge

Equinor	Energi	113 617	36 321	0,46%
Norsk Hydro	Basmaterial	407 027	27 627	0,35%
Summa Norge			63 948	0,81%

Portugal

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	133 894	27 613	0,35%
Summa Portugal			27 613	0,35%

Ryssland*

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	726	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 159	0,05%
Summa Ryssland			4 885	0,06%

* Investeringarna i Ryssland är i dagstället inte möjliga att sälja. Värderingarna avser respektive bolags senaste transaktion (från mars 2022).

Schweiz

Alcon	Hälsovård	230 753	181 365	2,30%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	152 324	211 118	2,68%
Givaudan	Basmaterial	916	38 213	0,48%
Lonza	Hälsovård	7 365	31 192	0,40%
Nestlé	Konsumtion, daglig	325 753	380 342	4,82%
Novartis	Hälsovård	21 899	22 254	0,28%
Roche	Hälsovård	41 085	120 281	1,52%
SGS	Industri	31 343	27 224	0,35%
Sika	Basmaterial	14 621	47 917	0,61%
UBS	Finans	148 786	46 498	0,59%
Summa Schweiz			1 106 405	14,02%

Spanien

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	425 917	39 004	0,49%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	508 970	67 257	0,85%
Repsol	Energi	286 296	42 868	0,54%
Summa Spanien			149 128	1,89%

Storbritannien

Anglo American	Basmaterial	131 338	33 251	0,42%
Ashtead Group	Industri	58 959	41 372	0,52%
BP	Energi	648 869	38 859	0,49%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	63 411	0,80%
GSK	Hälsovård	305 764	56 967	0,72%
HSBC Holding	Finans	1 672 020	136 511	1,73%
Lloyds Banking Group	Finans	14 686 060	90 017	1,14%
National Grid	Samhällsnyttigheter	300 411	40 833	0,52%
Prudential	Finans	1 127 603	128 525	1,63%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	209 020	145 545	1,84%
Rio Tinto (GBP)	Basmaterial	51 240	38 457	0,49%
Segro	Fastigheter	320 313	36 477	0,46%
Vodafone	Kommunikationstjänster	4 961 371	43 700	0,55%
Summa Storbritannien			893 926	11,33%

Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	43 955	0,56%
AstraZeneca	Hälsovård	316 429	429 236	5,44%
Atlas Copco B	Industri	689 939	103 249	1,31%
Boliden	Basmaterial	70 029	22 014	0,28%
Epiroc B	Industri	148 667	26 225	0,33%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	24 455	0,31%
Sandvik	Industri	182 567	39 818	0,51%
Telia Company	Kommunikationstjänster	1 067 356	27 410	0,35%
Summa Sverige			716 361	9,08%

Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	7 398	15 167	0,19%
Allianz	Finans	79 709	214 697	2,72%
BMW	Konsumtion, sällanköp	21 134	23 711	0,30%
Daimler	Konsumtion, sällanköp	59 591	41 495	0,53%
Infineon Technologies	Informationsteknologi	80 563	33 902	0,43%
MTU Aero Engines	Industri	16 991	36 932	0,47%
SAP	Informationsteknologi	141 763	220 124	2,79%
Siemens	Industri	67 575	127 827	1,62%
Summa Tyskland			713 855	9,05%

Österrike

Voestalpine	Basmaterial	86 901	27 630	0,35%
Summa Österrike			27 630	0,35%

Fondinnehav 2023-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
STOXX EURO ESG-X Mar 24 ⁶⁾	138 494	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		7 680 718	97,33%

Summa finansiella instrument med
positivt marknadsvärde

Likvida medel	181 378	2,30%
Övriga tillgångar och skulder, netto	29 442	0,37%
Fondförmögenhet	7 891 538	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 680 718	97,33%

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

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

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

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

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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	231231	221231
Överlåtbara värdepapper	7 680 718	6 218 462
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 680 718	6 218 462
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 680 718	6 218 462
Bankmedel och övriga likvida medel	181 378	314 690
Övriga tillgångar	36 806	23 601
Summa tillgångar	7 898 902	6 556 753
Skulder		
Övriga skulder	-7 364	-2 339
Summa skulder	-7 364	-2 339
Fondförmögenhet	7 891 538	6 554 413
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	21 292	27 994

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	807 763	-434 628
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	14 027	-22 160
Ränteutgifter	9 647	1 191
Utdelningar	238 917	186 924
Valutavinstor och -förluster netto	2 771	14 624
Övriga intäkter	10	-119
Summa intäkter och värdeförändring	1 073 135	-254 169
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-31 175	-25 075
Räntekostnader	-20	-507
Övriga kostnader ¹⁾	-5 997	-4 173
Summa kostnader	-37 192	-29 755
Årets resultat	1 035 942	-283 924
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	6 554 413	6 909 527
Andelsutgivning	1 137 896	512 020
Andelsinlösen	-836 714	-583 209
Resultat enligt resultaträkning	1 035 942	-283 924
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 891 538	6 554 413

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utiändska 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 uppmanra 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
Risktagare*, 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 som är inriktad på bolag inom Europa. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 5 866 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat via ombud på bolagsstämmor för flera 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 Europa (org.nr. 504400-4447)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardström

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 Europa för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 77–84 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 10–13 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Europas finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 77–84.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 77–84 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Europa
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som 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 13% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Europa främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF 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, MSCI All Country Europe Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 8,7 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 9,0 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattalningar med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 4 i AMF Aktiefond Europa. Av innehaven i fonden hade 51 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 70 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 Europa investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Europa 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.

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

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 10,2 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 18.

● **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. Minimiamdelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 13 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 Europa utgjordes 2023 av innehav i bolag inom framför allt hälsovårdssektorn. 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 för noterade innehav 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 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.

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.

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 AMF Fonders 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 Europa 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.

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?

I AMF Aktiefond Europa 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 Europa uppgick vid utgången av 2023 till 8,7 tCO₂e/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 AMF Fonders 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 (truppinor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Under tredje kvartalet infördes ett nytt skärpt krav för fonden som innebär att den sedan dess inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av termiskt kol eller oljesand (var för sig eller tillsammans), och inte heller i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från elproduktion genom förbränning av termiskt kol. Detta har följts upp på samma sätt som övriga krav vilket innebär att AMF Fonder sedan kravet infördes har säkerställt att inga sådana innehav funnits i fonden.



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
AstraZeneca PLC	Hälsovård	5,5%	Storbritannien
Novo Nordisk A/S	Hälsovård	4,9%	Danmark
Nestle SA	Konsumtion, daglig	4,8%	Schweiz
TotalEnergies SE	Energi	4,4%	Frankrike
ASML Holding NV	Informationsteknologi	4,4%	Nederländerna
ING Groep NV	Finans	3,5%	Nederländerna
Air Liquide SA	Basmaterial	3,3%	Frankrike
SAP SE	Informationsteknologi	2,8%	Tyskland
RELX PLC	Informationsteknologi	2,8%	Storbritannien
Allianz SE	Finans	2,7%	Tyskland
Cie Financiere Richemont SA	Konsumtion, sällanköp	2,7%	Schweiz
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Konsumtion, daglig	2,6%	Belgien
Enel SpA	Samhällsnyttigheter	2,5%	Italien
Alcon Inc	Hälsovård	2,3%	Schweiz
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Konsumtion, sällanköp	2,3%	Frankrike



Tillgångsallokering

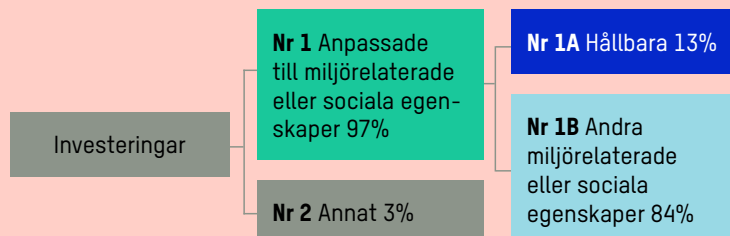
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 97 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Europa av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 13 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en inriktning på bolag inom Europa, och har under året investerat 97 procent i av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 13 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 3 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	0,8%
Banker	10,3%
Kapitalvaror	8,6%
Kommersiella och professionella tjänster	3,1%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	0,5%
Kapitalvaror, konsument	5,5%
Konsumenttjänster	0,8%
Konsumentvaror, distribution	2,3%
Energi	6,4%
Fastigheter	0,5%
Finansiella tjänster, övrigt	0,6%
Mat, dryck och tobak	9,6%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,3%
Hushåll och kroppsvård	2,9%
Försäkring	6,4%
Basmaterial	9,1%
Media och underhållning	1,9%
Läkemedel och bioteknik	13,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	4,8%
Mjukvara och -tjänster	2,8%
Hårdvara och utrustning	0,3%
Telekommunikation	0,9%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	4,2%



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.
- **driftutgifter**, 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 2,4 procent baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva har krav att redovisa 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? ¹**

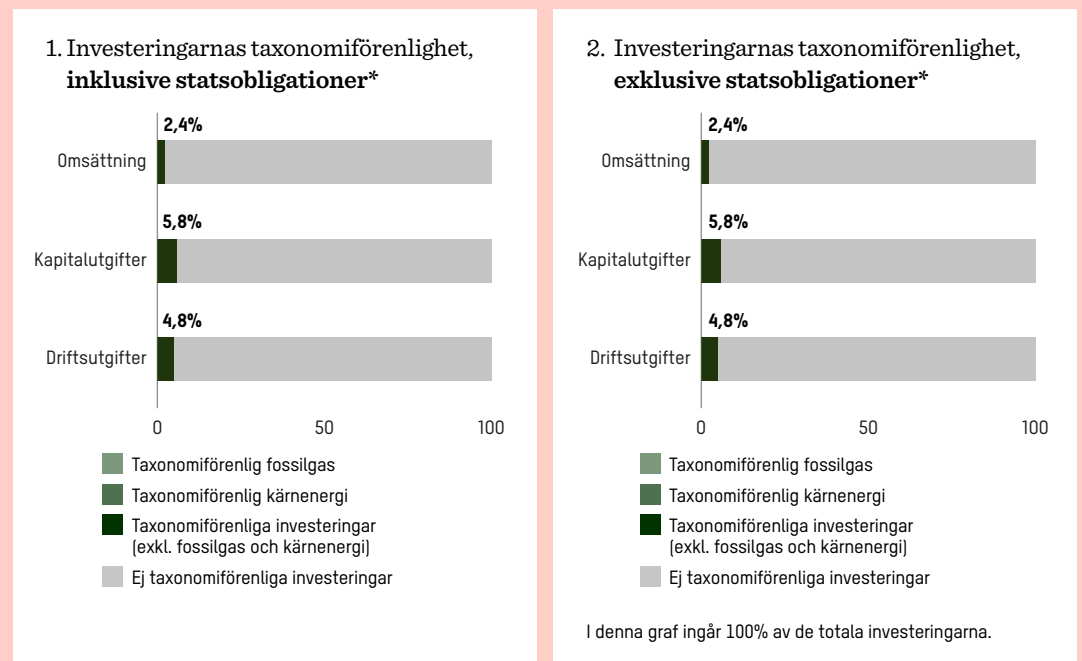
Ja:

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.

¹ 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, 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 Europa. 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.

När AMF Fonder bedömer utländska bolag vill vi se att bolagen arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. 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 bottnar 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 Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har 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 Fonder har tillsammans med AMF, genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 15 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Europa.

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 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska 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 AMFs 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. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 7 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Europa.

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 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 utvinning av förbränningskol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Under tredje kvartalet infördes ett nytt skärpt krav för fonden som innebär att den sedan dess inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av termiskt kol eller oljesand (var för sig eller tillsammans), och inte heller i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från elproduktion genom förbränning av termiskt kol. Detta har följts upp på samma sätt som övriga krav vilket innebär att AMF Fonder sedan kravet infördes har säkerställt att inga sådan innehav funnits i fonden.

Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223