



AMF Fonder

Årsberättelse 2024

Innehåll

VD-ord	2
Hållbarhet	3
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5 [69]*
AMF Aktiefond Europa	10 [76]
AMF Aktiefond Global	14 [84]
AMF Aktiefond Nordamerika	19 [92]
AMF Aktiefond Småbolag	23 [99]
AMF Aktiefond Sverige	27 [108]
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	31 [117]
AMF Aktiefond Världen	36 [124]
AMF Balansfond	41 [133]
AMF Företagsobligationsfond	47 [142]
AMF Räntefond Kort	51 [150]
AMF Räntefond Lång	55 [155]
AMF Räntefond Mix	59 [163]
AMF Strategifond Global	63 [170]
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	66
Ordlista	67
Kontaktinformation och fondernas bankgironummer	68
Bilaga: Fondernas hållbarhetsinformation	69–177

* Sidhänvisning för respektive fonds hållbarhetsuppföljning inom parentes.

Starkt börsår trots stökig omvärld

Året som gick präglades av geopolitisk osäkerhet, ekonomisk och politisk turbulens. När vi summerar fondåret 2024 så kan vi dock konstatera att det på det stora hela blev ett bra år för fondsparande. Vissa marknader som den amerikanska gick riktigt starkt, medan uppgången i Sverige och EU var mer försiktig men ändå tydlig.

Alla fonder på plus

Samtliga AMFs fonder hade en positiv utveckling under året. Starkast gick AMF Aktiefond Nordamerika med en avkastning på 29,7 procent, AMF Aktiefond Global som avkastade 22,1 procent, AMF Strategifond Global 21,7 procent och AMF Aktiefond Asien Stilla havet som avkastade på 20,4 procent. Bland våra räntefonder avkastade AMF Företagsobligationsfond 5,5 procent och AMF Räntefond Kort 4,1 procent.

Prisade fonder

Under året uppmärksammades några av våra fonder som lyckats särskild bra den senaste tiden. AMF Aktiefond Nordamerika prisades som bästa fond på LSEG Lipper Fund Awards efter att ha haft högst långsiktig riskjusterad avkastning relativt andra fonder i samma kategori över tre,

fem respektive tio år. På Morningstar Awards for Investing Excellence 2024 vann AMF Räntefond Lång pris som årets bästa räntefond efter att ha slagit sitt jämförelseindex under den senaste ett-, tre-, fem- respektive tioårsperioden.

AMF Fonder fick också klart godkänt omdöme i Kidbrookes rapport "Fund Information Review 2024". Rapporten visar att endast 3 av 10 fondbolag har fullgod information på sin hemsida och vi rankades som nästbästa fondbolag (av 68).

Sjunkande avgifter

Under 2024 publicerade vi för sjuttonde året i rad vår årliga Avgiftsrapport där vi granskar fondavgifternas utveckling på den svenska marknaden, och lyfter en del andra intressanta trender. I rapporten konstaterade vi att fondsparandet nådde nya rekordnivåer, att globalfonder stod för

nästan 80 procent av nettoinflödet i aktiefonder och var årets stora vinnare. Vi kunde även slå fast att fondavgifterna minskade generellt, men att det finns en betydande variation inom olika kategorier av fonder, vilket gör det viktigt att jämföra noggrant och att välja klokt.

Nya medlemmar i Net Zero Asset Managers initiative

Vi gick i november med i Net Zero Asset Managers initiative och har i och med det förbundit oss att sätta mätbara klimatmål i linje med Parisavtalet för våra fonder. För oss fortsätter relevanta samarbeten som stöttar vårt arbete att vara av stor vikt, inte minst när det blåser lite motvind i det globala hållbarhetsarbetet. Detta eftersom vi är övertygade om att en god hantering av dessa frågor bidrar till bolagens långsiktiga konkurrenskraft och i förlängningen till vår förmåga att leverera bra avkastning för våra sparare.

Spara och tänk långsiktigt

Idag präglas omvärlden av geopolitisk oro. Kriget i Ukraina rasar vidare, den nya amerikanska administrationen inför handelshinder, tullar med mera vilket i sin tur innebär osäkerhet i investeringsklimatet.

Vi är sannolikt på väg in i en miljö med risk för stigande långräntor och ökad inflation i en mer protektionistisk värld.

I ett sådant läge är det klokt att spara långsiktigt och regelbundet. Gärna i fonder som är särskilt utformade för ett långsiktigt sparande. Vi kommer att fortsätta göra vårt bästa för att ge dig och våra andra kunder en så bra avkastning om möjligt.

Stockholm i april 2025

Katarina Romberg
vd AMF Fonder



AMF Fonders hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en viktig del i AMF Fonders strategi och går hand i hand med uppdraget att skapa hög avkastning för våra sparare, hålla låga avgifter och vara ett ansvarstagande bolag. Vi är övertygade om att bolag som arbetar aktivt med klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och som har en god bolagsstyrning har större möjligheter till långsiktigt hög avkastning till lägre risk. Därför strävar vi efter att investera i bolag som vi bedömer har kommit längre i sitt hållbarhetsarbete eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För oss betyder ansvarsfulla investeringar både att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete och att inkludera hållbarhetsperspektiven i vårt ägararbete. På det sättet kan vi arbeta med att få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar utveckling av samhället.

Hållbarhetsaspekter är en integrerad del av investeringsbesluten

Alla bolag som AMF Fonder investerar i måste uppfylla vissa grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån till exempel principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta kontrollerar vi kontinuerligt.

För att identifiera svenska bolag att investera i utgår AMF Fonder från de samhällstrender, däribland hållbarhet och klimatomställningen, som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet. Det gör vi både för att förstå AMF Fonders påverkan på samhällsutvecklingen och för att förstå samhällsutvecklingens och klimatomställningens påverkan på våra investeringar. AMF Fonder gör egna analyser av bolagen för att utvärdera om de uppfyller AMF Fonders krav på ett medvetet hållbarhetsarbete och om de bedöms kunna dra nytta av affärsmöjligheter kopplade till dessa trender och för verksamhetens relevanta hållbarhetsfaktorer. AMF Fonder väljer aktivt in bolag med hållbara affärsmodeller eller bolag med ett dokumenterat omställningsarbete inom samtliga sektorer.

När vi bedömer utländska bolag vill vi se att de arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. För att hitta bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare bland annat hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser. Våra fonders hållbarhetsbetyg är i genomsnitt 3,3 (av 5) från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (31 december 2024).

Vårt ägar- och påverkansarbete

Som investerare och ägare kan vi påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Vi gör detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. AMF Fonder bedriver ett aktivt ägar- och påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Tillsammans driver vi 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 till våra sparare.

Strategin för hur vi engagerar oss skiljer sig åt mellan våra innehav och beror på hur vi ser att vi mest effektivt kan påverka. Vårt ägande och vårt inflytande i olika bolag varierar, därför arbetar vi också på olika sätt för att vårt påverkansarbete ska vara så effektivt som möjligt. I bolag där AMF Fonder, själv eller tillsammans med AMF Tjänstepension, är stora ägare tar vi ansvar för att driva ett aktivt systematiskt ägararbete för att säkra en långsiktigt hållbar avkastning. Vi deltar på bolagsstämmor, i valberedningar och i direkt dialog med bolagen. I bolag där vi är mindre ägare, till exempel i utländska bolag, söker vi primärt olika samarbeten med andra investerare för att driva ägarfrågor. Vi är aktiva i en rad samarbeten i Sverige och internationellt som syftar till att AMF Fonder tillsammans med andra investerare ska påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska bolagen genom fullmakt (så kallad proxyröstning). I röstningen utgår vi både från de principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner som vi står bakom, och från vår klimatpolicy och våra klimatomål. De riktlinjer som styr röstningen i utländska bolag finns på AMF Fonders hemsida.

Vi deltar i valberedningar och på bolagsstämmor

Under bolagsstämmosäsongen 2023/2024 deltog AMF Tjänstepension och AMF Fonder i 38 valberedningar för bolag noterade på Stockholmsbörsen. Under stämmosäsongen har vi utövat vår rösträtt på 78 bolagsstämmor samt sex extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstade även på utländska bolagsstämmor och under 2024 röstade vi på 368 bolagsstämmor (inklusive extra bolagsstämmor). Vi publicerar årligen en ägarrapport där vi redogör för hur AMF Tjänstepension och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

AMF Fonder beaktar hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, och alla våra fonder anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer av Disclosureförordningen. I linje med detta har AMF publicerat policyer, en



redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt hållbarhetsrelaterade upplysningar för våra fonder på AMF Fonders webbplats i enlighet med regelverket. Dessa finns att läsa på amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation.

Hållbarhetsarbetet i våra olika fonder främjar nedan hållbarhetsrelaterade egenskaper utifrån respektive fonds förutsättningar, och alla fonder är kategoriserade som ljusgröna (artikel 8) enligt Disclosureförordningen:

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

I årsberättelsen för fonderna redovisar vi andelen hållbara investeringar i respektive fond i enlighet med Disclosureförordningen.

AMF Fonders hållbarhetsarbete, forts.

Klimatfrågan är högt prioriterad hos oss på AMF

Vi har en tydlig ambition att stötta Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Vi är försiktiga inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan och bedriver ett aktivt ägararbete på klimatområdet. Vid investeringar i sektorer med höga utsläpp strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i samma sektor. AMF Fonder för klimatdialoger med innehavsbolagen där syftet är att driva på bolagen att minska sina klimatavtryck i linje med Parisavtalet. Under 2024 genomfördes klimatdialoger med totalt 62 bolag i fonderna inklusive de 17 största utsläppsbolagen i fonderna.

AMF Fonder redovisar också i årsberättelsen för fonderna antalet bolag som har klimatmål i linje med Parisavtalet samt hur stor andel av fondens marknadsvärde som är investerat i bolag som har antagit sådana mål.

AMF Aktiefond Sverige, AMF Räntefond Lång, AMF Räntefond Kort och AMF Räntefond Mix väljer helt bort fossila bränslen. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav och redogör för det koldioxidavtryck fondens samlade aktieinnehav ger upphov till. Majoriteten av våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än sina respektive jämförelseindex. Se tabell nedan.

Koldioxidintensitet AMF Fonder, tCO₂e/bolagens omsättning i mkr

31 december 2024	Marknadsvärde, mkr	CO ₂ -intensitet ¹⁾	
		AMF Fonder	Jämförelseindex ²⁾
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	2 062	6,5	18,9
AMF Aktiefond Europa	8 067	10,7	7,2
AMF Aktiefond Global	41 769	5,7	10,2
AMF Aktiefond Nordamerika	11 691	6,9	8,1
AMF Aktiefond Småbolag	17 142	1,2	3,2
AMF Aktiefond Sverige	44 696	1,9	1,9
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	2 041	7,9	35,0
AMF Aktiefond Världen	55 088	3,8	6,1
AMF Balansfond (aktieandel)	16 640	3,1	4,7
AMF Strategifond Global	464	5,7	10,2

¹⁾ Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 1,9 ton koldioxid-ekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

²⁾ Fondernas jämförelseindex.



Fakta: Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom hur ett pris på koldioxid kan påverka ett bolags lönsamhet. Det utgör också underlag i AMF Fonders arbete med att påverka på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskingsmål, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

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

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

Hållbarhetsbetyg per 31 december 2024 ¹⁾

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

¹⁾ Betyg från den oberoende fondutvärderaren Morningstar.

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

www.amf.se/spara-hos-amf/fonder/hallbarhet-i-vara-fonder/

Aktiefond Asien Stilla havet

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 20,4 [5,6] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,1 [7,8] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 309,5 MSEK till 2 061,8 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på -29,1 MSEK.

Fonden hade vid årsskiftet 85 aktieinnehav jämfört med fondens jämförelseindex som består av cirka 1 300 innehav. Fonden har en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier står för huvuddelen av fondens totala risk: Sumitomo Mitsui Financial Group, KB Financial Group, Pan Pacific International Holdings, Mediatek, Alibaba, Goodman Group, Shin-Etsu Chemical, Komatsu, Tongcheng Travel och Sungrow Power Supply.

Flera stora innehav utvecklades starkt under året och sammantaget levererade fondens aktiva positioner en överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Störst bidrag kom från TSMC, Sumitomo Mitsui Financial Group, SMFG, Tencent, Mediatek och Goodman Group. Bland aktiva positioner som bidrog negativt fanns Shin-Etsu Chemical, Murata Manufacturing och CSL.

Fonden förvaltas av Henrik Oh sedan 2011. Under september 2024 slutade Martin Siwmark på AMF Fonder, som tidigare förvaltade fonden tillsammans med Henrik.

Marknadens utveckling

Marknaden i Asien Stilla havet var upp 20,1 procent. Det var stora skillnader i avkastning inom regionen. Den taiwanesiska börsen steg 47 procent medan den koreanska backade med 16 procent.

Taiwanbörsen drevs till stor del av att det största bolaget TSMC steg med 89 procent. Bolaget gynnades av de stora AI-investeringarna under 2024 och stärkte sin ställning som världens ledande kontraktstillverkare för halvledarindustrin.

I Korea hade det största bolaget Samsung Electronics en svag kursutveckling med -34 procent. Bolaget har haft problem med sina högbandbreddsminnen och är fortfarande inte en kvalificerad leverantör till Nvidia. Många koreanska aktier utvecklades även svagt i slutet av året då politisk oro uppstod i landet.

Även i Japan uppstod viss dramatik. Marknaden hade under en tid lånat billigt i yen och placerat på aktiemarknaden, men i augusti skedde en plötslig omsvängning av dessa positioner. Den japanska yenen stärktes kraftigt och börsen föll tungt, drivet av en höjning av landets styrränta och svag arbetsmarknadsdata i USA. Den japanska börsen återhämtade dock fallet.

Inom regionen Asien Stilla havet var finans den bästa sektorn med en uppgång på 35 procent. Sämsta sektor var basindustri med en nedgång på 12 procent. Många gruv-, stål- och kemibolag utvecklades svagt till följd av lägre efterfrågan globalt, inte minst från Kina.

Utsikter

Marknaden prisade snabbt om Federal Reserves räntebana när det stod klart att Donald Trump segrade i presidentvalet. Vi går in i en miljö med risk för stigande långräntor och ökad inflation i en mer protektionistisk värld. Samtidigt är relationen mellan USA och Kina fortsatt ansträngd.

Kina brottas fortsatt med deflationistiska tendenser, samtidigt som konsumentförtroendet är lågt och fastighetspriserna faller. För att värderingen ska stiga krävs att tillväxten återhämtar sig. Fler fiskala stimulanspaket och en expansiv penningpolitik är att vänta från Kina. Det finns flera orosmoln men med en fortsatt vinsttillväxt från bolagen finns det goda möjligheter att aktiemarknaderna fortsätter uppåt även under 2025.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stillahavsområdet, varav en stor del i Japan. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Henrik Oh
förvaltare sedan
maj 2011

RISKINDIKATOR

Lägre risk

Högre risk

1

2

3

4

5

6

7

FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,45%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

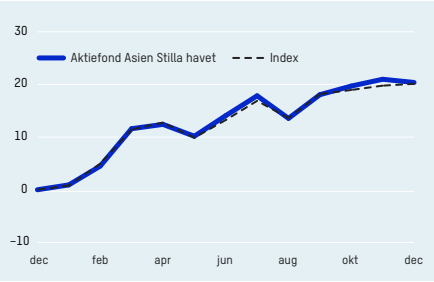
Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

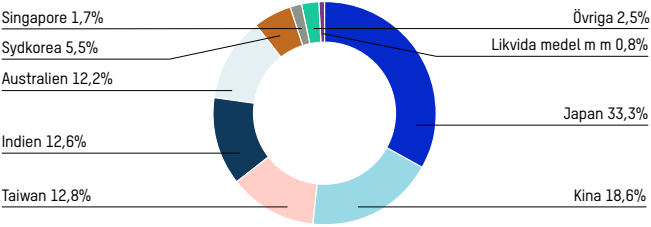
STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,4%	88,7%
Tencent Holdings, Kina	5,7%	56,5%
Sumitomo Mitsui Financial, Japan	4,0%	61,4%
Alibaba Group Holding, Kina	3,9%	19,9%
Pan Pacific International Holdings, Japan	3,3%	26,2%

UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 31 DECEMBER 2024



Singapore 1,7%	Övriga 2,5%
Sydkorea 5,5%	Likvida medel m m 0,8%
Australien 12,2%	
Indien 12,6%	Japan 33,3%
Taiwan 12,8%	Kina 18,6%

Vi jämför fondens utveckling med MSCI AC Asia Pacific 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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,18 procent (ex-post), vilket är lägre än helåret 2023, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024										
Fonden startade 2008-09-25 med andelskurs 100 kr										
Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	2 061 767	1 752 235	1 720 723	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415
Antal utestående andelar	6 099 120	6 239 964	6 473 075	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359
Andelsvärde, kr	338,04	280,81	265,83	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86
Totalavkastning, fond	20,38%	5,64%	-9,30%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,12%	7,79%	-8,58%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%
Aktiv risk	2,18%	2,30%	1,95%	1,96%	1,67%	0,79%	0,69%	1,00%	1,41%	1,69%

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

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	12,28	15,15	12,90	12,57	13,75
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,29	14,50	12,95	12,78	13,80
Aktiv risk, %	2,18	2,30	1,95	1,96	1,67
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	12,77	-2,12	-0,59	10,61	20,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,13	8,50	6,08	11,67	12,12
Omsättningshastighet	0,33	0,26	0,30	0,38	0,26
Hävstång, max, %	4,5	4,0	4,9	5,9	5,2
Hävstång, min, %	1,8	1,9	3,3	2,7	1,6
Hävstång, medel, %	2,9	3,6	4,2	4,2	4,3
Active share, %	58,0	62,4	69,2	44,7	44,1
Kostnader					
	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,45	0,45	0,47	0,47	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 018	916	748	1 050	538
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,08	0,09	0,07	0,07	0,05
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,47	42,61	36,77	42,60	40,08
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,80	2,63	2,45	2,63	2,76

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis. 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 nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	150 000	37 577
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	74 000	36 797
PDD Holdings	Konsumtion, sällanköp	23 912	36 455
Kikkoman	Konsumtion, daglig	266 300	31 370
QBE Insurance	Finans	212 679	26 477

Största nettoförsäljningar			
Chailease Holding Co	Finans	487 555	-25 803
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	91 000	-24 415
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	6 800	-24 099
Itochu	Industri	43 700	-20 434
Mitsui & Co	Industri	39 400	-18 196

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 2024-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	70 476	13 760	0,67%
BHP Billiton	Basmaterial	50 637	13 701	0,67%
CSL	Hälsovård	34 091	65 670	3,19%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	26 166	27 433	1,33%
Fortescue	Basmaterial	52 841	6 597	0,32%
Goodman Group	Fastigheter	244 046	59 503	2,89%
Macquarie Group	Finans	5 666	8 592	0,42%
QBE Insurance	Finans	318 545	41 841	2,03%
Transurban Group	Industri	86 731	7 945	0,39%
Woodside Energy Group	Energi	45 016	7 576	0,37%
Summa Australien			252 617	12,25%

Hongkong

AIA Group	Finans	193 000	15 456	0,75%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	22 590	9 473	0,46%
Summa Hongkong			24 928	1,21%

Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	7 016	0,34%
Axis Bank	Finans	109 245	15 011	0,73%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	89 867	18 415	0,89%
HCL Technologies	Informationsteknologi	60 687	15 018	0,73%
HDFC Bank	Finans	104 115	23 822	1,16%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	12 906	0,63%
ICICI Bank	Finans	108 290	17 912	0,87%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	22 703	1,10%
Kotak Mahindra Bank	Finans	34 735	8 007	0,39%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	54 276	21 064	1,02%
Reliance Industries	Energi	300 166	47 086	2,28%
State Bank of India	Finans	69 000	7 079	0,34%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	17 732	9 371	0,46%
Summa Indien			225 409	10,93%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	1 414 570	9 395	0,46%
Summa Indonesien			9 395	0,46%

Japan

Astellas Pharma	Hälsovård	61 648	6 651	0,32%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	23 000	8 635	0,42%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	10 476	5 155	0,25%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	14 100	4 198	0,20%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	28 800	8 812	0,43%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Daiwa House Industry	Fastigheter	35 450	12 108	0,59%
Denso	Konsumtion, sällanköp	29 500	4 593	0,22%
East Japan Railway	Industri	273 480	53 740	2,61%
Fanuc	Industri	14 900	4 374	0,21%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	4 000	15 135	0,73%
Fujitsu	Informationsteknologi	24 000	4 724	0,23%
Hitachi	Industri	75 300	20 843	1,01%
Itochu	Industri	18 500	10 187	0,49%
KDDI	Kommunikationstjänster	26 746	9 481	0,46%
Kao	Konsumtion, daglig	9 292	4 173	0,20%
Keyence	Informationsteknologi	4 700	21 356	1,04%
Kikkoman	Konsumtion, daglig	266 300	32 998	1,60%
Komatsu	Industri	199 464	61 002	2,96%
Mitsubishi	Industri	53 100	9 721	0,47%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	182 500	23 686	1,15%
Mitsui & Co	Industri	40 200	9 358	0,45%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	164 952	29 683	1,44%
Nintendo	Kommunikationstjänster	14 600	9 509	0,46%
Orix	Finans	26 500	6 349	0,31%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	223 600	67 849	3,29%
Recruit Holdings Co	Industri	23 100	18 100	0,88%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	165 290	61 544	2,99%
SoftBank	Kommunikationstjänster	797 000	11 145	0,54%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	97 390	23 068	1,12%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	17 300	4 394	0,21%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	311 800	82 512	4,00%
Terumo	Hälsovård	20 900	4 499	0,22%
Toyota Motor	Konsumtion, sällanköp	76 200	16 854	0,82%
Summa Japan			666 436	32,33%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	495 100	58 029	2,82%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	22 871	21 427	1,04%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	121 500	46 075	2,24%
Baidu	Kommunikationstjänster	35 512	4 177	0,20%
China Construction Bank-H	Finans	1 881 000	17 338	0,84%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	34 200	6 616	0,32%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	79 033	17 054	0,83%
NetEase	Kommunikationstjänster	30 120	5 929	0,29%
PDD Holding	Konsumtion, sällanköp	23 912	25 626	1,24%
Ping An Insurance Group-H	Finans	104 500	6 845	0,33%
Sungrow Power Supply Co	Industri	236 740	26 306	1,28%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	197 230	116 986	5,67%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 226 800	31 759	1,54%
Summa Kina			384 168	18,63%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Malaysia				
Malayan Banking	Finans	382 128	9 669	0,47%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	7 438	0,36%
Summa Malaysia			17 107	0,83%
Singapore				
DBS Group Holding	Finans	49 500	17 528	0,85%
United Overseas Bank	Finans	56 300	16 566	0,80%
Summa Singapore			34 095	1,65%

Sydkorea

KB Financial Group	Finans	70 319	43 753	2,12%
SK Hynix	Informationsteknologi	5 744	7 497	0,36%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	93 510	37 338	1,81%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	8 896	23 937	1,16%
Summa Sydkorea			112 525	5,46%

Taiwan

E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 277 832	11 606	0,56%
Mediatek	Informationsteknologi	115 000	54 843	2,66%
Quanta Computer	Informationsteknologi	44 000	4 256	0,21%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	491 164	177 951	8,63%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	7 084	15 458	0,75%
Summa Taiwan			264 114	12,81%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI India Mar25 ²⁾	34 626	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar25 ²⁾	19 591	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 990 793	96,56%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 990 793	96,56%
Likvida medel		69 786	3,39%
Övriga tillgångar och skulder, netto		1 188	0,06%
Fondförmögenhet		2 061 767	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	1 990 793	96,56%
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	3,85%
TSMC	9,38%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	1 990 793	1 704 794
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 990 793	1 704 794
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 990 793	1 704 794
Bankmedel och övriga likvida medel	69 786	45 509
Övriga tillgångar	1 583	3 642
Summa tillgångar	2 062 162	1 753 945
Skulder		
Övriga skulder	-396	-1 710
Summa skulder	-396	-1 710
Fondförmögenhet	2 061 767	1 752 235
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	16 175	7 707

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	309 770	52 338
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	608	6 401
Räntointäkter	1 880	1 666
Utdelningar	35 218	43 840
Valutavinstor och -förluster netto	513	-3 087
Övriga intäkter	18	3
Summa intäkter och värdeförändring	348 006	101 162
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 633	-7 469
Räntekostnader	-12	-36
Övriga kostnader ¹⁾	-1 709	-1 370
Summa kostnader	-9 354	-8 876
Årets resultat	338 652	92 286
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 752 235	1 720 723
Andelsutgivning	336 594	360 624
Andelsinlösen	-365 714	-421 398
Resultat enligt resultaträkning	338 652	92 286
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 061 767	1 752 235

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

* 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 har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 1 018 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat på 127 bolagsstämmor via ombud. Fondbolagets riktlinjer för uttåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 69–75. AMF Aktiefond Asien Stilla Havets årsberättelse ingår på sidorna 5–8 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 AMF Aktiefond Asien Stilla Havets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 69–75.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het 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 69–75 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardström

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Aktiefond Europa

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 9,3 (15,4) procent, medan jämförelseindex avkastade 11,7 (16,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 175,9 MSEK till 8 067,4 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på -543,9 MSEK.

Innehaven är koncentrerade kring 25-30 större positioner fördelade över olika sektorer. Fokus ligger på kvalitetsbolag med stark balansräkning, som bedöms vara undervärderade och ha en god förväntad avkastningspotential. Fonden hade vid årsskiftet 46 innehav i relation till fondens jämförelseindex som består av cirka 460 bolag.

Fondens relativavkastning gynnades av innehaven i IT-bolaget SAP, aktiebörsen Euronext, Siemens, Kerry Group och ING – samtliga stora aktiva positioner i fonden. Negativa bidrag kom från innehaven i öltillverkaren ABI, läkemedelsbolaget Novo Nordisk, TotalEnergies, skogskoncernen UPM och färgtillverkaren Akzo Nobel.

Fondens förvaltare genomförde stora köp och försäljningar, med ambitionen att utöka övervikterna i bolag med starka utsikter, vilket resulterade i en mer koncentrerad portfölj. Större köp gjordes i DHL, Siemens, skogskoncernen UPM

och öltillverkaren ABI medan de största försäljningarna genomfördes i Nestlé, Schneider Electric, HSBC, Carrefour och Akzo Nobel. Fonden har förvaltats av Rickard Alte och Thomas Nordahl. Rickard Alte lämnade dock AMF Fonder i mars och Fredrik Thor har ersatt sedan dess.

Marknadens utveckling

Samtidigt som den amerikanska ekonomin uppvisade stor styrka under året, blev Europas återhämtning svagare än väntat. Inflationen återvände till mer normala nivåer och världens centralbanker inledde sina räntesänkningar. Den europeiska centralbanken sänkte styrräntan till 3 procent och Riksbanken sänkte vid flera tillfällen från 4,0 procent till 2,5 procent.

Under hösten hade marknaden stort fokus på det amerikanska presidentvalet och på de risker Donald Trumps politik kan medföra för den europeiska tillväxten och företagets vinstutveckling om tullar och tariffier införs på exportvaror till USA.

AI-temat var fortsatt starkt och USA-börserna utklassade europabörserna som även påverkades av politisk turbulens. Bäst gick börserna i Österrike, Italien, Tyskland och Spanien. Trots en svag ekonomi gick den tyska börsen förhållandevis

starkt, delvis med god draghjälp av IT-bolaget SAP. Börserna i Portugal, Danmark, Finland, Frankrike och Norge hade den svagaste utvecklingen.

Bland sektorer gick finanssektorn starkast, främst drivet av banker men även försäkring och finansiella tjänster hade solida uppgångar. Även kommunikations-tjänster gick starkt, drivet av telekomsektorn, och industrisektorn, där bland annat försvarsbolagen gick väldigt starkt. Sämre gick det för energisektorn, material och dagligvaror.

Utsikter

Inför 2025 är den svaga europeiska konjunkturen ett bekymmer för marknaden, liksom osäkerheten kopplat till handelspolitiken.

Europeiska aktier handlas fortsatt med en historiskt hög rabatt jämfört med amerikanska. De rekordhög återköpen utgör en krockkudde och givet den låga värderingen av europeiska bolag och dollarns styrka kan köpstarka amerikanska bolag se tillfälle till europeiska förvärv. Något som verkligen vore gynnsamt är ett slut på kriget i Ukraina under året.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvalttad fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, 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



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,08%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,47%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 241231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]	

AVKASTNING PERIODEN

9,3%

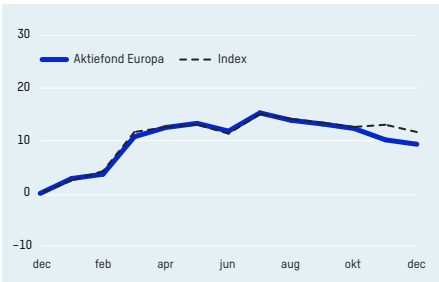
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
AstraZeneca, Sverige	6,2%	6,9%
Siemens, Tyskland	5,7%	14,1%
SAP, Tyskland	5,6%	74,1%
Novo Nordisk, Danmark	5,2%	-8,1%
TotalEnergies, Frankrike	4,6%	-11,0%

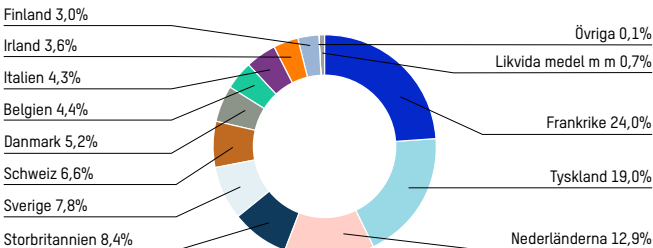
UTVECKLING 31 DEC 2023-31 DECEMBER 2024



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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,37 procent (ex-post), vilket är högre än fjolåret, men i linje med genomsnittet av de föregående tio åren. 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 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015-31 DECEMBER 2024

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	8 067 441	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
Antal utestående andelar	23 385 524	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
Andelsvärde, kr	344,98	315,52	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40
Totalavkastning, fond	9,34%	15,45%	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%
Totalavkastning, jämförelseindex	11,66%	16,10%	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%
Aktiv risk	2,37%	1,89%	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%

AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	10,22	13,57	13,15	17,24	18,05
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,81	13,45	13,15	16,98	17,75
Aktiv risk, %	2,37	1,89	2,91	3,08	2,27
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	12,35	5,30	8,73	11,55	14,47
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,57	12,33	7,13	10,50	7,45
Omsättningshastighet	0,38	0,28	0,23	0,82	0,37
Active share, %	74,3	60,7	66,0	38,9	65,6

Kostnader	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,47	0,48	0,53	0,49	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	5 867	5 866	3 699	9 728	4 235
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,09	0,12	0,13	0,09	0,11

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,30	45,40	37,00	45,04	37,12
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,69	2,70	2,55	2,81	2,64

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis.

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 nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Deutsche Post	Industri	711 919	320 282
Siemens	Industri	144 978	282 045
UPM-Kymmene	Basmaterial	666 601	242 847
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	339 635	217 195
Euronext NV	Finans	185 156	184 676

Största nettoförsäljningar			
Nestlé	Konsumtion, daglig	325 753	-361 175
Schneider Electric	Industri	60 057	-151 938
HSBC Holding	Finans	1 672 020	-151 172
Carrefour	Konsumtion, daglig	815 069	-142 323
Akzo Nobel	Basmaterial	199 928	-141 230

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 2024-12-31

Finansiella instrument	Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Belgien					
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	649 126	358 351	4,44%	
Summa Belgien				358 351	4,44%

Danmark					
Novo Nordisk B	Hälsovård	436 857	418 376	5,19%	
Summa Danmark				418 376	5,19%

Finland					
Upm-Kymmene	Basmaterial	790 938	240 355	2,98%	
Summa Finland				240 355	2,98%

Frankrike					
AXA	Finans	713 066	280 001	3,47%	
Accor SA	Konsumtion, sällanköp	366 858	197 446	2,45%	
Air Liquide	Basmaterial	179 425	322 140	3,99%	
BNP Paribas	Finans	35 394	23 982	0,30%	
Carrefour	Konsumtion, daglig	148 123	23 269	0,29%	
Euronext NV	Finans	185 156	229 429	2,84%	
LVMH	Konsumtion, sällanköp	12 292	89 376	1,11%	
L'Oreal	Konsumtion, daglig	16 808	65 741	0,82%	
Saint Gobain	Industri	120 266	117 925	1,46%	
Societe Generale Paris	Finans	691 492	214 882	2,66%	
TotalEnergies	Energi	610 821	372 987	4,62%	
Summa Frankrike				1 937 178	24,01%

Irland					
Kerry Group	Konsumtion, daglig	268 626	286 602	3,55%	
Summa Irland				286 602	3,55%

Italien					
Enel	Samhällsnyttigheter	3 133 477	247 108	3,06%	
Intesa Sanpaolo	Finans	277 340	12 258	0,15%	
Unicredit	Finans	195 666	86 246	1,07%	
Summa Italien				345 612	4,28%

Nederländerna					
ASML	Informationsteknologi	43 663	339 058	4,20%	
ING Group	Finans	1 802 403	312 014	3,87%	
Prosus	Konsumtion, sällanköp	103 578	45 448	0,56%	
RELX	Industri	586 291	293 276	3,64%	
Signify	Industri	205 222	50 671	0,63%	
Summa Nederländerna				1 040 467	12,90%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Norge					
Norsk Hydro	Basmaterial	97 017	5 903	0,07%	
Summa Norge				5 903	0,07%

Ryssland*					
LUKOIL PJSC	Energi	100 000	796	0,01%	
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 480	0,06%	
Summa Ryssland				5 275	0,07%

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

Schweiz					
Alcon	Hälsovård	221 372	207 555	2,57%	
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	102 462	172 271	2,14%	
Roche	Hälsovård	20 537	63 975	0,79%	
UBS	Finans	261 942	88 560	1,10%	
Summa Schweiz				532 362	6,60%

Storbritannien					
Anglo American	Basmaterial	122 711	40 143	0,50%	
BP	Energi	500 916	27 242	0,34%	
Lloyds Banking Group	Finans	17 416 911	132 029	1,64%	
National Grid	Samhällsnyttigheter	913 495	120 090	1,49%	
Prudential	Finans	975 275	85 969	1,07%	
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	318 308	212 883	2,64%	
Smith & Nephew	Hälsovård	421 114	57 773	0,72%	
Summa Storbritannien				676 128	8,38%

Sverige					
AstraZeneca	Hälsovård	347 369	502 469	6,23%	
Atlas Copco B	Industri	689 939	103 111	1,28%	
Sandvik	Industri	102 943	20 414	0,25%	
Summa Sverige				625 994	7,76%

Tyskland					
Allianz	Finans	79 709	269 858	3,35%	
BASF	Basmaterial	82 047	39 859	0,49%	
Daimler	Konsumtion, sällanköp	59 591	36 681	0,46%	
Deutsche Post	Industri	711 919	276 781	3,43%	
SAP	Informationsteknologi	166 900	451 235	5,59%	
Siemens	Industri	212 553	458 564	5,68%	
Summa Tyskland				1 532 979	19,00%

Fondinnehav 2024-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
STOXX EURO ESG-X Mar25 ⁶⁾	1 289	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	8 005 582	99,24%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 005 582	99,24%	
Likvida medel	29 687	0,37%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	32 172	0,40%	
Fondförmögenhet	8 067 441	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			
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 005 582	99,24%	
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	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	8 005 582	7 680 718
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 005 582	7 680 718
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 005 582	7 680 718
Bankmedel och övriga likvida medel	29 687	181 378
Övriga tillgångar	37 098	36 806
Summa tillgångar	8 072 368	7 898 902
Skulder		
Övriga skulder	-4 926	-7 364
Summa skulder	-4 926	-7 364
Fondförmögenhet	8 067 441	7 891 538
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	10 272	21 292

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	488 043	807 763
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	9 966	14 027
Ränteintäkter	4 581	9 647
Utdelningar	251 204	238 917
Valutavinstor och -förluster netto	5 320	2 771
Övriga intäkter	220	10
Summa intäkter och värdeförändring	759 333	1 073 135
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-33 578	-31 175
Räntekostnader	-51	-20
Övriga kostnader ¹⁾	-5 935	-5 997
Summa kostnader	-39 564	-37 192

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	719 769	1 035 942
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	7 891 538	6 554 413
Andelsutgivning	582 458	1 137 896
Andelsinlösen	-1 126 324	-836 714
Resultat enligt resultaträkning	719 769	1 035 942
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 067 441	7 891 538

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att ansa att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

* 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 förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 5 867 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat via ombud på 56 bolagsstämmor. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 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)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Europa för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 76–83. AMF Aktiefond Europas årsberättelse ingår på sidorna 10–12 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 AMF Aktiefond Europas finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 76–83.

Grund för uttalande

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

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het 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 76–83 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Aktiefond Global

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 22,1 (20,7) procent, medan jämförelseindex avkastade 28,8 (18,2) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 7 888,1 MSEK till 41 769,4 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på 347,2 MSEK.

Fonden hade vid årsskiftet 103 aktieinnehav jämfört med jämförelseindex som består av drygt 2 600 bolag. Fonden har en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier står för huvuddelen av fondens risk: TSMC, Nvidia, Salesforce, MercadoLibre, Microsoft Astra Zeneca, Alibaba, Siemens och Bank of America.

Flera stora innehav utvecklades starkt under året. Bland de positioner som bidrog mest till den relativa avkastningen märktes Nvidia, TSMC, Parker Hannifin, Salesforce, Sumitomo Mitsui Financial Group och SMFG. Bland positioner som bidrog negativt fanns Prologis, TotalEnergies, Tesla, Anheuser-Busch Inbev och Qualcomm.

Sedan september 2024 förvaltas fonden av Henrik Oh och Thomas Nordahl. Dessförinnan förvaltades fonden av Henrik Oh och Martin Siwmark.

Marknadens utveckling

Globala aktier steg med 28,8 procent, med en mycket stor variation regionerna emellan. I USA noterades en enorm uppgång på 37 procent, vilket hjälptes av att dollarn stärktes med 10 procent mot den svenska kronan. Börserna i Asien Stilla havet steg med 20 procent och i Europa med 12 procent. Vid årsskiftet utgjorde amerikanska aktier cirka 67 procent av ett globalt index vilket är nytt rekord.

Uppgången i globala aktier var mest noterbar under det första och sista kvartalet. Den amerikanska BNP-tillväxten var klart starkare än väntat och bolagens rapporter överraskade positivt. Den amerikanska centralbanken, FED, sänkte styrräntan vid tre tillfällen med sammantaget en procentenhet.

I november valdes Donald Trump till USAs president. Hans politik anses företagsvänlig med bland annat sänkta företagsskatter och ökad avreglering vilket är den främsta anledningen till att USA i slutet av året gick betydligt starkare än andra regioner.

Bästa sektor var informationsteknologi som steg med 43 procent, med stora uppgångar i amerikanska teknologibolag som Nvidia, Apple och Broadcom.

Även det taiwanesiska bolaget TSMC och tyska SAP stod för betydande bidrag. Sämsta sektor var basindustri (+1 procent). Många gruv-, stål- och kemibolag utvecklades svagt till följd av lägre efterfrågan globalt, inte minst från Kina.

Utsikter

Marknaden prisade snabbt om Federal Reserves räntebana när det stod klart att Donald Trump segrade i presidentvalet. Vi går in i en miljö med risk för stigande långräntor och risk för att inflationen ökar i en mer protektionistisk värld. Samtidigt är relationen mellan USA och Kina fortsatt ansträngd.

Det finns ett flertal orosmoln men med fortsatt vinststillväxt från bolagen är möjligheterna goda att aktiemarknaderna fortsätter uppåt även under 2025. Mest gynnsamt för marknaderna vore minskad politisk oro och avslut på pågående krig i Europa. Värderingen på flera europeiska bolag är annars attraktiv både ur ett historiskt perspektiv och jämfört med liknande aktier noterade i andra marknader.

PLACERINGSDIRIGERING

Aktiefond Global är en aktivt förvaltat fond som huvudsakligen placerar i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har fokuserat placeringarna till USA, Europa och Asien. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Henrik Oh
förvaltare sedan
april 2024



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,47%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

22,1%

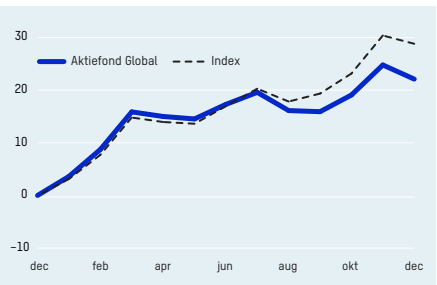
FÖRVALTNINGSavgift

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Microsoft, USA	6,8%	22,9%
Nvidia, USA	6,2%	197,3%
Apple, USA	3,9%	42,6%
Amazon.com, USA	3,5%	58,3%
Visa, USA	3,2%	33,1%

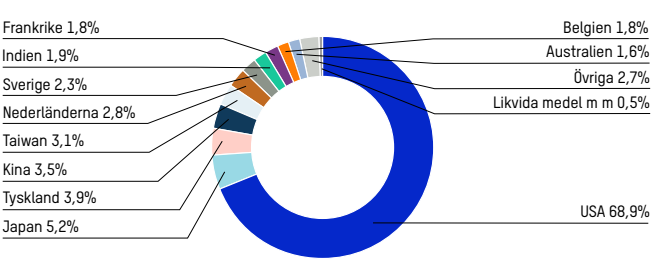
UTVECKLING 31 DEC 2023-31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI 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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,08 procent (ex-post), vilket är högre än under de senaste åren, och även högre än de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015-31 DECEMBER 2024

	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondens utveckling	41 769 378	33 881 324	26 535 895	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608
Fondförmögenhet, TSEK	41 769 378	33 881 324	26 535 895	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608
Antal utestående andelar	104 072 527	103 073 296	97 438 273	94 792 053	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859
Andelsvärde, kr	401,35	328,71	272,34	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,60
Totalavkastning, fond	22,10%	20,70%	-7,33%	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%
Totalavkastning, jämförelseindex	28,81%	18,19%	-8,83%	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%
Aktiv risk	2,08%	1,49%	1,65%	2,25%	2,15%	1,17%	0,81%	0,64%	0,72%	0,84%

AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	10,90	12,98	12,31	14,20	15,19
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,59	13,15	12,62	15,40	16,54
Aktiv risk, %	2,08	1,49	1,65	2,25	2,15
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	21,40	5,76	11,14	18,43	19,04
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	13,88	16,14	11,60	15,51	12,27
Omsättningshastighet	1,35	1,01	1,98	1,05	0,98
Active share, %	69,0	72,1	70,0	46,2	54,1
Kostnader	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,47	0,49	0,46	0,45	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	28 240	28 696	60 989	28 294	14 783
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,06	0,05	0,04
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,42	45,93	37,99	46,85	39,23
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,78	2,79	2,55	2,89	2,68

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.
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
Intercontinental Exchange	Finans	580 896	1 003 059
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	878 852	893 705
Siemens	Industri	443 804	832 604
Salesforce	Informationsteknologi	325 903	771 829
Deutsche Post	Industri	1 669 248	741 748

Största nettoförsäljningar			
Waste Management	Industri	410 900	-936 574
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	261 959	-758 611
RELX	Industri	1 603 856	-739 440
Broadcom	Informationsteknologi	42 787	-729 422
IQVIA Holdings	Hälsovård	283 200	-660 446

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 3,9.

Fondinnehav 2024-12-31				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
CSL	Hälsovård	355 971	685 717	1,64%
Summa Australien			685 717	1,64%
Belgien				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	1 333 595	736 214	1,76%
Summa Belgien			736 214	1,76%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	533 943	511 355	1,22%
Summa Danmark			511 355	1,22%
Frankrike				
TotalEnergies	Energi	1 247 924	762 023	1,82%
Summa Frankrike			762 023	1,82%
Indien				
HDFC Bank	Finans	636 585	145 652	0,35%
ICICI Bank	Finans	758 492	125 461	0,30%
Reliance Industries	Energi	3 299 926	517 643	1,24%
Summa Indien			788 757	1,89%
Japan				
Komatsu	Industri	747 272	228 538	0,55%
Mizuho Financial Group	Finans	355 683	96 850	0,23%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	1 193 719	444 468	1,06%
SoftBank	Kommunikationstjänster	4 218 213	58 987	0,14%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	3 487 449	922 886	2,21%
Summa Japan			1 751 730	4,19%
Kanada				
Teck Resources US	Basmaterial	1 305 129	584 471	1,40%
Summa Kanada			584 471	1,40%
Kina				
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	771 308	722 612	1,73%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	1 224 154	726 103	1,74%
Summa Kina			1 448 716	3,47%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	51 857	402 687	0,96%
ING Group	Finans	4 389 605	759 884	1,82%
Summa Nederländerna			1 162 571	2,78%

Fondinnehav 2024-12-31				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Schweiz				
Alcon	Hälsovård	25 435	23 848	0,06%
Summa Schweiz			23 848	0,06%
Sverige				
AstraZeneca	Hälsovård	666 070	963 470	2,31%
Summa Sverige			963 470	2,31%
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	875 000	317 016	0,76%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	456 104	995 272	2,38%
Summa Taiwan			1 312 288	3,14%
Thailand				
Thai Oil NVDR	Energi	2 217 547	20 214	0,05%
Summa Thailand			20 214	0,05%
Tyskland				
Deutsche Post	Industri	1 669 248	648 974	1,55%
Siemens	Industri	443 804	957 467	2,29%
Summa Tyskland			1 606 440	3,85%
USA				
AON	Finans	27 912	110 767	0,27%
AT&T	Kommunikationstjänster	720 076	181 165	0,43%
Abbvie	Hälsovård	43 849	86 095	0,21%
Aflac	Finans	78 451	89 664	0,22%
Allstate	Finans	38 935	82 939	0,20%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	541 825	1 140 119	2,73%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	611 489	1 482 307	3,55%
American International Group	Finans	94 955	76 380	0,18%
American Tower	Fastigheter	62 713	127 091	0,30%
Apple	Informationsteknologi	594 512	1 644 987	3,94%
Arthur J Gallagher & CO	Finans	36 784	115 367	0,28%
Autozone	Konsumtion, sällanköp	2 519	89 121	0,21%
Baker Hughes Co	Energi	146 487	66 410	0,16%
Bank of America	Finans	2 391 589	1 161 390	2,78%
Broadcom	Informationsteknologi	110 879	284 034	0,68%
CVS Health	Hälsovård	185 498	92 007	0,22%
Capital One Financial	Finans	56 307	110 942	0,27%
Cencora	Hälsovård	26 150	64 919	0,16%
Chubb	Finans	47 434	144 812	0,35%
Cigna Group	Hälsovård	41 221	125 771	0,30%
Citigroup	Finans	203 889	158 576	0,38%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	878 852	882 796	2,11%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	51 042	50 324	0,12%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	10 339	104 673	0,25%
Crown Castle	Fastigheter	64 080	64 261	0,15%
Edison International	Samhällsnyttigheter	56 945	50 235	0,12%
Elevance Health	Hälsovård	32 185	131 188	0,31%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	77 410	660 309	1,58%
Emerson Electric	Industri	329 967	451 835	1,08%
Exelon	Samhällsnyttigheter	147 531	61 357	0,15%
Fastenal Co	Industri	84 441	67 093	0,16%
Ferguson Enterprises	Industri	29 600	56 767	0,14%
Fifth Third Bancorp	Finans	99 799	46 622	0,11%
First Citizens BancShares /	Finans	3 168	73 964	0,18%
General Electric	Industri	225 957	416 417	1,00%
General Mills	Konsumtion, daglig	70 073	49 374	0,12%
General Motors	Konsumtion, sällanköp	165 730	97 548	0,23%
HCA Holding	Hälsovård	28 541	94 654	0,23%
Halliburton	Energi	130 179	39 110	0,09%
Hartford Financial Service Group	Finans	43 207	52 228	0,13%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	24 304	104 460	0,25%
Huntington Bancshares	Finans	214 172	38 502	0,09%
Intercontinental Exchange	Finans	580 896	956 415	2,29%
JP Morgan Chase	Finans	49 408	130 863	0,31%
Johnson Controls	Industri	269 481	235 019	0,56%
Kroger	Konsumtion, daglig	101 349	68 478	0,16%
Linde	Basmaterial	149 033	689 425	1,65%
M&T Bank	Finans	24 625	51 155	0,12%
Marsh & McLennan	Finans	60 599	142 224	0,34%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	27 469	516 104	1,24%
Merck & Co	Hälsovård	513 016	563 897	1,35%
Meta A	Kommunikationstjänster	70 034	453 081	1,09%
Microsoft	Informationsteknologi	609 527	2 838 725	6,80%
Netflix	Kommunikationstjänster	17 047	167 886	0,40%
Nvidia	Informationsteknologi	1 749 323	2 595 652	6,21%
O'Reilly Automotive	Konsumtion, sällanköp	8 553	112 063	0,27%
PNC Financial Services Group	Finans	54 650	116 451	0,28%
Parker Hannifin Corp	Industri	130 225	915 176	2,19%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	316 049	585 451	1,40%
Prologis	Fastigheter	761 848	889 767	2,13%
Realty ome	Fastigheter	128 416	75 783	0,18%
Salesforce	Informationsteknologi	325 903	1 203 917	2,88%
Schlumberger	Energi	209 366	88 693	0,21%
Sysco	Konsumtion, daglig	72 437	61 197	0,15%
Target	Konsumtion, daglig	67 930	101 463	0,24%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tesla	Konsumtion, sällanköp	84 884	378 763	0,91%
TransDigm	Industri	8 274	115 857	0,28%
Travelers Cos	Finans	33 610	89 458	0,21%
Truist Financial	Finans	200 000	95 863	0,23%
US Bancorp	Finans	230 109	121 609	0,29%
UnitedHealth	Hälsovård	61 081	341 405	0,82%
Verisk Analytics	Industri	21 001	63 912	0,15%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	386 149	170 624	0,41%
Visa	Finans	384 494	1 342 655	3,21%
W.W. Grainger	Industri	6 480	75 469	0,18%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	67 141	82 606	0,20%
Western Digital	Informationsteknologi	284 153	187 219	0,45%
Willis Towers Watson	Finans	14 975	51 829	0,12%
Xylem	Industri	376 583	482 755	1,16%
Summa USA			28 187 490	67,48%

Fondinnehav 2024-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar25 ⁶⁾	519 545	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar25 ⁶⁾	78 703	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar25 ⁶⁾	425 118	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		40 545 305	97,07%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	40 545 305	97,07%
Likvida medel	1 211 941	2,90%
Övriga tillgångar och skulder, netto	12 132	0,03%
Fondförmögenhet	41 769 378	100,00%

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	40 545 305	97,07%
---	------------	--------

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
TSMC	3,14%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	40 545 305	32 922 579
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	40 545 305	32 922 579
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	40 545 305	32 922 579
Bankmedel och övriga likvida medel	1 211 941	942 641
Övriga tillgångar	36 923	81 026
Summa tillgångar	41 794 169	33 946 247
Skulder		
Övriga skulder	-24 791	-64 923
Summa skulder	-24 791	-64 923
Fondförmögenhet	41 769 378	33 881 324
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	329 323	195 171

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 023 946	4 869 395
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	106 890	275 593
Räntointäkter	42 683	48 167
Utdelningar	535 694	496 073
Valutavinstor och -förluster netto	23 089	66 872
Övriga intäkter	227	1 068
Summa intäkter och värdeförändring	7 732 528	5 757 169
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-159 087	-125 830
Räntekostnader	-1 401	-262
Övriga kostnader ¹⁾	-31 162	-32 119
Summa kostnader	-191 651	-158 211
Årets resultat	7 540 877	5 598 958
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	33 881 324	26 535 895
Andelsutgivning	4 169 695	4 109 445
Andelsinlösen	-3 822 519	-2 362 975
Resultat enligt resultaträkning	7 540 877	5 598 958
Fondförmögenhet vid periodens slut	41 769 378	33 881 324

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställandes ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Rishtagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

* 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 har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader. Fonden kan även placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 28 240 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat på 77 bolagsstämmor via ombud. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Global för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 84–91. AMF Aktiefond Globals årsberättelse ingår på sidorna 14–17 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Aktiefond Globals finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 84–91.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 84–91 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Aktiefond Nordamerika

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 29,7 [26,8] procent, medan jämförelseindex avkastade 36,6 [22,3] procent. Fondförmögenheten ökade med 3 672,7 MSEK till 11 690,8 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på 1 136,6 MSEK.

Fonden är koncentrerad till 91 innehav vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som består av cirka 590 företag. Fonden har en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier svarade vid årsskiftet för huvuddelen av fondens stora aktiva positioner: Nvidia, Tesla, Salesforce, MercadoLibre, Microsoft, Eli Lilly, Linde, Teck Resources, Visa, Amazon och Parker Hannifin.

De investeringar som bidrog mest till den relativa avkastningen var Nvidia vars aktie steg med 171 procent, följt av Parker Hannifin och Salesforce. Fondens mest negativa bidragsgivare var undervikten i Tesla, samt innehaven i Prologis och Micron.

Fonden förvaltades tidigare av Henrik Oh tillsammans med Martin Siwmark, och från september av Joakim Lidfeldt och Thomas Nordahl. Då Joakim Lidfeldt lämnade AMF i februari 2025 förvaltas fonden tillsvidare endast av Thomas Nordahl.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaldat aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. 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.



Joakim Lidfeldt
förvaltare sedan
september 2024



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,44%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating och betyg per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

29,7%

FÖRVALTNINGSavgift

0,40%

Marknadens utveckling

Under 2024 hade USA en mycket stark uppgång med +37 procent, inklusive en förstärkning av den amerikanska dollarn mot den svenska kronan med 10 procent. Vid årsskiftet utgjorde USA:s aktiemarknad drygt 67 procent av ett globalt aktieindex, vilket är den högsta andelen någonsin.

Den amerikanska uppgången var smal och teknikkoncentrerad. Nära hälften av avkastningen i fondens jämförelseindex kom från Nvidia, Apple, Amazon, Meta, Microsoft, Broadcom, Tesla och Google.

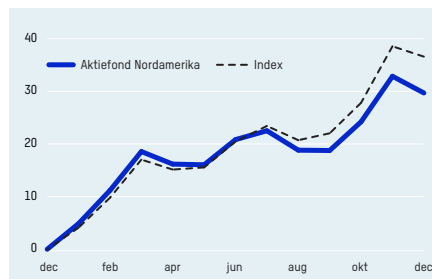
Den amerikanska ekonomin uppvisade övändert styrka under året. Inledningsvis var förväntningarna på BNP cirka 1,5 procent, men till slut summerades BNP-tillväxten till nästan det dubbla, 2,8 procent. Den amerikanska yieldkurvan upphörde att vara inverterad efter totalt 26 månader, vilket är den längsta perioden någonsin. Under 2025 sänkte den amerikanska centralbanken, FED, styrräntan med sammanlagt en procentenhet.

I november valdes Donald Trump till USA:s president och republikanerna lyckades få majoritet i båda kamrarna i kongressen. Trump väntas genomföra

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Wikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Microsoft	9,1%	22,9%
Nvidia	8,6%	197,3%
Apple	6,9%	42,6%
Amazon.com	5,7%	58,3%
Visa	4,1%	33,1%

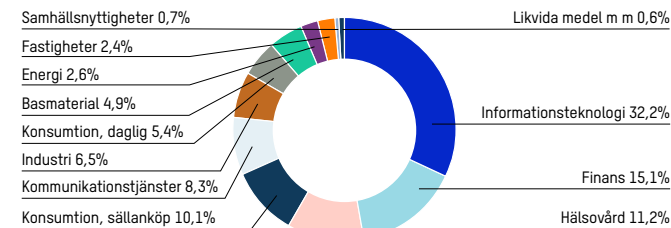
UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA 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 förvalnars investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,63 procent (ex-post), vilket är högre än de senaste åren, och även högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mått dagligen med ett framåtseende riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	11 690 798	8 018 048	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480
Antal utestående andelar	15 844 041	14 092 760	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684
Andelsvärde, kr	737,87	568,95	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60
Totalavkastning, fond	29,69%	26,78%	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	36,59%	22,34%	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%
Aktiv risk	2,63%	2,03%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	12,71	15,34	15,61	17,01	16,96
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,05	14,92	15,41	17,12	17,52
Aktiv risk, %	2,63	2,03	2,05	2,09	1,76
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	28,23	8,24	16,23	24,59	21,47
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	18,72	20,37	15,98	19,40	14,53
Omsättningshastighet	1,24	0,77	0,59	0,47	0,68
Active share, %	49,8	64,7	68,1	48,2	43,6
Kostnader	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,44	0,42	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	4 098	1 164	1 149	898	836
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	47,82	47,32	37,89	49,25	39,83
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,84	2,87	2,58	3,02	2,70

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis.

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
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	144 406	270 602
Microsoft	Informationsteknologi	59 389	260 080
Salesforce	Informationsteknologi	106 867	258 057
Teck Resources US	Basmaterial	474 770	242 216
Meta A	Kommunikationstjänster	43 874	226 909

Största nettoförsäljningar			
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	87 860	-257 956
Alphabet C	Kommunikationstjänster	150 220	-228 919
Broadcom	Informationsteknologi	39 317	-217 558
Standard & Poor Global Inc	Finans	43 200	-190 424
Eaton	Industri	50 585	-167 253

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 1,6.

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kanada				
Teck Resources US	Basmaterial	474 770	212 614	1,82%
Summa Kanada			212 614	1,82%
USA				
AON	Finans	9 810	38 930	0,33%
AT&T	Kommunikationstjänster	243 398	61 237	0,52%
Abbvie	Hälsovård	44 446	87 268	0,75%
Aflac	Finans	29 602	33 833	0,29%
Agilent Technologies	Hälsovård	18 357	27 248	0,23%
Albemarle	Basmaterial	7 305	6 948	0,06%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	161 320	339 453	2,90%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	277 216	671 998	5,75%
Amgen	Hälsovård	17 387	50 072	0,43%
Apple	Informationsteknologi	290 309	803 271	6,87%
Applied Materials	Informationsteknologi	24 984	44 895	0,38%
Baker Hughes Co	Energi	53 640	24 318	0,21%
Bank of America	Finans	522 178	253 577	2,17%
Berkshire Hathaway B	Finans	27 280	136 629	1,17%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	83 749	52 339	0,45%
Broadcom	Informationsteknologi	66 385	170 056	1,46%
Builders FirstSource	Industri	7 586	11 980	0,10%
CVS Health	Hälsovård	61 744	30 625	0,26%
Cigna Group	Hälsovård	11 550	35 241	0,30%
Citigroup	Finans	73 594	57 238	0,49%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	206 473	207 400	1,77%
Comcast	Kommunikationstjänster	132 442	54 921	0,47%
ConocoPhillips	Energi	213 805	234 278	2,00%
Crown Castle	Fastigheter	26 128	26 202	0,22%
Danaher	Hälsovård	21 304	54 035	0,46%
Datadog	Informationsteknologi	8 809	13 908	0,12%
Edison International	Samhällsnyttigheter	24 208	21 356	0,18%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	39 317	335 375	2,87%
Emerson Electric	Industri	67 830	92 882	0,79%
Exact Sciences	Hälsovård	10 624	6 596	0,06%
Exelon	Samhällsnyttigheter	79 139	32 913	0,28%
Expedia	Konsumtion, sällanköp	6 572	13 530	0,12%
Ferguson Enterprises	Industri	12 706	24 368	0,21%
General Electric	Industri	46 634	85 942	0,74%
Gilead Sciences	Hälsovård	51 390	52 450	0,45%
Goldman Sachs	Finans	17 685	111 893	0,96%
Halliburton	Energi	54 707	16 436	0,14%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	26 268	112 901	0,97%
Humana	Hälsovård	7 582	21 255	0,18%
Intercontinentel Exchange	Finans	89 952	148 101	1,27%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	148 658	46 025	0,39%
Intuitive Surgic	Hälsovård	5 505	31 749	0,27%
JP Morgan Chase	Finans	69 451	183 949	1,57%
Johnson & Johnson	Hälsovård	62 478	99 836	0,85%
Johnson Controls	Industri	39 309	34 282	0,29%
Keue	Konsumtion, daglig	120 477	28 421	0,24%
Keurig DR Pepper	Konsumtion, daglig	68 232	24 219	0,21%
Kroger	Konsumtion, daglig	43 143	29 150	0,25%
Linde	Basmaterial	74 863	346 315	2,96%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	20 123	54 875	0,47%
Marsh & McLennan	Finans	19 024	44 649	0,38%
McKesson	Hälsovård	2 523	15 888	0,14%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	9 434	177 252	1,52%
Merck & Co	Hälsovård	148 251	162 954	1,39%
Meta A	Kommunikationstjänster	43 874	283 840	2,43%
Micron Technology	Informationsteknologi	24 836	23 095	0,20%
Microsoft	Informationsteknologi	227 850	1 061 156	9,08%
Monster Bevere	Konsumtion, daglig	82 220	47 749	0,41%
Morgan Stanley	Finans	25 179	34 976	0,30%
Netflix	Kommunikationstjänster	8 690	85 583	0,73%
Nvidia	Informationsteknologi	674 938	1 001 476	8,57%
Parker Hannifin Corp	Industri	45 783	321 747	2,75%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	40 031	67 258	0,58%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	103 711	192 115	1,64%
Prologis	Fastigheter	211 348	246 835	2,11%
Prudential Financial	Finans	22 588	29 583	0,25%
Qualcomm	Informationsteknologi	22 596	38 354	0,33%
Regions Financial	Finans	56 920	14 792	0,13%
Rockwell Automation	Industri	3 726	11 766	0,10%
Salesforce	Informationsteknologi	106 867	394 777	3,38%
Schlumberger	Energi	56 381	23 885	0,20%
Schwab	Finans	108 816	88 985	0,76%
Stryker	Hälsovård	4 154	16 526	0,14%
Sysco	Konsumtion, daglig	31 332	26 470	0,23%
Teradyne	Informationsteknologi	17 075	23 757	0,20%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	27 930	124 627	1,07%
Truist Financial	Finans	75 010	35 954	0,31%
US Bancorp	Finans	76 914	40 648	0,35%
United Parcel Service	Industri	30 815	42 935	0,37%
United Rentals	Industri	4 706	36 629	0,31%
UnitedHealth	Hälsovård	22 166	123 894	1,06%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	135 083	59 688	0,51%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	9 657	42 969	0,37%
Visa	Finans	138 048	482 064	4,12%
Warner Bros Disvery	Kommunikationstjänster	124 938	14 592	0,13%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Waste Management	Industri	18 006	40 147	0,34%
Western Digital	Informationsteknologi	173 695	114 442	0,98%
Xcel Energy	Samhällsnyttigheter	34 960	26 082	0,22%
Xylem	Industri	34 965	44 823	0,38%
Zoetis	Hälsovård	20 001	36 007	0,31%
Summa USA			11 183 684	95,66%

Standardiserade derivat	Undertiggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar25 ⁶⁾	195 140	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar25 ⁶⁾	29 514	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		11 396 298	97,48%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 396 298	97,48%
Likvida medel	300 814	2,57%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-6 314	-0,05%
Fondförmögenhet	11 690 798	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	11 396 298	97,48%
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	241231	231231
Övertåtbara värdepapper	11 396 298	7 805 504
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 396 298	7 805 504
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	11 396 298	7 805 504

Bankmedel och övriga likvida medel	300 814	227 483
Övriga tillgångar	4 077	7 196
Summa tillgångar	11 701 189	8 040 182

Skulder		
Övriga skulder	-10 391	-22 134
Summa skulder	-10 391	-22 134

Fondförmögenhet	11 690 798	8 018 048
-----------------	------------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	56 422	56 958

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 442 617	1 265 305
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-8 200	41 426
Ränteintäkter	14 514	9 442
Utdelningar	101 638	78 745
Valutakursvinster och -förluster netto	32 198	16 067
Övriga intäkter	50	265
Summa intäkter och värdeförändring	2 582 817	1 411 250

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-42 471	-26 244
Räntekostnader	-3	0
Övriga kostnader ¹⁾	-4 200	-1 217
Summa kostnader	-46 673	-27 460

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	2 536 144	1 383 790
----------------	-----------	-----------

Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	8 018 048	5 029 323
Andelsutgivning	3 258 516	2 466 151
Andelsinlösen	-2 121 909	-861 216
Resultat enligt resultaträkning	2 536 144	1 383 790
Fondförmögenhet vid periodens slut	11 690 798	8 018 048

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

Redovisningsprinciper för fonden
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Rishtagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktioner	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi
Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 4 098 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat på 61 bolagsstämmor via ombud. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Nordamerika för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 92–98. AMF Aktiefond Nordamerikas årsberättelse ingår på sidorna 19–21 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 AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 92–98.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktigt 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 92–98 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Aktiefond Småbolag

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under året till 9,3 (6,7) procent, medan fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap Return Index) ökade med 8,8 (14,7) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 1 098,8 MSEK till 17 141,8 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på -2 636,1 MSEK.

Fondens relativavkastning påverkades positivt av innehaven i Sectra, Nordnet, Yubico och Byggfakta samt avsaknaden av aktier i SSAB. Negativa bidrag kom från Swedencare och Sinch samt avsaknaden av aktier i SAAB och Securitas. Fondens största nettoköp gjordes i Munters, AAK och Nibe där de två första är nya innehav i fonden. De största nettoförsäljningarna gjordes i Balder, Sectra och SSAB. Innehavet i SSAB såldes ut helt från fonden i början av 2024.

Under året har två av fondens innehav köpts ut från börserna. Året inleddes med ett bud på Byggfakta och i augusti lades ett bud på Concentric.

Småbolagsfonden investerar främst i kvalitetsbolag som har en stabil, lönsam tillväxt till rimlig värdering. Fonden hade vid årsskiftet 55 aktieinnehav vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som består av cirka 310 innehav. Fondens risk är huvudsakligen bolagsspecifik. Sektormässigt har fonden en övervikt i

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Småbolag är en aktivt förvaltt fond som placerar merparten av kapitalet i svenska aktier, men kan även placera upp till 25 procent på övriga nordiska börser. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Sophie Larsén
förvaltare sedan
april 2023



Angelica Hanson
förvaltare sedan
april 2006

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	269 357
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,42%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	2
Rating och betyg per 241231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1–5]	

AVKASTNING PERIODEN

9,3%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

Hälsövärd, IT och Industri och undervikt i Material, Telekom och Sällanköpsvaror. Sammantaget är det en god riskspridning i fonden där Hälsövärd och IT är mindre konjunkturberoende och Industribolag mer beroende av en konjunkturförbättring.

Angelica Hanson som har förvaltt fonden sedan 2006 gick i pension i februari 2025. Sophie Larsén tog över som ansvarig förvaltare i april 2023 och har sedan Angelica gick i pension förvaltt fonden tillsammans med Johan Skoglund. Fondens investeringsstrategi kommer vara fortsatt oförändrad.

Marknadens utveckling

Det globala makroläget satte stor prägel på den svenska börserna under 2024. I början av året fanns det från marknadens sida en förhoppning om en konjunkturåterhämtning och flertalet räntesänkningar prisades in både i Europa och USA. Makrostatistik visade dock att inflationen i framför allt USA låg på en fortsatt hög nivå. Till följd av detta sänktes förväntningarna på antalet räntesänkningar och den väntade konjunkturåterhämtningen sköts på framtiden, något vi också såg i Sverige. Den uteblivna konjunkturåterhämtningen påverkade flertalet bolag

under 2024. För industrisektorn har det inneburit fortsatta lagerjusteringar och den svaga bilindustrin har påverkat många underleverantörer. Året var även valintensivt och kantat av geopolitisk oro vilket bidrog till osäkerhet även på den svenska börserna.

Utsikter

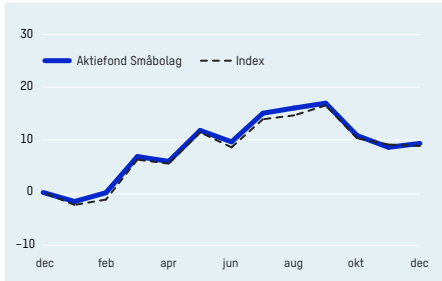
Trots geopolitisk turbulens ser fondens förvaltare goda skäl till att 2025 kan ge en relativt bra utveckling för svenska småbolag.

Det generella budskapet från konjunkturkänsliga bolag under början av 2025 är att man förväntar sig en successiv återhämtning under året med störst förhoppningar på andra halvåret. Många bolag har visat höga vinstnivåer även under en svag konjunktur vilket gör att det finns goda möjligheter för vinststillväxt vid en framtida konjunkturvändning och till en fortsatt börsuppgång under 2025. Därtill ser den generella värderingen för svenska småbolag relativt attraktiv ut ur ett historiskt perspektiv och jämfört med andra regioner.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

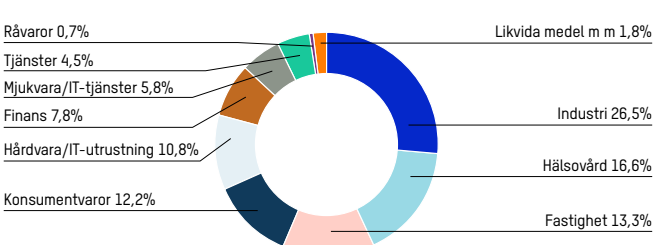
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
AddTech	4,4%	36,0%
Trelleborg	4,0%	12,1%
Beijer Ref	4,0%	20,9%
Sweco	4,0%	21,9%
Nordnet	4,0%	37,3%

UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Det inkluderar utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det innehåller samtliga små och medelstora bolag noterade på svenska aktiebörser. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på. Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 4,19 procent (ex-post), vilket är något lägre än de senaste åren, men tydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–6,5 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.										
Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	17 141 754	18 240 575	17 076 691	29 223 500	16 069 733	9 803 523	6 723 256	7 358 643	6 493 236	5 666 454
Antal utestående andelar	13 549 558	15 762 083	15 737 858	16 814 569	13 748 503	11 864 738	11 570 933	12 340 894	11 934 731	11 772 967
Andelsvärde, kr	1 265,12	1 157,24	1 085,07	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32
Totalavkastning, fond	9,32%	6,65%	-37,57%	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,83%	14,69%	-31,44%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%
Aktiv risk	4,19%	5,20%	5,09%	5,03%	4,89%	2,61%	2,49%	1,92%	2,05%	2,61%

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	17,57	30,11	30,18	23,35	21,5
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,88	26,16	26,01	24,75	23,36
Aktiv risk, %	4,19	5,20	5,09	5,03	4,89
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	7,98	-18,40	-3,65	45,03	41,83
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,89	14,77	12,72	26,15	19,42
Omsättningshastighet	0,18	0,22	0,18	0,27	0,14
Active share, %	57,3	55,9	57,2	55,9	51,2
Kostnader					
	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,42	0,41	0,42	0,44	0,45
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	3 075	2 244	1 966	5 779	2 341
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,02	0,04	0,05
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,64	40,36	27,53	49,82	43,78
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,74	2,49	2,22	3,07	3,07

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis.
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
Munters	Industri	2 257 069	454 357
Nibe B	Industri	5 828 178	286 768
AAK	Konsumtion, daglig	902 373	284 820
Catena AB	Fastigheter	503 207	276 580
Nolato	Industri	4 429 219	248 231

Största nettoförsäljningar			
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	6 946 423	-551 209
Sectra B	Hälsovård	1 019 840	-250 952
SSAB B	Basmaterial	3 129 134	-238 207
Bure	Finans	599 838	-205 083
Indutrade	Industri	682 142	-193 913

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 0,2.

Fondinnehav 2024-12-31					
Finansiella instrument	Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sverige					
AAK	Konsumtion, daglig		902 373	284 789	1,66%
AddTech	Industri		2 504 536	754 366	4,40%
Addlife B	Hälsovård		2 070 050	284 218	1,66%
Addnode B	Informationsteknologi		2 911 323	302 195	1,76%
Apotea Sverige	Konsumtion, daglig		1 724 138	144 914	0,85%
Avanza	Finans		1 676 357	457 478	2,67%
Axfood	Konsumtion, daglig		1 439 520	336 848	1,97%
BTS Group B	Industri		564 007	148 334	0,87%
Beijer Ref	Industri		4 165 609	679 411	3,96%
BillrudKorsnäs	Basmaterial		1 054 665	106 943	0,62%
BioGaia B	Hälsovård		1 582 368	177 067	1,03%
Bravida Holding	Industri		3 196 855	256 068	1,48%
Bufab	Industri		200 146	87 904	0,51%
Bure	Finans		622 720	237 754	1,39%
Castellum	Fastigheter		3 259 648	392 951	2,29%
Catena AB	Fastigheter		503 207	238 017	1,39%
CellaVision	Hälsovård		584 883	127 212	0,74%
Ctek	Industri		2 538 372	35 283	0,21%
Electrolux Professional B	Industri		3 907 479	267 662	1,56%
Elekta B	Hälsovård		3 266 968	199 775	1,17%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter		2 393 808	183 844	1,07%
Fortnox	Informationsteknologi		7 360 919	530 722	3,10%
Getinge B	Hälsovård		1 994 547	362 110	2,11%
HMS Networks	Informationsteknologi		1 132 507	491 282	2,87%
Hexatronic	Industri		4 389 228	158 802	0,93%
Husqvarna B	Industri		2 934 293	169 426	0,99%
Indutrade	Industri		271 954	75 331	0,44%
Instalco	Industri		8 020 810	264 366	1,54%
Invisio Communication	Industri		885 184	243 868	1,42%
JM	Konsumtion, sällanköp		731 656	122 113	0,71%
Kjell ²⁾	Konsumtion, sällanköp		1 693 560	16 563	0,10%
Medicover B	Hälsovård		1 924 422	369 489	2,16%
Mips	Konsumtion, sällanköp		343 348	161 511	0,94%
Munters	Industri		2 257 069	419 815	2,45%
NCAB Group	Informationsteknologi		5 242 370	338 133	1,97%
Nibe B	Industri		7 498 188	324 222	1,89%
Nolato	Industri		4 429 219	240 064	1,40%
Nordnet	Finans		2 885 132	677 429	3,95%
Pandox B	Fastigheter		2 071 308	397 277	2,32%
Sagax	Fastigheter		2 223 217	502 892	2,93%
Sectra B	Hälsovård		1 888 696	522 508	3,05%

Fondinnehav 2024-12-31					
Finansiella instrument	Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Sedana Medical ²⁾	Hälsovård		2 491 000	47 528	0,28%
Sinch	Informationsteknologi		7 719 696	160 029	0,93%
Skanska B	Industri		2 433 041	566 169	3,30%
Sweco B	Industri		4 115 562	677 833	3,95%
SwedenCare ²⁾	Hälsovård		3 248 127	156 690	0,91%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård		706 994	224 400	1,31%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp		1 057 952	361 396	2,11%
Trelleborg B	Industri		1 823 491	690 374	4,03%
Troax	Industri		1 606 790	361 528	2,11%
Vimian ²⁾	Hälsovård		2 657 822	105 781	0,62%
Vitrolife	Hälsovård		1 700 515	365 611	2,13%
Wallenstam B	Fastigheter		3 931 281	187 915	1,10%
Wihlborgs Fastigheter	Fastigheter		3 233 982	338 921	1,98%
Yubico	Informationsteknologi		746 479	181 394	1,06%
Summa Sverige				16 516 526	96,35%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
OMXS30 ESG Future Jan25 ⁶⁾	320 877	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		16 516 526	96,35%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	16 516 526	96,35%
Likvida medel	649 394	3,79%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-24 166	-0,14%
Fondförmögenhet	17 141 754	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	16 189 963	94,44%
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	326 562	1,91%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure	2,45%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	16 516 526	17 437 116
Fondandelar	0	506 628
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	16 516 526	17 943 744
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	16 516 526	17 943 744
Bankmedel och övriga likvida medel	649 394	299 058
Övriga tillgångar	8 290	2 156
Summa tillgångar	17 174 210	18 244 958
Skulder		
Övriga skulder	-32 456	-4 382
Summa skulder	-32 456	-4 382
Fondförmögenhet	17 141 754	18 240 575
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	39 729	10

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 329 195	808 438
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-20 416	0
Värdeförändring på fondandelar	23 921	68 631
Ränteutgifter	16 399	8 961
Utdelningar	264 069	353 588
Valutavinsten och -förluster netto	-327	20
Övriga intäkter	24	25
Summa intäkter och värdeförändring	1 612 865	1 239 663

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-72 236	-67 570
Räntekostnader	-11	0
Övriga kostnader ¹⁾	-3 290	-2 244
Summa kostnader	-75 537	-69 814

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	1 537 328	1 169 849
----------------	-----------	-----------

Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	18 240 575	17 076 691
Andelsutgivning	1 844 949	2 803 427
Andelsinlösen	-4 481 098	-2 809 392
Resultat enligt resultaträkning	1 537 328	1 169 849
Fondförmögenhet vid periodens slut	17 141 754	18 240 575

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningsystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktioner	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. Fonden får använda 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 2024 uppgår till 3 075 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat på 55 bolagsstämmor. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Småbolag för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 99–107. AMF Aktiefond Småbolags årsberättelse ingår på sidorna 23–25 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 AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 99–107.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 99–107 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Aktiefond Sverige

Fondens utveckling

AMF Aktiefond Sverige steg med 10,6 procent (17,1) procent under perioden, medan fondens jämförelseindex SIXPRX steg med 8,6 (19,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 2 680,2 MSEK till 44 696,4 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på -1 689,8 MSEK.

De positiva bidragen till relativavkastningen kom framför allt från övervikterna i Investor och SEB, samt avsaknaden av aktier i kasinobolaget Evolution. Fondens undervikter i ABB och Saab bidrog negativt, liksom övervikten i SCA.

Vid årsskiftet var fondens största övervikter SEB, Volvo och Indutrade. ABB, Handelsbanken och Evolution var de största undervikterna. Fondens största innehav är Investor, SEB och Volvo.

Under perioden gjordes större köp i H&M och Sobi. H&M väntas öka försäljningen med förbättrad lönsamhet. Sobi har efter ett par intressanta förvärv möjlighet att skala upp försäljningen och flera av bolagets läkemedel möter en stark efterfrågan.

De större försäljningarna gjordes i Latour, Astrazeneca och SEB. Latours portföljbolag har överlag utvecklats väl, men aktien är högt värderad relativt bolagets substansvärde. Astrazenecas utsikter är mer osäkra till följd av det amerikanska

presidentvalet och för att besked från viktiga kliniska studier väntas först under senare delen av 2025. Även positionen i SEB minskades då bankens räntenetto väntas påverkas av ett sjunkande ränteläge, samtidigt som mer räntekänsliga sektorer bör gynnas.

Marknadens utveckling

Året inleddes med en nedgång, men marknaden återhämtade sig snabbt, drivet främst av förväntningar om räntesänkningar i USA och stimulansåtgärder från Kina, vilket gynnade cykliska och råvarurelaterade sektorer. Makroutvecklingen kom att ställas i skuggan av förväntningarna på artificiell intelligens, AI. De fem största teknologiföretagen i USA gick mycket starkt, där specialchiptillverkaren Nvidia ledde uppgången under större delen av året.

Under årets sista kvartal förväntades Stockholmsbörsen nå nya rekordnivåer, särskilt med tanke på säsongsmässiga trender och positiva konjunktursignaler från USA. I stället blev det ett svagt kvartal som avvek från den traditionellt starka avslutningen på året. Bakom utvecklingen låg bland annat stigande marknadsräntor i Europa och USA, vilket skapade oro bland investerare.

Utsikter

Fondens förvaltare tror på en fortsatt volatil marknad där ränteutvecklingen blir avgörande för riskapiten. Räntekänsliga bolag inom fastighets- och byggsektorn har fått ny motvind i form av stigande marknadsräntor till följd av ökad inflationsoro.

Hur utvecklingen inom AI påverkar bolagen behöver följas noggrant. Att svara på frågan om vilka bolag som kommer att kunna anpassa sig och dra nytta av möjligheterna med AI och vilka som kommer att möta nya disruptiva konkurrenter är en av utmaningarna som kommer att följas upp i dialog med bolagen som fonden investerat i.

Förhoppningsvis kan 2025 fortsätta ge en relativt god utveckling, eventuellt med stöd av centralbankerna. Samtidigt är inflationsutvecklingen i USA, liksom Donald Trumps handelshinder i form av tullar, källor till osäkerhet som påverkar investeringsviljan.

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvalttad aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. 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.



Dick Bergqvist
förvaltare sedan
juli 2022



Anders Hansson
förvaltare sedan
oktober 2023



Patricia Hedelius
förvaltare sedan
april 2024

FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,41%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	2
Rating och betyg per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)	

RISKINDIKATOR



AVKASTNING PERIODEN

10,6%

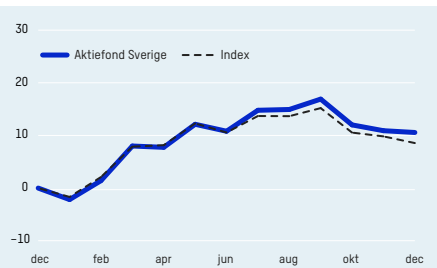
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Investor	9,7%	25,4%
Volvo	8,4%	2,6%
Atlas Copco	7,0%	0,0%
SEB	6,7%	9,1%
Epiroc	3,9%	-2,3%

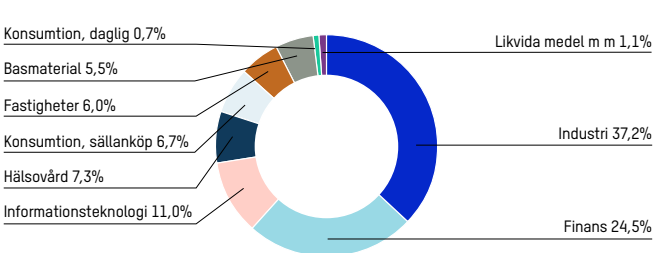
UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



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

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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,91 procent (ex-post), vilket är lägre än i fjol, men i linje med genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2–6,5 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SVERIGE 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondens utveckling										
Fondförmögenhet, TSEK	44 696 369	42 016 213	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042
Antal utestående andelar	46 650 686	48 486 163	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478
Andelsvärde, kr	958,11	866,56	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26
Totalavkastning, fond	10,56%	17,05%	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%
Totalavkastning, jämförelseindex	8,55%	19,19%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%
Aktiv risk	1,91%	3,00%	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%	1,43%

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	13,13	23,87	23,98	19,60	20,05
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,82	22,05	21,98	19,21	19,50
Aktiv risk, %	1,91	3,00	3,12	1,93	1,97
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	13,76	-8,37	0,38	25,27	18,49
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,82	10,61	6,12	15,15	9,38
Omsättningshastighet	0,17	0,18	0,25	0,55	0,50
Hävstång, max, %	0,7	0,0	0,0	1,3	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Active share, %	60,0	58,8	62,1	62,0	45,5
Kostnader					
	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,41	0,41	0,43	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	6 255	4 045	5 327	16 905	9 584
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,04	0,03	0,03	0,03	0,03
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,93	42,85	30,19	49,06	39,15
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,74	2,63	2,34	2,96	2,78

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
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
Sandvik	Industri	3 015 298	641 234
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 462 918	565 739
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 820 760	512 678
Troax	Industri	1 688 579	370 101
Scandic Hotel Group	Konsumtion, sällanköp	6 355 159	368 793

Största nettoförsäljningar			
SEB A	Finans	4 344 666	-673 275
Latour Investment B	Industri	1 799 716	-547 041
AstraZeneca	Hälsovård	378 882	-538 335
Skanska B	Industri	2 297 601	-485 931
Investor A	Finans	1 612 571	-472 242

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 0,2.

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
AddTech	Industri	700 167	210 890	0,47%
Addlife B	Hälsovård	1 679 944	230 656	0,52%
Alfa Laval	Industri	1 981 538	916 659	2,05%
Assa Abloy B	Industri	1 567 290	512 190	1,15%
AstraZeneca	Hälsovård	518 537	750 064	1,68%
Atlas Copco B	Industri	20 845 380	3 115 342	6,97%
Avanza	Finans	3 169 005	864 821	1,94%
Beijer Ref	Industri	4 584 998	747 813	1,67%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	7 437 005	754 112	1,69%
Boliden	Basmaterial	419 177	130 154	0,29%
Bure	Finans	1 049 525	400 709	0,90%
EQT	Finans	4 374 292	1 338 971	3,00%
Electrolux Professional B	Industri	4 338 739	297 204	0,67%
Elekta B	Hälsovård	2 197 206	134 359	0,30%
Epiroc B	Industri	9 996 145	1 723 335	3,86%
Ericsson B	Informationsteknologi	17 624 935	1 584 129	3,54%
Essity B	Konsumtion, daglig	991 413	293 161	0,66%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	13 623 317	1 046 271	2,34%
Fortnox	Informationsteknologi	6 444 529	464 651	1,04%
Gefinge B	Hälsovård	1 875 418	340 482	0,76%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 675 226	726 713	1,63%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	9 283 401	1 384 155	3,10%
Hexagon B	Informationsteknologi	14 065 419	1 485 308	3,32%
Hexatronic	Industri	2 255 484	81 603	0,18%
Indutrade	Industri	5 854 725	1 621 759	3,63%
Instalco	Industri	6 877 590	226 685	0,51%
Investor A	Finans	14 809 503	4 327 337	9,68%
JM	Konsumtion, sällanköp	1 874 514	312 856	0,70%
Latour Investment B	Industri	2 547 306	702 802	1,57%
Medicover B	Hälsovård	1 052 436	202 068	0,45%
Nibe B	Industri	13 087 640	565 910	1,27%
Nordnet	Finans	1 977 426	464 300	1,04%
Pandox B	Fastigheter	5 177 996	993 140	2,22%
SCA B	Basmaterial	11 165 146	1 568 145	3,51%
SEB A	Finans	19 627 321	2 972 558	6,65%
Sandvik	Industri	3 015 298	597 934	1,34%
Scandic Hotel Group	Konsumtion, sällanköp	6 355 159	436 599	0,98%
Sectra B	Hälsovård	787 791	217 942	0,49%
Sinch	Informationsteknologi	7 045 681	146 057	0,33%
Skanska B	Industri	3 480 999	810 028	1,81%
Storskogen B	Industri	26 128 140	300 604	0,67%
Swedbank A	Finans	2 777 358	606 297	1,36%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	3 564 952	1 131 516	2,53%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 962 827	670 502	1,50%
Troax	Industri	1 983 872	446 371	1,00%
Vitrolife	Hälsovård	1 122 907	241 425	0,54%
Volvo B	Industri	14 026 850	3 767 612	8,43%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	8 982 643	215 404	0,48%
Wallenstam B	Fastigheter	13 440 770	642 469	1,44%
Yubico	Informationsteknologi	2 061 371	500 913	1,12%
Summa Sverige			44 222 986	98,94%

Summa aktier och aktierelaterade instrument	44 222 986	98,94%
---	------------	--------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	44 222 986	98,94%
Likvida medel	588 747	1,32%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-115 365	-0,26%
Fondförmögenhet	44 696 369	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	44 222 986	98,94%
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
Bure	2,02%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Övertåtbara värdepapper	44 222 986	41 500 460
Fondandelar	0	64 829
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	44 222 986	41 565 289
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	44 222 986	41 565 289
Bankmedel och övriga likvida medel	588 747	510 141
Övriga tillgångar	2 324	68 002
Summa tillgångar	44 814 057	42 143 432
Skulder		
Övriga skulder	-117 689	-127 219
Summa skulder	-117 689	-127 219
Fondförmögenhet	44 696 369	42 016 213
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	0	76 405

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	3 263 137	5 245 393
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-3 121	0
Värdeförändring på fondandelar	51 942	13 845
Ränteintäkter	23 523	14 286
Utdelningar	1 220 459	1 014 254
Valutavinstor och -förluster netto	-19	-375
Övriga intäkter	7	10
Summa intäkter och värdeförändring	4 555 929	6 287 413
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-179 628	-153 688
Övriga kostnader ¹⁾	-6 336	-4 045
Summa kostnader	-185 965	-157 733
Årets resultat	4 369 964	6 129 679
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	42 016 213	36 418 007
Andelsutgivning	1 339 120	1 483 080
Andelsinlösen	-3 028 929	-2 014 553
Resultat enligt resultaträkning	4 369 964	6 129 679
Fondförmögenhet vid periodens slut	44 696 369	42 016 213

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

Redovisningsprinciper för fonden
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi
Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god risken spridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 6 255 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat på 55 bolagsstämmor. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Sverige för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 108–116. AMF Aktiefond Sveriges årsberättelse ingår på sidorna 27–29 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 AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 108–116.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 108–116 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Aktiefond Tillväxtmarknader

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2023. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

Fondens utveckling

Fondens avkastning var stark och uppgick till 18,4 (1,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 17,9 (6,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 247,0 MSEK till 2 040,6 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde på -64,7 MSEK.

Fonden hade vid årsskiftet 99 aktieinnehav jämfört med fondens jämförelseindex som består av drygt 1 300 företag. Fonden har en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier står för huvuddelen av fondens totala risk: Mediatek, KB Financial Group, Mercadolibre, Sungrow Power Supply, Alibaba, Quanta Computer, Ping An Insurance, Samsung Fire & Marine, Tongcheng Travel och Tencent. Flera stora innehav utvecklades starkt under året och sammantaget levererade fondens aktiva positioner en överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Störst bidrag kom från TSMC, Ping An Insurance, Tencent, KB Financial Group och Mediatek. Bland större aktiva positioner som bidrog negativt fanns undervikten i Xiaomi, samt positionerna i Reliance Industries och Chailease.

De största nettoförsäljningarna gjordes i TSMC för att bibehålla aktiens vikt i portföljen under 10 procent.

Fonden förvaltas av Henrik Oh, fram till den 13 september 2024 förvaltades fonden av Henrik Oh tillsammans med Martin Siwmark.

Marknadens utveckling

Tillväxtmarknader utvecklades starkt och kurserna steg med 17,9 procent. Stor skillnad noterades i regionen där den taiwanesiska börsen steg 47 procent medan den koreanska backade med 16 procent.

Taiwanbörsen drevs till stor del av att det största bolaget TSMC steg med 89 procent. Bolaget gynnades av de stora AI-investeringarna under 2024 och stärkte sin ställning som världens ledande kontraktstillverkare för halvledarindustrin.

I Korea hade det största bolaget Samsung Electronics en svag kursutveckling med -34 procent. Bolaget har haft problem med sina högbandbreddsminnen och är fortfarande inte en kvalificerad leverantör till Nvidia. Många koreanska aktier utvecklades även svagt i slutet av året då politisk oro uppstod i landet.

Bästa sektor i regionen var informationsteknologi med +32 procent, med stora uppgångar i TSMC, Xiaomi och Mediatek. Sämsta sektor var basindustri med en

nedgång på 12 procent. Många gruv-, stål- och kemibolag utvecklades svagt till följd av lägre efterfrågan globalt, inte minst från Kina.

Utsikter

Marknaden prisade snabbt om Federal Reserves räntebana när det stod klart att Donald Trump segrade i presidentvalet. Vi går in i en miljö med risk för stigande långräntor och för ökad inflation i en mer protektionistisk värld. Samtidigt är relationen mellan USA och Kina fortsatt ansträngd.

Kina brottas fortsatt med deflationistiska tendenser, samtidigt som konsumentförtroendet är lågt och fastighetspriserna faller. För att värderingen ska stiga krävs att tillväxten återhämtar sig. Fler fiskala stimulanspaket och en expansiv penningpolitik är att vänta från Kina. Det finns flera orosmoln men med en fortsatt vinsttillväxt från bolagen finns det goda möjligheter att aktiemarknaderna fortsätter uppåt även under 2025.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad aktiefond som investerar på världens tillväxtmarknader. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Henrik Oh
förvaltare sedan
december 2019

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,49%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5
Rating och betyg per 241231 från oberoende fond- utvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

18,4%

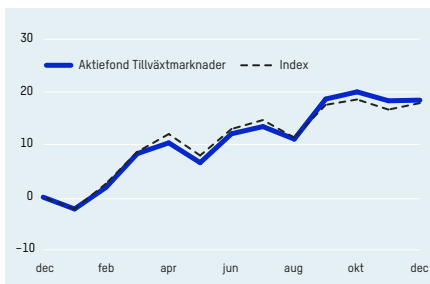
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,5%	88,7%
Tencent Holdings, Kina	7,2%	56,5%
Alibaba Group Holding, Kina	4,9%	19,9%
Reliance Industries, Indien	3,4%	0,2%
Mediatek, Taiwan	3,3%	43,6%

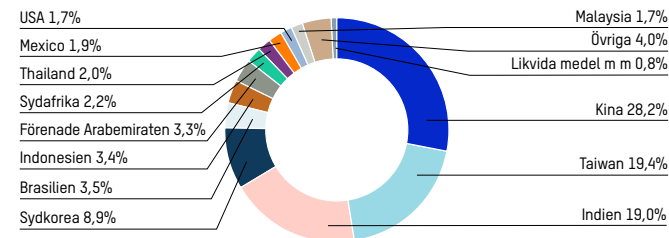
UTVECKLING 31 DEC 2023-31 DECEMBER 2024



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 avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 3,12 procent (ex-post), i linje med i följ. Fonden har funnits i lite drygt fyra år och jämförelser med genomsnittet av de föregående tio åren kan inte göras. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-31 DECEMBER 2024

Fonden startade 2019-12-11 med andelskurs 100 kr.							
Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	191211
Fondförmögenhet, TSEK	2 040 553	1 793 583	1 899 206	2 026 869	1 653 364	322 238	300 000
Antal utestående andelar	15 982 218	16 636 194	17 866 052	16 866 036	14 682 830	3 087 118	3 000 000
Andelsvärde, kr	127,68	107,81	106,30	120,17	112,61	104,38	100,00
Totalavkastning, fond	18,43%	1,42%	-11,54%	6,71%	7,88%	4,38%	
Totalavkastning, jämförelseindex	17,87%	6,23%	-13,06%	7,97%	5,36%	4,46%	
Aktiv risk	3,12%	3,32%	2,26%	2,07%	-	-	

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	14,07	16,86	15,18	16,94	–
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,77	15,58	14,84	16,31	–
Aktiv risk, %	3,12	3,32	2,26	2,07	–
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,60	–5,28	–2,84	7,30	–
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,11	–	–	–	–
Omsättningshastighet	0,35	0,20	0,20	0,35	0,33
Hävstång, max, %	6,1	6,1	4,2	5,3	4,9
Hävstång, min, %	2,6	2,6	1,6	2,7	1,3
Hävstång, medel, %	3,7	4,2	3,8	4,0	2,5
Active Share, %	57,7	56,1	62,9	33,8	34,6
Kostnader	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,49	0,46	0,52	0,49	0,49
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 689	1 186	1 067	1 629	1 825
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,12	0,14	0,12	0,09	0,09
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,56	41,80	36,77	42,88	38,23
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,59	2,45	2,60	2,75

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis. 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 nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
PDD Holdings	Konsumtion, sällanköp	29 554	44 236
Bank Central Asia	Finans	7 058 400	43 745
Quanta Computer	Informationsteknologi	379 000	35 793
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	11 744	33 849
Klabin	Basmaterial	822 900	32 738

Största nettoförsäljningar			
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	378 418	–94 628
Chaillease Holding Co	Finans	574 045	–31 145
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	–11 332
WEG S.A.	Industri	145 800	–11 168
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	12 670	–10 589

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 2024-12-31				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Brasilien				
Banco Bradesco Preferens	Finans	301 903	6 242	0,31%
CCR	Industri	253 200	4 606	0,23%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	196 800	10 816	0,53%
Klabin	Basmaterial	1 053 460	43 712	2,14%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	5 011	0,25%
Summa Brasilien			70 387	3,45%

Förenade Arabemiraten					
Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	478 778	15 007	0,74%	
Aldar Properties PJSC	Fastigheter	305 116	7 049	0,35%	
Emaar Properties PJSC	Fastigheter	334 034	12 912	0,63%	
Emirates NBD Bank PJSC	Finans	187 496	12 098	0,59%	
Emirates Telecommunica-tions Group Co	Kommunikationstjänster	178 800	8 778	0,43%	
First Abu Dhabi Bank	Finans	274 297	11 337	0,56%	
Summa Förenade Arabemiraten			67 182	3,29%	

Grekland					
Eurobank Ergasias Services and Holdings	Finans	392 934	10 026	0,49%	
Summa Grekland			10 026	0,49%	

Hongkong					
Xiaomi	Informationsteknologi	100 400	4 927	0,24%	
Summa Hongkong			4 927	0,24%	

Indien					
Asian Paints	Basmaterial	21 274	6 264	0,31%	
Axis Bank	Finans	124 448	17 100	0,84%	
Bajaj Finance	Finans	11 393	10 032	0,49%	
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	141 546	29 005	1,42%	
Britannia Industries	Konsumtion, daglig	10 869	6 681	0,33%	
Cipla India	Hälsovård	33 567	6 624	0,33%	
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	9 709	0,48%	
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	26 271	1,29%	
HDFC Bank	Finans	103 882	23 768	1,17%	
Hindalco Industries	Basmaterial	99 406	7 729	0,38%	
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	16 471	0,81%	
ICICI Bank	Finans	128 109	21 190	1,04%	
Infosys	Informationsteknologi	146 114	35 452	1,74%	
Kotak Mahindra Bank	Finans	41 324	9 525	0,47%	
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	60 912	23 640	1,16%	
Nestlé India	Konsumtion, daglig	25 310	7 088	0,35%	
Power Grid of India	Samhällsnyttigheter	212 971	8 485	0,42%	
Reliance Industries	Energi	439 112	68 881	3,38%	

Fondinnehav 2024-12-31					
Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten	
State Bank of India	Finans	42 487	4 359	0,21%	
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	34 347	18 151	0,89%	
Summa Indien			356 427	17,47%	

Indonesien					
Bank Central Asia	Finans	9 185 600	61 010	2,99%	
Bank Rakyat Indonesia	Finans	2 891 500	8 099	0,40%	
Summa Indonesien			69 109	3,39%	

Kina					
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	672 100	78 775	3,86%	
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	23 456	21 975	1,08%	
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	128 000	47 781	2,34%	
Baidu	Kommunikationstjänster	54 282	6 385	0,31%	
China Construction Bank-H	Finans	2 788 000	25 698	1,26%	
China Merchants Bank-H	Finans	168 500	9 587	0,47%	
JD.com	Konsumtion, sällanköp	62 183	12 029	0,59%	
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	120 720	26 049	1,28%	
NetEase	Kommunikationstjänster	54 639	10 756	0,53%	
PDD Holding	Konsumtion, sällanköp	29 554	31 672	1,55%	
Ping An Insurance Group-H	Finans	920 500	60 295	2,96%	
Sungrow Power Supply Co	Industri	302 740	33 640	1,65%	
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	248 800	147 575	7,23%	
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 249 600	32 350	1,59%	
Trip.com	Konsumtion, sällanköp	19 423	14 919	0,73%	
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	13 810	7 350	0,36%	
Summa Kina			566 836	27,78%	

Malaysia					
CIMB Group Holdings	Finans	483 056	9 788	0,48%	
MISC Bhd	Industri	399 500	7 503	0,37%	
Malayan Banking	Finans	334 533	8 465	0,42%	
Public Bank Berhad	Finans	708 500	7 983	0,39%	
Summa Malaysia			33 739	1,65%	

Mexiko					
America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	1 332 600	10 587	0,52%	
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	80 790	6 955	0,34%	
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	85 300	8 055	0,40%	
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	173 900	12 380	0,61%	
Summa Mexiko			37 976	1,86%	

Peru					
Credicorp	Finans	3 400	6 887	0,34%	
Summa Peru			6 887	0,34%	

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Polen				
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	42 322	5 344	0,26%
Powszechna Kasa Oszczednosci Banki Polski	Finans	55 348	8 848	0,43%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	44 127	5 411	0,27%
Summa Polen			19 602	0,96%
Qatar				
Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	7 363	0,36%
Qatar National Bank	Finans	363 029	19 048	0,93%
Summa Qatar			26 411	1,29%
Ryssland*				
LUKOIL	Energi	25 800	126	0,01%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	320	0,02%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	888	0,04%
Polyus	Basmaterial	2 753	114	0,01%
Summa Ryssland			1 448	0,07%
* Investeringarna i Ryssland är i dagsläget inte möjliga att sälja. Värderingarna avser respektive bolags senaste transaktion (från mars 2022).				

Sydafrika

FirstRand	Finans	210 222	9 350	0,46%
Gold Fields	Basmaterial	47 942	6 937	0,34%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	6 013	14 693	0,72%
Standard Bank Group	Finans	70 093	9 102	0,45%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	64 520	3 829	0,19%
Summa Sydafrika			43 911	2,15%

Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	15 346	6 542	0,32%
KB Financial Group	Finans	67 962	42 286	2,07%
LG Chem	Basmaterial	2 776	5 209	0,26%
Naver	Kommunikationstjänster	5 331	7 958	0,39%
SK Hynix	Informationsteknologi	15 097	19 705	0,97%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	132 604	52 948	2,60%
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	11 744	31 600	1,55%
Samsung SDI	Informationsteknologi	2 909	5 404	0,27%
Shinhan Financial Group	Finans	20 063	7 175	0,35%
Summa Sydkorea			178 828	8,77%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan				
CTBC Financial Holding	Finans	839 000	11 056	0,54%
Cathay Financial Holding Co	Finans	605 701	13 943	0,68%
China Steel Corp	Basmaterial	865 000	5 729	0,28%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	367 000	15 276	0,75%
Delta Electronics	Informationsteknologi	81 000	11 752	0,58%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 050 390	9 541	0,47%
Fubon Financial Holding	Finans	397 950	12 111	0,59%
Mediatek	Informationsteknologi	140 000	66 765	3,27%
Quanta Computer	Informationsteknologi	449 000	43 430	2,13%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	482 582	174 841	8,57%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	8 351	18 223	0,89%
Yunta Financial Holding Co	Finans	657 360	7 533	0,37%
Summa Taiwan			390 199	19,12%
Thailand				
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	2 212 100	39 794	1,95%
Summa Thailand			39 794	1,95%

Tjeckien

Komerční Banka	Finans	11 903	4 590	0,23%
Summa Tjeckien			4 590	0,23%

Ungern

OTP Bank Nyrt	Finans	12 062	7 273	0,36%
Summa Ungern			7 273	0,36%

USA

MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	1 828	34 346	1,68%
Summa USA			34 346	1,68%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI EmgMkt Mar25 [®]	27 882	0	0,00%
MSCI India Mar25 [®]	26 315	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 969 896	96,54%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 969 896	96,54%
Likvida medel	68 458	3,36%
Övriga tillgångar och skulder, netto	2 199	0,11%
Fondförmögenhet	2 040 553	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	1 969 896	96,54%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	4,94%
TSMC	9,46%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	1 969 896	1 728 646
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 969 896	1 728 646
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 969 896	1 728 646
Bankmedel och övriga likvida medel	68 458	59 721
Övriga tillgångar	3 286	5 638
Summa tillgångar	2 041 640	1 794 004
Skulder		
Övriga skulder	-1 088	-421
Summa skulder	-1 088	-421
Fondförmögenhet	2 040 553	1 793 583
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	13 395	7 793

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	269 381	-11 918
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	6 833	-5 634
Räntointäkter	3 736	3 567
Utdelningar	40 333	46 012
Valutavinstor och -förluster netto	1 653	2 654
Övriga intäkter	0	46
Summa intäkter och värdeförändring	321 937	34 727
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 646	-7 904
Räntekostnader	-3	-4
Övriga kostnader ¹⁾	-2 657	-3 139
Summa kostnader	-10 307	-11 047
Årets resultat	311 630	23 680
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 793 583	1 899 206
Andelsutgivning	190 904	202 337
Andelsinlösen	-255 564	-331 640
Resultat enligt resultaträkning	311 630	23 680
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 040 553	1 793 583

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regelefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 1 689 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat på 154 bolagsstämmor via ombud. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 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)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 117–123. AMF Aktiefond Tillväxtmarknader årsberättelse ingår på sidorna 31–34 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 AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 117–123.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het 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 117–123 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Aktiefond Världen

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 15,7 (19,0) procent, medan jämförelseindex avkastade 18,5 (19,1) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 5 501,4 MSEK till 55 087,8 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på -2 132,1 MSEK.

Fonden har i likhet med jämförelseindex haft en fördelning mellan globala och svenska aktier om 50/50 under året. Den globala aktieportföljen har bestått av cirka 100 aktier mot drygt 2 600 bolag i jämförelseindex. Den svenska aktieportföljen har uppgått till ett femtiotal aktier. Året inleddes med en något lägre risknivå som ökades under våren, men baserat på bedömningen om en osäker utveckling justerades risknivån ned i slutet av året.

Förvaltningen av globala aktier skapade en avkastning om 22,8 procent där den svagare svenska kronan förklarar cirka 10 procentenheter av utvecklingen. Den globala aktieportföljen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex. Den svenska aktieportföljen utvecklades bättre än det svenska jämförelseindexet.

I den globala portföljen lämnade stora positioner i Nvidia, TSMC, Parker Hannifin, Salesforce, Sumitomo Mitsui Financial Group och SMFG positiva avkastningsbidrag.

Bland de större positionerna som bidrog negativt fanns Prologis, TotalEnergies, Tesla, Anheuser-Busch Inbev och Qualcomm.

I den svenska delen kom positiva avkastningsbidrag framför allt från övervikterna i Investor och SEB, samt avsaknaden av aktier i kasinobolaget Evolution. Fondens undervikter i ABB och Saab bidrog negativt, liksom övervikten i SCA.

Fonden förvaltas sedan mitten av september av Magnus Jonasson, Anders Hansson och Joakim Lidfeldt. Från och med februari 2025 förvaltas fonden av Magnus Jonasson, Anders Hansson och Fredrik Thor.

Marknadens utveckling

Globala aktier steg med 28,8 procent, med en mycket stor variation regionerna emellan. I USA noterades en uppgång på hela 37 procent, vilket hjälptes av att dollarn stärktes med 10 procent mot den svenska kronan. Svenska aktier följde utvecklingen av globala aktier under större delen av året. Efter det amerikanska valet i november där Donald Trump valdes till president drog amerikanska aktier ifrån de svenska eftersom den nya amerikanska administrationen förväntas föra en företagsvänlig politik med bland annat sänkta företagsskatter och ökad avreglering.

I övrigt kännetecknades året av stor geopolitisk osäkerhet vilket dock endast påverkade aktiemarknaderna mycket kortsiktigt. Temat med artificiell intelligens, AI, hade däremot en betydande påverkan där de fem största teknologiföretagen i USA gick mycket starkt, och specialchiptillverkaren Nvidia hade en enastående utveckling.

Utsikter

Fondens förvaltare tror på en fortsatt volatil marknad där ränteutvecklingen, Trumps politik och den geopolitiska utvecklingen kommer att bli avgörande för utvecklingen.

Huruvida Riksbanken kommer genomföra någon räntesänkning under 2025 är osäkert, men skulle ha en positiv effekt på svenska aktier, särskilt på räntekänsliga bolag inom fastighets- och byggsektorn, liksom för tillväxtbolag.

Utländska aktiemarknader och då speciellt amerikanska som har en stor koncentration till några stora teknologibolag kommer fortsatt att påverkas av utvecklingen för AI-temat.

PLACERINGSDIRIGERING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaltat fond som placerar i svenska och utländska marknadsnoterade aktier. De utländska får som mest stå för 60 procent av fondvärdet och är koncentrerade till USA, Västeuropa och mogna marknader i Asien. Fonden 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.



Magnus Jonasson
förvaltare sedan
september 2024



Anders Hansson
förvaltare sedan
oktober 2023



Joakim Lidfeldt
förvaltare sedan
september 2024

FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,44%
Total avgift	0,43%
Norman-belopp	3 558 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating och betyg per 241231 från oberoende
fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

RISKINDIKATOR



AVKASTNING PERIODEN

15,7%

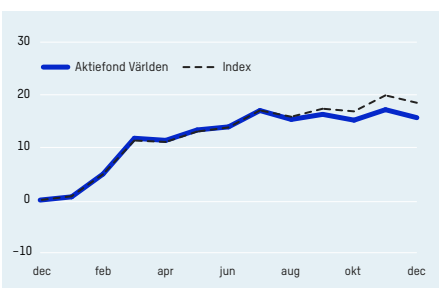
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Investor	5,8%	25,4%
Volvo	4,2%	2,6%
Atlas Copco	3,5%	0,0%
Microsoft, USA	3,4%	22,9%
SEB	3,2%	9,1%

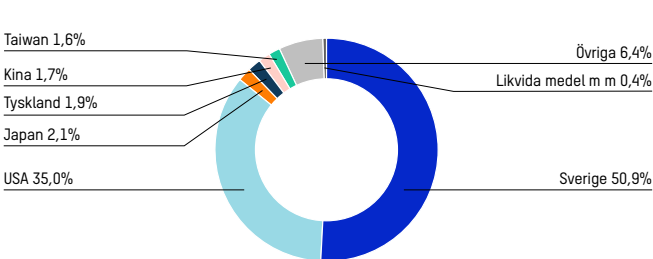
UTVECKLING 31 DEC 2023-31 DECEMBER 2024



Under 2023 jämförde vi fondens utveckling med 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Från den 1 januari 2024 har vi ändrat fondens jämförelseindex till 50 procent svenskt aktieindex och 50 procent utländskt aktieindex. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader 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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,76 procent (ex-post), vilket är lägre än fjolåret men i linje med genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015-31 DECEMBER 2024

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	55 087 803	49 586 408	42 969 321	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514
Antal utestående andelar	74 762 922	77 828 735	80 279 605	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636
Andelsvärde, kr	736,83	637,12	535,25	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,40	300,42
Totalavkastning, fond	15,65%	19,03%	-19,42%	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	18,48%	19,13%	-17,19%	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%
Aktiv risk	1,76%	2,02%	1,64%	1,49%	1,57%	1,56%	1,26%	1,25%	1,69%	1,45%

AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	9,43	17,18	17,81	17,29	17,97
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,71	17,19	17,50	17,15	17,87
Aktiv risk, %	1,76	2,02	1,64	1,49	1,57
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,33	-2,06	5,18	21,78	17,71
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,47	12,78	8,10	14,64	10,00
Omsättningshastighet	0,72	0,63	1,12	0,81	0,80
Active share, %	64,2	65,9	63,3	54,0	47,0

Kostnader	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,44	0,45	0,45	0,44	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	21 638	23 449	52 266	34 442	21 324
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,04	0,05	0,04	0,04

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,08	44,37	33,45	48,14	38,97
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,76	2,71	2,44	2,93	2,73

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

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 nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Intercontinental Exchange	Finans	385 566	665 830
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	583 332	593 202
Siemens	Industri	294 572	552 222
Salesforce	Informationsteknologi	216 316	510 903
Deutsche Post	Industri	1 055 261	471 037

Största nettoförsäljningar			
Waste Management	Industri	274 120	-624 795
RELX	Industri	1 069 968	-493 297
Broadcom	Informationsteknologi	28 026	-487 575
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	166 408	-481 243
IQVIA Holdings	Hälsovård	188 929	-440 598

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 1,9.

Fondinnehav 2024-12-31

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

Australien				
CSL	Hälsovård	236 273	455 140	0,83%
Summa Australien			455 140	0,83%

Belgien				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	912 582	503 793	0,92%
Summa Belgien			503 793	0,92%

Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsovård	355 935	340 877	0,62%
Summa Danmark			340 877	0,62%

Frankrike				
TotalEnergies	Energi	828 301	505 788	0,92%
Summa Frankrike			505 788	0,92%

Indien				
HDFC Bank	Finans	422 529	96 676	0,18%
ICICI Bank	Finans	503 444	83 274	0,15%
Reliance Industries	Energi	2 199 782	345 069	0,63%
Summa Indien			525 019	0,95%

Japan				
Komatsu	Industri	495 997	151 691	0,28%
Mizuho Financial Group	Finans	236 082	64 284	0,12%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	792 323	295 013	0,54%
SoftBank	Kommunikationstjänster	2 799 809	39 152	0,07%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	2 314 770	612 559	1,11%
Summa Japan			1 162 699	2,11%

Kanada				
Teck Resources US	Basmaterial	866 270	387 938	0,70%
Summa Kanada			387 938	0,70%

Kina				
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	511 950	479 629	0,87%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	816 042	484 033	0,88%
Summa Kina			963 661	1,75%

Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	34 420	267 283	0,49%
ING Group	Finans	2 913 570	504 368	0,92%
Summa Nederländerna			771 651	1,40%

Fondinnehav 2024-12-31

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

Schweiz				
Alcon	Hälsovård	16 955	15 897	0,03%
Summa Schweiz			15 897	0,03%

Sverige				
AddTech	Industri	498 037	150 009	0,27%
Addlife B	Hälsovård	1 009 482	138 602	0,25%
Alfa Laval	Industri	1 203 175	556 589	1,01%
Assa Abloy B	Industri	1 067 439	348 839	0,63%
AstraZeneca	Hälsovård	756 151	1 093 772	1,99%
Atlas Copco B	Industri	12 792 886	1 911 897	3,47%
Avanza	Finans	1 885 932	514 671	0,93%
Beijer Ref	Industri	2 776 424	452 835	0,82%
BillrudKorsnäs	Basmaterial	4 477 568	454 025	0,82%
Boliden	Basmaterial	236 944	73 571	0,13%
Bure	Finans	639 178	244 038	0,44%
EQT	Finans	2 590 931	793 084	1,44%
Electrolux Professional B	Industri	1 514 702	103 757	0,19%
Elekta B	Hälsovård	975 986	59 682	0,11%
Epiroc B	Industri	6 040 793	1 041 433	1,89%
Ericsson B	Informationsteknologi	10 704 022	962 077	1,75%
Essity B	Konsumtion, daglig	487 058	144 023	0,26%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	8 136 230	624 862	1,13%
Fortnox	Informationsteknologi	3 687 201	265 847	0,48%
Getinge B	Hälsovård	979 633	177 852	0,32%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 010 796	438 483	0,80%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 465 966	814 976	1,48%
Hexagon B	Informationsteknologi	8 583 351	906 402	1,65%
Hexatronic	Industri	1 351 878	48 911	0,09%
Indutrade	Industri	3 336 082	924 095	1,68%
Instalco	Industri	2 469 105	81 382	0,15%
Investor A	Finans	9 630 402	2 814 003	5,11%
Investor B	Finans	1 249 264	365 660	0,66%
JM	Konsumtion, sällanköp	762 037	127 184	0,23%
Latour Investment B	Industri	1 550 781	427 860	0,78%
Medicover B	Hälsovård	595 469	114 330	0,21%
Nibe B	Industri	8 067 584	348 842	0,63%
Nordnet	Finans	1 202 576	282 365	0,51%
Pandox B	Fastigheter	3 150 068	604 183	1,10%
SCA B	Basmaterial	6 655 688	934 791	1,70%
SEB A	Finans	11 781 571	1 784 319	3,24%
Sandvik	Industri	1 794 820	355 913	0,65%
Sectra B	Hälsovård	617 643	170 871	0,31%
Sinch	Informationsteknologi	4 067 276	84 315	0,15%
Skanska B	Industri	2 051 094	477 290	0,87%
Storskogen B	Industri	7 720 114	88 820	0,16%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Swedbank A	Finans	1 940 560	423 624	0,77%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	2 039 902	647 465	1,18%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 330 526	454 508	0,83%
Troax	Industri	280 068	63 015	0,11%
Vitrolife	Hälsovård	684 620	147 193	0,27%
Volvo B	Industri	8 681 826	2 331 938	4,23%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	5 387 500	129 192	0,24%
Wallenstam B	Fastigheter	8 240 542	393 898	0,72%
Yubico	Informationsteknologi	1 411 802	343 068	0,62%
Summa Sverige			27 240 362	49,45%

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	583 000	211 223	0,38%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	302 718	660 566	1,20%
Summa Taiwan			871 789	1,58%

Thailand

Thai Oil NVDR	Energi	1 478 212	13 475	0,02%
Summa Thailand			13 475	0,02%

Tyskland

Deutsche Post	Industri	1 055 261	410 267	0,75%
Siemens	Industri	294 572	635 512	1,15%
Summa Tyskland			1 045 779	1,90%

USA

AON	Finans	18 606	73 837	0,13%
AT&T	Kommunikationstjänster	476 960	119 999	0,22%
Abbvie	Hälsovård	29 048	57 034	0,10%
Aflac	Finans	52 071	59 514	0,11%
Allstate	Finans	25 843	55 050	0,10%
Ally Financial	Finans	23 868	9 497	0,02%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	361 186	760 015	1,38%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	407 505	987 831	1,79%
American International Group	Finans	63 026	50 697	0,09%
American Tower	Fastigheter	41 625	84 355	0,15%
Apple	Informationsteknologi	394 603	1 091 848	1,98%
Arthur J Gallagher & CO	Finans	24 415	76 573	0,14%
Autozone	Konsumtion, sällanköp	1 672	59 155	0,11%
Baker Hughes Co	Energi	97 230	44 079	0,08%
Bank of America	Finans	1 587 401	770 865	1,40%
Broadcom	Informationsteknologi	73 450	188 154	0,34%
CVS Health	Hälsovård	123 123	61 069	0,11%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Capital One Financial	Finans	37 373	73 636	0,13%
Cencora	Hälsovård	17 357	43 090	0,08%
Chubb	Finans	31 484	96 118	0,17%
Cigna Group	Hälsovård	27 360	83 479	0,15%
Citigroup	Finans	135 330	105 254	0,19%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	583 332	585 950	1,06%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	33 879	33 402	0,06%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	6 849	69 340	0,13%
Crown Castle	Fastigheter	42 533	42 653	0,08%
Edison International	Samhällsnyttigheter	37 797	33 343	0,06%
Elevance Health	Hälsovård	21 363	87 077	0,16%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	50 699	432 464	0,79%
Emerson Electric	Industri	219 016	299 906	0,54%
Exelon	Samhällsnyttigheter	97 923	40 726	0,07%
Fastenal Co	Industri	56 047	44 532	0,08%
Ferguson Enterprises	Industri	19 647	37 679	0,07%
Fifth Third Bancorp	Finans	66 241	30 945	0,06%
First Citizens BancShares /	Finans	2 103	49 099	0,09%
General Electric	Industri	149 977	276 393	0,50%
General Mills	Konsumtion, daglig	46 711	32 913	0,06%
General Motors	Konsumtion, sällanköp	110 002	64 746	0,12%
HCA Holding	Hälsovård	18 944	62 826	0,11%
Halliburton	Energi	86 405	25 959	0,05%
Hartford Financial Service Group	Finans	28 678	34 666	0,06%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	16 100	69 199	0,13%
Huntington Bancshares	Finans	142 155	25 555	0,05%
Intercontinentel Exchange	Finans	385 566	634 815	1,15%
JP Morgan Chase	Finans	32 794	86 859	0,16%
Johnson Controls	Industri	178 856	155 983	0,28%
Kroger	Konsumtion, daglig	67 270	45 452	0,08%
Linde	Basmaterial	98 920	457 603	0,83%
M&T Bank	Finans	16 345	33 955	0,06%
Marsh & McLennan	Finans	40 222	94 400	0,17%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	18 232	342 554	0,62%
Merck & Co	Hälsovård	340 511	374 283	0,68%
Meta A	Kommunikationstjänster	46 485	300 732	0,55%
Microsoft	Informationsteknologi	404 569	1 884 183	3,42%
Netflix	Kommunikationstjänster	11 292	111 208	0,20%
Nvidia	Informationsteknologi	1 161 103	1 722 849	3,13%
O'Reilly Automotive	Konsumtion, sällanköp	5 677	74 381	0,14%
PNC Financial Services Group	Finans	36 202	77 141	0,14%
Parker Hannifin Corp	Industri	86 436	607 442	1,10%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	206 564	382 641	0,70%
Prologis	Fastigheter	505 671	590 576	1,07%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Realty ome	Fastigheter	85 235	50 301	0,09%
Salesforce	Informationsteknologi	216 316	799 092	1,45%
Schlumberger	Energi	138 965	58 869	0,11%
Sysco	Konsumtion, daglig	48 080	40 619	0,07%
Target	Konsumtion, daglig	45 088	67 345	0,12%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	56 341	251 401	0,46%
TransDigm	Industri	5 492	76 902	0,14%
Travelers Cos	Finans	22 308	59 376	0,11%
Truist Financial	Finans	131 067	62 823	0,11%
US Bancorp	Finans	152 733	80 717	0,15%
UnitedHealth	Hälsovård	40 327	225 403	0,41%
Verisk Analytics	Industri	13 939	42 420	0,08%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	254 706	112 544	0,20%
Visa	Finans	255 205	891 177	1,62%
W.W. Grainger	Industri	4 301	50 091	0,09%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	44 477	54 722	0,10%
Western Digital	Informationsteknologi	188 608	124 268	0,23%
Willis Towers Watson	Finans	9 940	34 403	0,06%
Xylem	Industri	249 954	320 425	0,58%
Summa USA			18 710 476	33,97%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
OMXS30 IND FUTURE Jan25 ^{a)}	798 533	0	0,00%
SSP500 EMINI FUT Mar25 ^{a)}	557 477	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		53 514 343	97,14%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	53 514 343	97,14%
Likvida medel	1 568 249	2,85%
Övriga tillgångar och skulder, netto	5 211	0,01%
Fondförmögenhet	55 087 803	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	53 514 343	97,14%
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
Bure	1,07%
Investor	5,77%
TSMC	1,58%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	53 514 343	47 100 313
Fondandelar	0	162 612
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	53 514 343	47 262 925
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	53 514 343	47 262 925
Bankmedel och övriga likvida medel	1 568 249	2 311 675
Övriga tillgångar	28 418	109 429
Summa tillgångar	55 111 010	49 684 029
Skulder		
Övriga skulder	-23 207	-97 621
Summa skulder	-23 207	-97 621
Fondförmögenhet	55 087 803	49 586 408
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	192 867	282 401

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 595 664	6 771 657
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	70 155	384 394
Värdeförändring på fondandelar	20 139	53 499
Ränteutäkter	69 522	80 398
Utdelningar	1 087 944	944 115
Valutavinsten och -förluster netto	32 455	22 895
Övriga intäkter	413	1 735
Summa intäkter och värdeförändring	7 876 292	8 258 694
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-217 471	-186 043
Räntekostnader	-130	-234
Övriga kostnader ¹⁾	-25 244	-25 731
Summa kostnader	-242 845	-212 008
Årets resultat	7 633 447	8 046 687
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	49 586 408	42 969 321
Andelsutgivning	830 590	744 117
Andelsinlösen	-2 962 642	-2 173 717
Resultat enligt resultaträkning	7 633 447	8 046 687
Fondförmögenhet vid periodens slut	55 087 803	49 586 408

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risntagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktioner	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

* 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 placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvalttad. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 21 638 tkr. Fondbolaget har under 2024 röstat på 53 bolagsstämmor i Sverige för fonden och på 100 stämmor via ombud för utländska innehav. Fondbolagets riktlinjer för uttåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Världen (org.nr. 504400-4892)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Världen för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 124–132. AMF Aktiefond Världen årsberättelse ingår på sidorna 36–39 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 AMF Aktiefond Världens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 124–132.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het 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 124–132 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardström

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Balansfond

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 10,0 (13,4) procent, medan jämförelseindex avkastade 10,0 (13,6) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 1 362,2 MSEK till 26 794,4 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på -1 122,7 MSEK.

Fonden har under året haft en övervikt mot svenska aktier i förhållande till räntebärande om i genomsnitt cirka 3 procentenheter. Den svenska portföljen överavkastade mot den svenska marknaden med drygt två procentenheter. Det positiva bidraget kom främst från övervikterna i Investor och SEB, samt avsaknaden av aktier i kasinobolaget Evolution. Undervikterna i ABB och Saab bidrog negativt, liksom övervikten i SCA.

Förvaltningen av globala aktier omfattade per årsskiftet 103 aktier jämfört med index drygt 2 600 bolag. Fonden hade inledningsvis en något lägre risknivå än sitt index, men risken ökades under våren för att justeras ned i slutet av året baserat på det osäkra marknadsläget. Den globala aktieportföljens avkastning var 6,5 procentenheter lägre än sitt jämförelseindex. I den utländska delen av portföljen lämnade aktiva positioner i bland annat Nvidia, TSMC och Parker Hannifin

positiva bidrag, medan positioner som bidrog negativt var bland annat Prologis, TotalEnergies och Tesla.

Avkastningen i fondens räntebärande del var något högre än i dess jämförelseindex. Det största bidraget kom från övervikten i företagsobligationer, som tillsammans med durationsavvikelser förklarar den aktiva risken inom tillgångsslaget.

Marknadens utveckling

Globala aktier steg med 28,8 procent, med mycket stor variation regionerna emellan. I USA noterades en uppgång på hela 37 procent, med god hjälp av dollarns förstärkning mot kronan. Svenska aktier följde utvecklingen av globala aktier under större delen av året. Efter höstens amerikanska presidentval, drog amerikanska aktier ifrån de svenska, då Donald Trump väntas föra en politik som anses företagsvänlig.

I övrigt kännetecknades året av stor geopolitisk osäkerhet men påverkan på aktiemarknaderna var endast kortsiktig. Temat med artificiell intelligens, AI, hade en betydande påverkan under året där de fem största teknologiföretagen i USA gick mycket starkt.

Ränteutvecklingen präglades av volatilitet och påverkades av inflationen och centralbankernas agerande. När inflationsnedgången tog fart sjönk marknadsräntorna, då marknaden började prisa in räntesänkningar. I slutet av året steg räntorna igen, främst drivet av utvecklingen i USA, där ekonomin var oväntat stark och Donald Trumps politik bedöms kunna leda till en ökad global inflation.

Utsikter

Fondens förvaltare tror på en fortsatt volatil marknad för såväl räntor som aktiepriser. Trumps politik och den geopolitiska utvecklingen väntas bli avgörande för utvecklingen.

Huruvida Riksbanken kommer genomföra någon räntesänkning under 2025 är osäkert, men skulle ha en positiv effekt på svensk ekonomi och svenska aktier, särskilt på räntekänsliga bolag inom fastighets- och byggsektorn, liksom för tillväxtbolag. Utländska aktiemarknader, i synnerhet amerikanska som har en stor koncentration till några stora teknologibolag, förväntas fortsatt att påverkas av utvecklingen för AI-temat.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförfordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Magnus Jonasson
förvaltare fonden sedan september 2024



Patricia Hedelius
förvaltare sedan oktober 2023



Johan Moeschlin
förvaltare sedan oktober 2023

FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,42%
Norman-belopp	3 117 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating och betyg per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

RISKINDIKATOR



AVKASTNING PERIODEN

10,0%

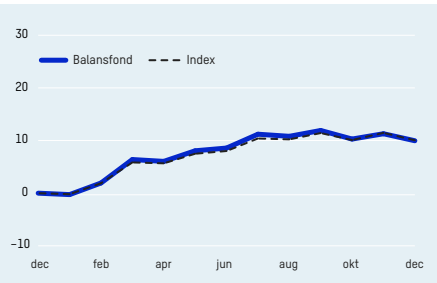
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Investor	4,8%	25,4%
Volvo	3,6%	2,6%
Atlas Copco	2,9%	0,0%
SEB	2,8%	9,1%
Epiroc	1,5%	-2,3%

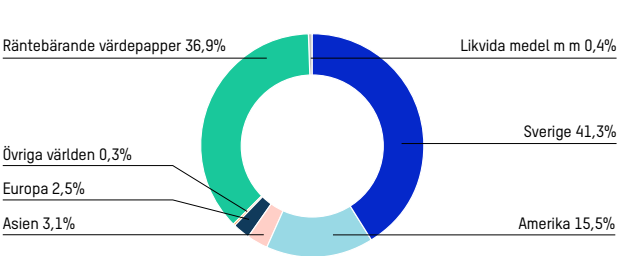
UTVECKLING 31 DEC 2023-31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX och 20 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader 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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,89 procent (ex-post), vilket är lägre än de senaste åren, och lägre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4,5 procent.

EXPONERINGAR I BALANSFOND 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015-31 DECEMBER 2024

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.										
Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	26 794 380	25 432 154	24 056 914	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843
Antal utestående andelar	63 445 321	66 221 636	71 005 043	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270
Andelsvärde, kr	422,32	384,05	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94
Totalavkastning, fond	9,96%	13,35%	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%
Totalavkastning, jämförelseindex	10,05%	13,64%	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%
Aktiv risk	0,89%	1,13%	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	7,09	12,28	12,30	11,39	11,58
Totalrisk, jämförelseindex, %	6,99	12,07	11,85	10,55	10,84
Aktiv risk, %	0,89	1,13	1,12	1,21	1,26
Duration, år (räntebärande del)	3,67	3,94	3,48	3,75	4,04
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	11,65	-2,16	1,69	13,92	11,29
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	6,44	7,74	4,66	9,36	6,70
Omsättningshastighet	0,47	0,84	1,27	1,16	1,35
Hävstång, max, %	21,5	20,3	14,0	11,6	17,8
Hävstång, min, %	16,7	11,2	4,0	6,2	10,2
Hävstång, medel, %	19,2	15,2	10,7	9,4	14,7
Kostnader					
241231	231231	221231	211231	201231	
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,42	0,43	0,42	0,42	0,41
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	5 152	6 140	13 835	11 018	7 370
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
241231	231231	221231	211231	201231	
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,20	42,53	34,75	45,00	39,43
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,72	2,66	2,46	2,81	2,69

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.
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 nettoköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Sandvik	Industri	736 962	156 723
Intercontinental Exchange	Finans	81 880	141 391
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	788 662	127 475
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	123 879	125 975
Siemens	Industri	62 556	117 268

Största nettoförsäljningar aktier			
SEB A	Finans	1 065 562	-165 125
Waste Management	Industri	58 170	-132 588
Latour Investment B	Industri	435 641	-132 425
Skanska B	Industri	563 890	-119 244
RELX	Industri	227 054	-104 681

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

Fondinnehav 2024-12-31					
Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten	
Aktier och aktierelaterade instrument					
Australien					
CSL	Hälsovård	50 176	96 655	0,36%	
Summa Australien			96 655	0,36%	
Belgien					
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	193 827	107 003	0,40%	
Summa Belgien			107 003	0,40%	
Danmark					
Novo Nordisk B	Hälsovård	75 598	72 400	0,27%	
Summa Danmark			72 400	0,27%	
Frankrike					
TotalEnergies	Energi	175 901	107 411	0,40%	
Summa Frankrike			107 411	0,40%	
Indien					
HDFC Bank	Finans	89 730	20 530	0,08%	
ICICI Bank	Finans	106 913	17 684	0,07%	
Reliance Industries	Energi	467 220	73 291	0,27%	
Summa Indien			111 505	0,42%	
Japan					
Komatsu	Industri	105 331	32 213	0,12%	
Mizuho Financial Group	Finans	50 135	13 651	0,05%	
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	168 261	62 650	0,23%	
SoftBank	Kommunikationstjänster	594 578	8 314	0,03%	
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	491 573	130 085	0,49%	
Summa Japan			246 915	0,92%	
Kanada					
Teck Resources US	Basmaterial	183 964	82 384	0,31%	
Summa Kanada			82 384	0,31%	
Kina					
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	108 720	101 856	0,38%	
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	173 322	102 805	0,38%	
Summa Kina			204 662	0,76%	
Nederländerna					
ASML	Informationsteknologi	7 310	56 765	0,21%	
ING Group	Finans	618 737	107 109	0,40%	
Summa Nederländerna			163 874	0,61%	
Schweiz					
Alcon	Hälsovård	3 601	3 376	0,01%	
Summa Schweiz			3 376	0,01%	

Fondinnehav 2024-12-31					
Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten	
Aktier och aktierelaterade instrument					
Sverige					
AddTech	Industri	207 408	62 471	0,23%	
Addlife B	Hälsovård	414 588	56 923	0,21%	
Alfa Laval	Industri	494 557	228 782	0,85%	
Assa Abloy B	Industri	414 353	135 411	0,51%	
AstraZeneca	Hälsovård	222 649	322 062	1,20%	
Atlas Copco B	Industri	5 143 276	768 663	2,87%	
Avanza	Finans	762 170	207 996	0,78%	
Beijer Ref	Industri	1 086 436	177 198	0,66%	
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 872 302	189 851	0,71%	
Boliden	Basmaterial	102 971	31 972	0,12%	
Bure	Finans	265 039	101 192	0,38%	
EQT	Finans	1 071 781	328 072	1,22%	
Electrolux Professional B	Industri	631 098	43 230	0,16%	
Elektro B	Hälsovård	401 084	24 526	0,09%	
Epiroc B	Industri	2 397 978	413 411	1,54%	
Ericsson B	Informationsteknologi	4 401 491	395 606	1,48%	
Essity B	Konsumtion, daglig	141 060	41 711	0,16%	
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	3 588 602	275 605	1,03%	
Fortnox	Informationsteknologi	1 524 032	109 883	0,41%	
Getinge B	Hälsovård	432 862	78 586	0,29%	
HMS Networks	Informationsteknologi	410 628	178 130	0,67%	
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	2 248 237	335 212	1,25%	
Hexagon B	Informationsteknologi	3 363 441	355 179	1,33%	
Hexatronic	Industri	515 675	18 657	0,07%	
Indutrade	Industri	1 396 220	386 753	1,44%	
Instalco	Industri	1 035 354	34 125	0,13%	
Investor A	Finans	3 940 919	1 151 537	4,30%	
Investor B	Finans	504 388	147 634	0,55%	
JM	Konsumtion, sällanköp	323 436	53 981	0,20%	
Latour Investment B	Industri	649 767	179 271	0,67%	
Medicover B	Hälsovård	256 408	49 230	0,18%	
Nibe B	Industri	3 289 017	142 217	0,53%	
Nordnet	Finans	500 878	117 606	0,44%	
Pandox B	Fastigheter	1 295 533	248 483	0,93%	
SCA B	Basmaterial	2 735 027	384 135	1,43%	
SEB A	Finans	4 945 969	749 067	2,80%	
Sandvik	Industri	736 962	146 140	0,55%	
Sectra B	Hälsovård	254 075	70 290	0,26%	
Sinch	Informationsteknologi	1 756 785	36 418	0,14%	
Skanska B	Industri	881 440	205 111	0,77%	
Storskogen B	Industri	3 161 244	36 370	0,14%	
Swedbank A	Finans	812 288	177 322	0,66%	
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	838 653	266 188	0,99%	
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	562 220	192 054	0,72%	
Troax	Industri	116 422	26 195	0,10%	

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Vitrolife	Hälsovård	286 177	61 528	0,23%
Volvo B	Industri	3 568 622	958 532	3,58%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 231 726	53 517	0,20%
Wallenstam B	Fastigheter	3 436 097	164 245	0,61%
Yubico	Informationsteknologi	585 663	142 316	0,53%
Summa Sverige			11 060 598	41,28%

Taiwan

Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	124 000	44 926	0,17%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	64 286	140 280	0,52%
Summa Taiwan			185 205	0,69%

Thailand

Thai Oil NVDR	Energi	313 841	2 861	0,01%
Summa Thailand			2 861	0,01%

Tyskland

Deutsche Post	Industri	224 099	87 126	0,33%
Siemens	Industri	62 556	134 959	0,50%
Summa Tyskland			222 085	0,83%

USA

AON	Finans	3 951	15 679	0,06%
AT&T	Kommunikationstjänster	101 290	25 484	0,10%
Abbvie	Hälsovård	6 168	12 111	0,05%
Aflac	Finans	11 058	12 639	0,05%
Allstate	Finans	5 488	11 690	0,04%
Ally Financial	Finans	5 068	2 016	0,01%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	76 691	161 375	0,60%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	86 546	209 796	0,78%
American International Group	Finans	13 384	10 766	0,04%
American Tower	Fastigheter	8 840	17 915	0,07%
Apple	Informationsteknologi	83 799	231 868	0,87%
Arthur J Gallagher & CO	Finans	5 185	16 262	0,06%
Autozone	Konsumtion, sällanköp	355	12 560	0,05%
Baker Hughes Co	Energi	20 648	9 361	0,04%
Bank of America	Finans	337 106	163 704	0,61%
Broadcom	Informationsteknologi	15 596	39 952	0,15%
CVS Health	Hälsovård	26 147	12 969	0,05%
Capital One Financial	Finans	7 937	15 638	0,06%
Cencora	Hälsovård	3 686	9 151	0,03%
Chubb	Finans	6 686	20 412	0,08%
Cigna Group	Hälsovård	5 810	17 727	0,07%
Citigroup	Finans	28 739	22 352	0,08%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	123 879	124 435	0,46%
Consolidated Edison	Samhällsnyttigheter	7 195	7 094	0,03%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	1 454	14 720	0,06%
Crown Castle	Fastigheter	9 032	9 058	0,03%
Edison International	Samhällsnyttigheter	8 027	7 081	0,03%
Elevance Health	Hälsovård	4 537	18 493	0,07%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	10 769	91 860	0,34%
Emerson Electric	Industri	46 511	63 689	0,24%
Exelon	Samhällsnyttigheter	20 795	8 649	0,03%
Fastenal Co	Industri	11 902	9 457	0,04%
Ferguson Enterprises	Industri	4 172	8 001	0,03%
Fifth Third Bancorp	Finans	14 067	6 572	0,03%
First Citizens BancShares	Finans	446	10 413	0,04%
General Electric	Industri	31 850	58 697	0,22%
General Mills	Konsumtion, daglig	9 917	6 988	0,03%
General Motors	Konsumtion, sällanköp	23 360	13 750	0,05%
HCA Holding	Hälsovård	4 023	13 342	0,05%
Halliburton	Energi	18 349	5 513	0,02%
Hartford Financial Service Group	Finans	6 090	7 362	0,03%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	3 418	14 691	0,06%
Huntington Bancshares	Finans	30 189	5 427	0,02%
Intercontinentel Exchange	Finans	81 880	134 811	0,50%
JP Morgan Chase	Finans	6 964	18 445	0,07%
Johnson Controls	Industri	37 983	33 126	0,12%
Kroger	Konsumtion, daglig	14 286	9 653	0,04%
Linde	Basmaterial	21 007	97 178	0,36%
M&T Bank	Finans	3 471	7 211	0,03%
Marsh & McLennan	Finans	8 542	20 048	0,08%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	3 872	72 749	0,27%
Merck & Co	Hälsovård	72 312	79 484	0,30%
Meta A	Kommunikationstjänster	9 872	63 866	0,24%
Microsoft	Informationsteknologi	85 916	400 133	1,49%
Netflix	Kommunikationstjänster	2 397	23 607	0,09%
Nvidia	Informationsteknologi	246 576	365 870	1,37%
O'Reilly Automotive	Konsumtion, sällanköp	1 206	15 801	0,06%
PNC Financial Services Group	Finans	7 687	16 380	0,06%
Parker Hannifin Corp	Industri	18 356	129 000	0,48%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	43 885	81 293	0,30%
Prologis	Fastigheter	107 386	125 417	0,47%
Realty ome	Fastigheter	18 101	10 682	0,04%
Salesforce	Informationsteknologi	45 938	169 699	0,63%
Schlumberger	Energi	29 511	12 502	0,05%
Sysco	Konsumtion, daglig	10 210	8 626	0,03%
Target	Konsumtion, daglig	9 575	14 302	0,05%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	11 965	53 389	0,20%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
TransDigm	Industri	1 166	16 327	0,06%
Travelers Cos	Finans	4 737	12 608	0,05%
Truist Financial	Finans	27 834	13 341	0,05%
US Bancorp	Finans	32 435	17 141	0,06%
UnitedHealth	Hälsovård	8 564	47 867	0,18%
Verisk Analytics	Industri	2 960	9 008	0,03%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	54 093	23 902	0,09%
Visa	Finans	54 196	189 253	0,71%
W.W. Grainger	Industri	913	10 633	0,04%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	9 444	11 619	0,04%
Western Digital	Informationsteknologi	40 053	26 390	0,10%
Willis Towers Watson	Finans	2 111	7 306	0,03%
Xylem	Industri	53 081	68 046	0,25%
Summa USA			3 973 426	14,83%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar25 ⁶⁾	100 677	0	0,00%
OMXS30 IND FUTURE Jan25 ⁶⁾	6 952	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar25 ⁶⁾	49 189	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		16 640 359	62,10%

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<i>Svenska staten</i> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	279 250	244 548	0,91%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	76 000	50 089	0,19%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	842 525	805 867	3,01%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	254 000	237 480	0,89%
Statsobligation 1% 20261112 1059	320 580	314 415	1,17%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	45 670	28 223	0,11%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	188 000	178 927	0,67%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	231 230	230 622	0,86%
Statsobligation 2.25% 20350511 1066	50 000	49 227	0,18%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	178 290	197 731	0,74%
Summa svenska staten		2 337 128	8,72%

Fondinnehav 2024-12-31

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Säkerställda obligationer			
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	36 000	36 123	0,14%
Länsförsäkringar Hypotek 3.75% 20300930 523	20 000	20 736	0,08%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	305 000	280 756	1,05%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	147 515	0,55%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	334 000	321 418	1,20%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	83 170	0,31%
SCBC 1% 20300612 151	140 000	126 238	0,47%
SEB 0.5% 20261216 581	600 000	576 966	2,15%
SEB 3% 20281106 602	300 000	302 196	1,13%
SEB 3% 20291206 603	140 000	140 388	0,52%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	342 000	330 587	1,23%
Summa säkerställda obligationer	2 366 093	8,83%	

Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	150 696	0,56%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	106 514	0,40%
Atrium Ljungberg FRN 20290524	150 000	151 538	0,57%
Atrium Ljungberg FRN 20290220	130 000	130 917	0,49%
Bluestep Bank FRN 20260304	114 000	114 445	0,43%
Bluestep Bank FRN 20270322	150 000	150 731	0,56%
Boliden FRN 20250922	72 000	72 734	0,27%
Boliden FRN 20270301	110 000	113 142	0,42%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	84 406	0,32%
Castellum 4.403% 20270315	92 500	94 628	0,35%
Danske Bank FRN 20261117	110 000	110 509	0,41%
Electrolux FRN 20251208	90 000	90 507	0,34%
Electrolux FRN 20271004	100 000	100 138	0,37%
Fabege FRN 20270702	126 000	126 577	0,47%
Fastighets Balder FRN 20270222	152 000	154 651	0,58%
Fastighets Balder FRN 20271203	100 000	100 743	0,38%
Hexagon FRN 20250917	152 000	152 850	0,57%
Hexagon FRN 20290524	124 000	124 805	0,47%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	72 000	72 746	0,27%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	70 085	0,26%
Jyskebank FRN 20270202	94 000	95 234	0,36%
Landsbankinn hf FRN 20280913	54 000	54 019	0,20%
Landshypotek Bank FRN 20260901	124 000	124 487	0,47%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	100 372	0,38%
NCC Treasury FRN 20270405	94 000	95 103	0,36%
Nordea Bank P FRN 20290906	202 000	205 915	0,77%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	99 287	0,37%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	130 000	131 971	0,49%
Nykredit Realkredit FRN 20281010	58 000	57 810	0,22%
SBAB Bank 4.425% 20280203	156 000	160 279	0,60%
SBAB Bank FRN 20271012	150 000	151 781	0,57%

Fondinnehav 2024-12-31

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SCA FRN 20280621	86 000	86 175	0,32%
SEB FRN 20260515	164 000	165 127	0,62%
SEB FRN 20260901	100 000	100 956	0,38%
SEB FRN 20331103	110 000	113 374	0,42%
Santander Consumer Bank FRN 20270318	165 000	165 995	0,62%
Scania FRN 20260225	130 000	131 247	0,49%
SEB FRN 20290903	160 000	162 931	0,61%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	98 000	98 370	0,37%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	84 000	84 625	0,32%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	48 148	0,18%
Traton Finance Lux SA FRN 20260119	152 000	152 742	0,57%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	150 000	150 999	0,56%
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	116 000	115 883	0,43%
Summa övriga emittenter	5 126 187	19,13%	

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Mar 25 ⁶⁾	1 017 131	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 25 ⁶⁾	846 732	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 25 ⁶⁾	61 264	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 25 ⁶⁾	1 656 250	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 25 ⁶⁾	860 310	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	9 829 408	36,69%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
Likvida medel		268 809	1,00%
Övriga tillgångar och skulder, netto		55 804	0,21%
Fondförmögenhet	26 794 380	100,00%	

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	26 469 767	98,79%
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	147 933	0,58%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Electrolux	0,71%
Atrium Ljungberg	2,01%
Bluestep	0,99%
Boliden	0,81%
Bure Equity	0,91%
Balder	1,98%
Forenet Kredit	0,71%
Hexagon	2,36%
Latour Investment B	0,93%
Investor	4,85%
Länsförsäkringar	2,19%
Nordea	1,97%
SFF Holding	0,86%
SEB	8,62%
SCA	1,76%
Swedbank	1,90%
TSMC	0,69%
Volkswagen	2,06%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241232	231231
Överlåtbara värdepapper	26 469 767	24 671 469
Penningmarknadsinstrument	0	147 933
Fondandelar		128 661
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	26 469 767	24 948 063
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	26 469 767	24 948 063
Bankmedel och övriga likvida medel	268 809	403 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52 806	56 221
Övriga tillgångar	12 534	136 395
Summa tillgångar	26 803 916	25 543 699
Skulder		
Övriga skulder	-9 536	-111 546
Summa skulder	-9 536	-111 546
Fondförmögenhet	26 794 380	25 432 154
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	76 620	191 655

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241232	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 886 786	2 381 681
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	4 382	111 131
Värdeförändring på fondandelar	8 838	53 299
Räntointäkter	312 552	277 818
Utdelningar	377 590	321 727
Valutavinstor och -förluster netto	8 546	1 800
Övriga intäkter	160	204
Summa intäkter och värdeförändring	2 598 855	3 147 660
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-106 753	-96 522
Räntekostnader	-97	-96
Övriga kostnader ¹⁾	-7 109	-7 440
Summa kostnader	-113 959	-104 058
Årets resultat	2 484 896	3 043 602
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	25 432 154	24 056 914
Ändelsutgivning	760 902	570 974
Ändelsinlösen	-1 883 571	-2 239 335
Resultat enligt resultaträkning	2 484 896	3 043 602
Fondförmögenhet vid periodens slut	26 794 380	25 432 154

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

Redovisningsprinciper för fonden
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Rishtagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

* 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 blandfond. Fondens medel ska placeras i aktier och räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag. Högst 30 procent av placeringarna ska ske på utländska aktiemarknader. Mellan 25 och 75 procent av fondens medel ska placeras i räntebärande värdepapper eller på konto i kreditinstitut med en genomsnittlig räntebindningstid på högst sju år. Fonden kan placera i andra fonder och i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen samt har Finansinspektionens tillstånd att placera mer än 35 procent av tillgångarna i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket ett eller flera EES-stater är medlemmar. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 5 152 tkr. Fondbolaget har under 2024 röstat på 53 bolagsstämmor i Sverige för fonden och på 100 stämmor via ombud för utländska innehav. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Balansfond (org.nr. 504400-5071)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Balansfond för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformatio- nen på sidorna 124–141. AMF Balansfond årsbe- rättelse ingår på sidorna 41–45 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappers- fonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektio- nens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 124–141.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revi- sionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan informa- tion än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe- rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även

den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsbe- rättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepap- persfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säker- het, 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 årsbe- rättelsen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utfor- mar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig- het 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 fond- bolagets 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 redovis- ningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentatio- nen, 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 håll- barhetsinformationen på sidorna 124–141 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 rekommendation RevR 12 Revisorns ytt- rande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhets- informationen 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 revi- sionssed i Sverige har. Vi anser att denna gransk- ning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberät- telsen.

Stockholm den
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardström

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Företagsobligationsfond

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 5,5 (7,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 5,7 (3,3) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 107,7 MSEK till 1 253,2 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde på -179,0 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var positiv i absoluta termer, där det största bidraget kom från fallande räntor och minskade kreditspreadar, särskilt för fastighetsobligationer. Avkastningen i fonden var dock något lägre än jämförelseindex, på grund av en längre duration samt ett något lägre risktagande till följd av ett mer selektivt urval av säkrare investeringar.

Under året gjordes investeringar i bland annat i obligationer från finansbolag, såsom Noba Bank, Klarna och Blueprint, samt från fordonsbolaget Traton och fastighetsbolaget Atrium.

Fonden förvaltas av Johan Moeschlin, fram till oktober 2024 förvaltades fonden av Johan tillsammans med Charlotte Sillén.

Marknadens utveckling

Ränteutvecklingen präglades av volatilitet. Initialt steg räntorna till följd av en osäkerhet kring inflationsutvecklingen och centralbankernas räntesänkningar dröjde. Så småningom tog dock inflationsnedgången fart och räntorna sjönk fram till oktober då marknaden började prisa in räntesänkningar.

Riksbankens första sänkning av styrräntan skedde i maj, före både ECB och den amerikanska centralbanken (FED). Riksbanken sänkte styrräntan från 4,00 procent till 2,50 procent under året. ECB inledde sina räntesänkningar i juni medan FED avvaktade till efter sommaren. Båda sänkte styrräntan med sammanlagt en procentenhet.

Mot slutet av året steg marknadsräntorna igen, främst drivet av utvecklingen i USA, där ekonomin var oväntat stark och Donald Trumps politik bedöms kunna leda till en ökad global inflation.

Marknaden för företagsobligationer var stark under året och intresset för nyemissioner stort. Centralbankernas räntesänkningar bidrog till att marknaden för fastighetsobligationer stabiliserades och sektorn stod för en stor andel av utbudet under året.

Utsikter

Fondens förvaltare tror på en återhämtning av den svenska konjunkturen under 2025, drivet av en ökad efterfrågan och något lägre räntor än omvärlden. Bedömningen är att både de långa och korta räntorna nu befinner sig på en relativt stabil nivå, givet att Riksbanken endast sänker styrräntan en eller två gånger till. Men det finns fortsatta geopolitiska risker att ta hänsyn till och en osäker handelspolitik som kan visa sig bli inflationsdrivande.

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och har en mer positiv inställning till fastighetsobligationer, sedan potentialen för sektorn förbättrats. Fonden har minskat sin duration något men durationen är fortfarande längre än jämförelseindex.

PLACERINGSDIRIGTION

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosures-förordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2018

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,10%
Total avgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	n/a
Rating per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5). Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.	

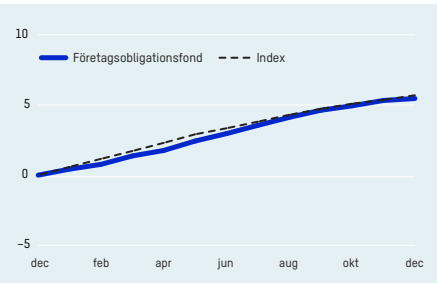
AVKASTNING PERIODEN

5,5%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

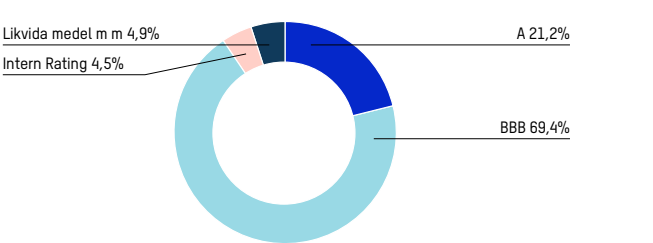
0,10%

UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med Solactive SEK FRN Short IG sedan 1 januari 2024. Tidigare var fondens jämförelseindex Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Grafen visar fondens utveckling jämfört med tidigare index. Solactive SEK FRN Short IG är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska företagsobligationer med en löptid under ett år. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och investerar i företagsobligationer återspeglar fondens jämförelseindex 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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,27 procent (ex-post), vilket är lägre än genomsnittet de senaste två åren.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–31 DECEMBER 2024

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	1 253 184	1 360 905	811 250	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	11 141 644	12 759 478	8 176 779	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	112,48	106,66	99,21	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Totalavkastning, fond	5,46%	7,51%	-3,37%	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	5,69%	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	
Aktiv risk	1,27%	2,20%	1,77%	2,72%	2,70%	-	-	

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	1,10	2,48	1,80	2,72	2,70
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,46	0,52	0,20	0,03	0,06
Aktiv risk, %	1,27	2,20	1,77	2,72	2,70
Duration, dagar	235	282	232	298	210
Spreadexponering, %	2,79	2,45	7,18	2,99	3,22
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,48	1,92	-1,25	0,96	1,30
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,23	1,47	-	-	-
Omsättningshastighet	0,84	0,69	0,21	0,54	0,41
Hävstång, max, %	19,5	17,9	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	17,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	18,0	1,3	0,0	0,0	0,0
Kostnader	241231	231231	221231	211231	201231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	241231	231231	221231	211231	201231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,25	10,21	9,80	10,04	9,94
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,67	0,64	0,65	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.
²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har 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 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	40 194	3,21%
Atrium Ljungberg FRN 20290220	30 000	30 212	2,41%
Bluestep Bank FRN 20270322	58 000	58 282	4,65%
Boliden FRN 20250922	6 000	6 061	0,48%
Boliden FRN 20280301	10 000	10 432	0,83%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	36 174	2,89%
Catena AB FC 20250130 ^{ei}	20 000	19 955	1,59%
Electrolux FRN 20251208	8 000	8 045	0,64%
Fabege FRN 20250903	24 000	24 159	1,93%
Fabege FRN 20260202	34 000	34 124	2,72%
Fastighets Balder 1.394% 20250408	20 000	19 901	1,59%
Heba Fastighet 0.965% 20260302	24 000	23 434	1,87%
Hexagon FRN 20291126	40 000	40 005	3,19%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	30 000	30 311	2,42%
Husvarna FRN 20271123	26 000	26 579	2,12%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	20 024	1,60%
Jyskebank FRN 20270202	14 000	14 184	1,13%
Klarna Bank FRN 20260624	60 000	59 881	4,78%
Landsbankinn HF FRN 20280913	6 000	6 002	0,48%
Landshypotek Bank FRN 20260901	20 000	20 079	1,60%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	15 575	1,24%
Länsförsäkringar Bank FRN 20280908	30 000	30 556	2,44%
Noba Bank FRN 20270611	90 000	90 654	7,23%
Nordea Bank FRN 20290906	28 000	28 543	2,28%
Nykredit Realkredit FRN 20281010	40 000	39 869	3,18%
Platzer Fastigheter FC 250110 ^{ei}	50 000	49 969	3,99%
SBAB Bank FRN 20271012	40 000	40 475	3,23%
SCA FRN 20280621	30 000	30 061	2,40%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Scania 0.75% 2020250120	23 000	22 973	1,83%
SEB FRN 20260901	45 000	45 430	3,63%
SEB FRN 20331103	20 000	20 613	1,65%
SEB FRN 20290903	22 000	22 403	1,79%
Sparbanken Skåne FRN 20260214	28 000	28 025	2,24%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	46 000	46 342	3,70%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	22 068	1,76%
Traton Finance Lux SA FRN 20260119	50 000	50 244	4,01%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	20 000	20 133	1,61%
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	16 000	15 984	1,28%
Willhem 0.872% 20260504	20 000	19 516	1,56%
Willhem FRN 20250910	20 000	20 040	1,60%
Summa övriga emittenter		1 187 510	94,76%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Stadshypotek 2 år Future Mar 25 ^{ei}	242 405	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		1 187 510	94,76%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 187 510	94,76%
Likvida medel		62 777	5,01%
Övriga tillgångar och skulder, netto		2 897	0,23%
Fondförmögenhet		1 253 184	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	1 117 586	89,18%
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	69 924	5,58%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	5,62%
Boliden	1,32%
Fabege	4,65%
Länsförsäkringar	3,68%
SEB	7,06%
SFF Holding	5,46%
Volkswagen	8,72%
Willhem	3,16%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	1 117 586	975 226
Penningmarknadsinstrument	69 924	356 091
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 187 510	1 331 317
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 187 510	1 331 317
Bankmedel och övriga likvida medel	62 777	29 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 543	5 454
Övriga tillgångar	778	929
Summa tillgångar	1 255 607	1 367 204
Skulder		
Övriga skulder	-2 424	-6 299
Summa skulder	-2 424	-6 299
Fondförmögenhet	1 253 184	1 360 905
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	10 123	4 613

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	14 393	31 687
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-1 100	2 255
Ränteutäkter	59 355	40 966
Summa intäkter och värdeförändring	72 648	74 907
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 345	-997
Räntekostnader	-2	-1
Övriga kostnader ¹⁾	-51	-10
Summa kostnader	-1 397	-1 008
¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
Årets resultat	71 251	73 899
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	1 360 905	811 250
Andelsutgivning	1 168 938	1 025 190
Andelsinlösen	-1 347 910	-549 435
Resultat enligt resultaträkning	71 251	73 899
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 253 184	1 360 905

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

Redovisningsprinciper för fonden
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regielefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning [mkr], 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Rishtagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Företagsobligationsfond (org.nr: 515602-9927)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Företagsobligationsfond för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 142–149. AMF Företagsobligationsfond årsberättelse ingår på sidorna 47–49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 142–149.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 142–149 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Räntefond Kort

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 4,1 (4,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 3,7 (3,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 493,9 MSEK till 7 010,7MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på 225,1 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarens bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA (hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet) och med spridda löptider.

Fonden uppvisade en positiv avkastning både i absoluta och relativa termer. Det största bidraget kom från minskade spreadar för fondens bostads- och kommunobligationer, vilka fonden har en övervikt i. Fonden var positionerad med en duration i det längre intervallet, för att gynnas av Riksbankens räntesänkningar, men durationen kortades ned mot slutet av året.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärda företag, samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på upp till ett år. 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.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Total avgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	n/a

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagens analyser.

AVKASTNING PERIODEN

4,1%

FÖRVALTNINGSavgift

0,10%

Under året gjordes investeringar i ett flertal bostadsobligationer, varav flera återinvesteringar med längre löptid. Bland annat gjordes investeringar i obligationer från Länsförsäkringar Hypotek och i gröna obligationer från Sparbanken Skåne, och Sparebanken Vest. Fondens förvaltare investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med ett gediget hållbarhetsarbete.

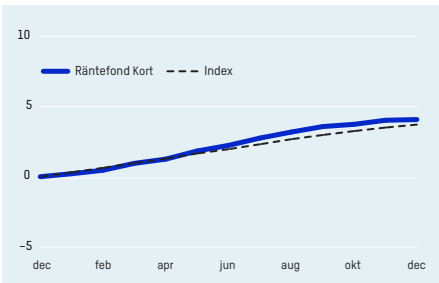
Fonden förvaltas av Johan Moeschlin, fram till oktober 2024 förvaltades fonden av Johan tillsammans med Charlotte Sillén.

Marknadens utveckling

Inflationsnedgången gick inledningsvis långsammare än marknaden förväntat sig. Riksbankens första sänkning av styrräntan skedde i maj, före både ECB och den amerikanska centralbanken. Så småningom tog inflationsnedgången fart och inflationen låg vid årets slut kring Riksbankens mål. Riksbanken sänkte styrräntan från 4,00 procent till 2,50 procent under året.

Ränteutvecklingen präglades av volatilitet. Initialt steg räntorna, till följd av en osäkerhet kring inflationsutvecklingen. Därefter vände trenden nedåt när marknaden började prisa in Riksbankens räntesänkningar. I slutet av året steg marknadsräntorna igen, främst drivet av utvecklingen i USA, där ekonomin var

UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. 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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,52 procent (ex-post), vilket är lägre än i fjol men betydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

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

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	7 010 709	6 516 857	7 437 110	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550
Antal utestående andelar	58 343 895	56 443 611	67 043 448	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018
Andelsvärde, kr	120,16	115,46	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39
Totalavkastning, fond	4,07%	4,08%	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%
Totalavkastning, jämförelseindex	3,71%	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%
Aktiv risk	0,52%	0,63%	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%	0,30%

oväntat stark och den nya amerikanska administrationens politik bedöms kunna leda till en ökad global inflation.

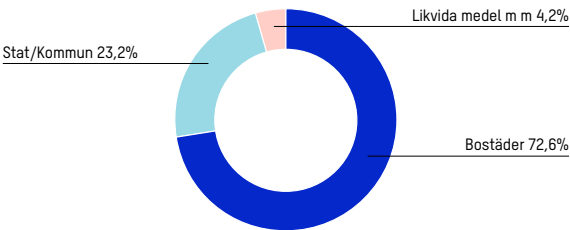
Svensk ekonomi befinner sig fortfarande i en mild lågkonjunktur. Reallönerna har börjat stiga i takt med att inflationen fallit, men hushållen har varit avvaktande. Lägre räntor och skattesänkningar bör ge hushållen ökat konsumtionsutrymme under 2025.

Utsikter

Fondens förvaltare tror på en återhämtning av den svenska konjunkturen under 2025, drivet av en ökad efterfrågan och något lägre räntor än omvärlden. Bedömningen är att den korta räntan befinner sig på en relativt stabil nivå, givet att Riksbanken endast sänker styrräntan en eller två gånger till. Men det finns fortsatta geopolitiska risker att ta hänsyn till och en osäker handelspolitik som kan visa sig bli inflationsdrivande.

Fonden bibehåller en övervikt i svenska bostads- och kommunobligationer där utsikterna bedöms som fortsatt positiva. Durationen, som tidigare låg i det längre intervallet, har kortats ned något då förvaltaren bedömer att Riksbankens räntesänkningar närmar sig ett slut.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2024



AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	0,64	0,99	0,53	0,22	0,24
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,20	0,52	0,20	0,03	0,06
Aktiv risk, %	0,52	0,63	0,44	0,22	0,22
Duration, dagar	216	280	168	289	311
Spreadexponering, %	1,35	1,27	1,13	0,88	0,65
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	4,08	1,77	-0,27	0,10	-0,01
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,55	0,69	-0,21	-0,18	-0,15
Omsättningshastighet	0,70	0,43	0,87	0,67	0,76
Häbstång, max, %	12,1	9,0	10,9	0,0	0,0
Häbstång, min, %	7,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Häbstång, medel, %	9,8	3,9	6,8	0,0	0,0
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,24	10,17	9,92	10,00	10,01
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,66	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.
²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda 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 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	375 000	375 120	5,35%
Summa svenska staten		375 120	5,35%
Säkerställda obligationer			
DNB NOR Boligkreditt FRN 20270118	400 000	400 540	5,71%
DNB NOR Boligkreditt FRN 20290118	174 000	174 646	2,49%
DNB NOR Boligkreditt FRN 20290903	400 000	398 644	5,69%
Landshypotek Bank FRN 20280110	200 000	201 044	2,87%
Landshypotek Bank FRN 20281110	350 000	351 785	5,02%
Landshypotek Bank FRN 20290524	200 000	199 474	2,85%
Länsförsäkringar Hypotek FRN 20291120	350 000	349 811	4,99%
Nykredit Realkredit FRN 20261001	200 000	201 860	2,88%
Nykredit Realkredit FRN 20281001	150 000	150 791	2,15%
Realkredit Danmark FRN 20261001	400	403	0,01%
Realkredit Danmark FRN 20271001	250 000	252 523	3,60%
Realkredit Danmark FRN 20281001	130 000	130 371	1,86%
Skandiabanken FRN 20270623	450 000	455 148	6,49%
Skandiabanken FRN 20271222	200 000	202 532	2,89%
Skandiabanken FRN 20280523	300 000	303 915	4,34%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	302 805	4,32%
Sparbanken Skåne FRN 20291127	120 000	119 848	1,71%
Sparebanken Vest Boligkreditt FRN 20291218	400 000	399 052	5,69%
Stadshypotek FRN 20270802	320 000	320 349	4,57%
Stadshypotek FRN 20271004	150 000	151 383	2,16%
Summa säkerställda obligationer		5 066 921	72,27%

Övriga emittenter

African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	87 483	1,25%
African Development Bank 2.875% 20280127	300 000	301 341	4,30%
Kommunalbanken as 2.199% 20290919	200 000	195 096	2,78%
Kommuninvest 1% 20250512 2505	650 000	646 939	9,23%
Summa övriga emittenter	1 230 858	1 230 858	17,56%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Staten 2 år Future Mar 25 ⁶⁾	539 016	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		6 672 900	95,18%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 672 900	95,18%
Likvida medel	302 882	4,32%
Övriga tillgångar och skulder, netto	34 927	0,50%
Fondförmögenhet	7 010 709	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 672 900	95,18%
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	
Danske Bank	5,47%	
DNB	13,89%	
Forenet Kredit	5,03%	
Landshypotek	10,73%	
Skandia	13,72%	
Sparbanken	6,03%	
SHB	6,73%	

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	6 672 900	6 376 195
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 672 900	6 376 195
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 672 900	6 376 195
Bankmedel och övriga likvida medel	302 882	106 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 326	47 723
Övriga tillgångar	1 443	1 773
Summa tillgångar	7 017 550	6 532 509
Skulder		
Övriga skulder	-6 842	-15 652
Summa skulder	-6 842	-15 652
Fondförmögenhet	7 010 709	6 516 857
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	8 452	23 294

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	34 891	55 432
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-267	9 792
Räntointäkter	241 044	210 672
Summa intäkter och värdeförändring	275 667	275 897
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 770	-6 806
Räntekostnader	-2	-1
Övriga kostnader ¹⁾	-148	-87
Summa kostnader	-6 919	-6 893
Årets resultat	268 748	269 003
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	6 516 857	7 437 110
Andelsutgivning	4 560 607	3 274 229
Andelsinlösen	-4 335 503	-4 463 486
Resultat enligt resultaträkning	268 748	269 003
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 010 709	6 516 857

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

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risntagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Kort (org.nr. 515601-9860)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Räntefond Kort för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 150–154. AMF Räntefond Kort årsberättelse ingår på sidorna 51–53 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 AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 150–154.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het 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 150–154 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Räntefond Lång

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 3,4 (6,8) procent och fondens jämförelseindex avkastade 2,7 (5,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 3 790,4 MSEK till 12 682,9 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på 3 433,6 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarens bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var positiv i såväl absoluta som relativa termer. Fonden hade en övervikt i företagsobligationer vilket gav det största bidraget till den relativa avkastningen. Denna övervikt är, tillsammans med durationsavvikelser, den huvudsakliga förklaringen till fondens aktiva risk, då jämförelseindex endast inkluderar statsobligationer, bostads- och kommunobligationer.

Fondens förvaltare gjorde ett flertal investeringar i obligationer från fastighetsbolag såsom Fabege, Balder och Atrium. Investeringar gjordes även i obligationer utgivna av industribolag, såsom Traton, samt i obligationer från Nordea och SEB

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligations-terminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Total avgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

3,4%

FÖRVALTNINGSavgift

0,10%

med lägre senioritet och därmed möjlighet till högre avkastning. Fonden förvaltas av Johan Moeschlin, fram till oktober 2024 förvaltades fonden av Johan tillsammans med Charlotte Sillén.

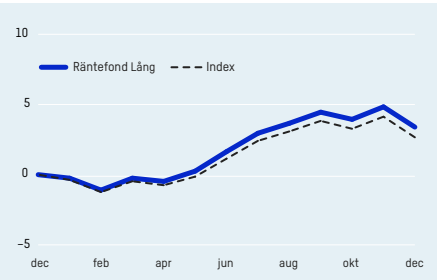
Marknadens utveckling

Ränteutvecklingen präglades av volatilitet. Initialt steg räntorna, till följd av en osäkerhet kring inflationsutvecklingen och centralbankernas räntesänkningar dröjde. Så småningom tog dock inflationsnedgången fart och räntorna sjönk då marknaden började prisa in räntesänkningar.

Riksbankens första sänkning av styrräntan skedde i maj, före både ECB och den amerikanska centralbanken (FED). Riksbanken sänkte styrräntan från 4,00 procent till 2,50 procent under året. ECB inledde sina räntesänkningar i juni medan FED avvaktade till efter sommaren. Båda sänkte styrräntan med sammanlagt en procentenhet.

Mot slutet av året steg marknadsräntorna igen, främst drivet av utvecklingen i USA, där ekonomin var oväntat stark och den nya amerikanska administrationens politik bedöms kunna leda till en ökad global inflation.

UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utstående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. 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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,47 procent (ex-post), vilket är lägre än föregående helår, men i linje med genomsnittet av de föregående tio åren.

Svensk ekonomi befinner sig fortfarande i en mild lågkonjunktur. Reallönerna har börjat stiga, men hushållen har varit avvaktande. Lägre räntor och skattesänkningar bör ge hushållen ökat konsumtionsutrymme under 2025.

Marknaden upplevde ett mycket stort inflöde i räntefonder och en hög aktivitet i nyemissioner, i nivå med toppåren 2019 och 2021. Särskilt noterades ett uppsving för gröna obligationer på den bredare obligationsmarknaden.

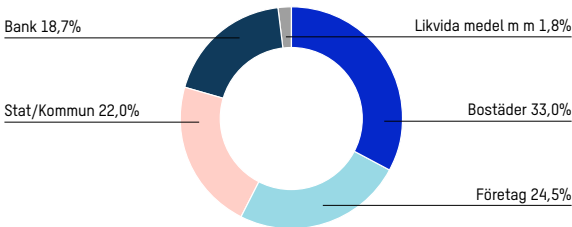
Utsikter

Fondens förvaltare tror på en återhämtning av den svenska konjunkturen under 2025, drivet av en ökad efterfrågan och något lägre räntor än omvärlden.

Bedömningen är att både de långa och korta räntorna befinner sig på en relativt stabil nivå, givet att Riksbanken väntas sänka styrräntan en eller två gånger till. Men det finns fortsatta geopolitiska risker att ta hänsyn till och en osäker handelspolitik som kan visa sig bli inflationsdrivande.

Fonden kommer sannolikt bibehålla övervikten i företags- och bostadsobligationer och en neutral duration då förvaltaren bedömer att risken för en räntepuppgång har ökat mot bakgrund av det osäkra läget.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	12 682 878	8 892 491	7 742 884	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576
Antal utestående andelar	82 553 858	59 845 204	55 647 774	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101
Andelsvärde, kr	153,63	148,59	139,14	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15
Totalavkastning, fond	3,39%	6,79%	-8,03%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	2,66%	5,45%	-7,87%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%
Aktiv risk	0,47%	0,77%	0,60%	1,06%	1,06%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%	0,18%

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

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	3,72	4,68	3,26	2,03	2,00
Totalrisk, jämförelseindex, %	3,86	4,87	3,45	1,42	1,38
Aktiv risk, %	0,47	0,77	0,60	1,06	1,06
Duration, år	3,70	4,01	3,56	4,10	4,27
Spreadexponering, %	2,33	2,51	4,01	2,49	1,93
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,08	-0,90	-4,31	0,77	1,86
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,62	0,29	-0,79	1,03	1,78
Omsättningshastighet	0,30	1,31	1,60	1,99	2,10
Häbstång, max, %	50,5	51,1	32,9	33,0	39,8
Häbstång, min, %	39,5	26,8	16,7	19,4	30,1
Häbstång, medel, %	45,7	41,3	27,9	28,3	35,9
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,19	10,22	9,41	9,96	10,09
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,67	0,66	0,63	0,65	0,66

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda 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 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	356 000	311 760	2,46%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	98 900	65 182	0,51%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	1 018 185	973 884	7,68%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	267 000	249 634	1,97%
Statsobligation 1% 20261112 1059	271 115	265 901	2,10%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	53 900	33 309	0,26%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	316 000	300 750	2,37%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	206 000	205 458	1,62%
Statsobligation 2.25% 20350511 1066	116 000	114 205	0,90%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	233 990	259 504	2,05%
Summa svenska staten		2 779 588	21,92%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer			
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	270 000	248 538	1,96%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	140 000	134 105	1,06%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	100 000	99 105	0,78%
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	20 000	20 069	0,16%
Länsförsäkringar Hypotek 3.75% 20300930 523	40 000	41 472	0,33%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	810 000	779 487	6,15%
SCBC 0.75% 20320609 153	118 000	99 744	0,79%
SCBC 1% 20300612 151	152 000	137 058	1,08%
SCBC 2% 20260617 147	350 000	347 519	2,74%
SEB 0.5% 20261216 581	500 000	480 805	3,79%
SEB 1% 20251217 580	200 000	197 196	1,56%
SEB 3% 20281106 602	550 000	554 026	4,37%
SEB 3% 20291206 603	130 000	130 360	1,03%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	226 000	218 458	1,72%
Swedbank Hypotek 3% 20280315 198	400 000	403 532	3,18%
Summa säkerställda obligationer		3 891 473	30,68%

Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20250428	104 000	104 341	0,82%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	150 696	1,19%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	104 504	0,82%
Atrium Ljungberg FRN 20290524	150 000	151 538	1,20%
Atrium Ljungberg FRN 20290220	140 000	140 987	1,11%
Bluestep Bank FRN 20260304	116 000	116 452	0,92%
Bluestep Bank FRN 20270322	152 000	152 740	1,20%
Boliden FRN 20250922	52 000	52 530	0,41%
Boliden FRN 20270301	100 000	102 856	0,81%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	80 000	80 386	0,63%
Castellum 4.403% 20270315	92 500	94 628	0,75%
Catena 4.81% 20260716	100 000	102 458	0,81%
Catena FRN 20280515	104 000	105 279	0,83%
Danske Bank FRN 20261117	90 000	90 417	0,71%
Electrolux FRN 20251208	72 000	72 405	0,57%
Electrolux FRN 20271004	100 000	100 138	0,79%
Fabege FRN 20270702	124 000	124 568	0,98%
Fastighets Balder FRN 20270222	148 000	150 581	1,19%
Fastighets Balder FRN 20271203	100 000	100 743	0,79%
Hexagon FRN 20250917	148 000	148 827	1,17%
Hexagon FRN 20290524	126 000	126 818	1,00%
Humlegården Fastigheter FRN 20290403	74 000	74 767	0,59%
Humlegården Fastigheter FRN 20290502	176 000	177 790	1,40%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	70 085	0,55%
Jyske Bank FRN 20270202	82 000	83 077	0,66%
Klarna Bank FRN 20260624	85 000	84 832	0,67%
Landsbankinn HF FRN 20280913	66 000	66 024	0,52%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Landshypotek Bank FRN 20260901	110 000	110 432	0,87%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	100 372	0,79%
NCC Treasury FRN 20270405	96 000	97 126	0,77%
Nordea Bank P FRN 20290906	250 000	254 845	2,01%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	98 323	0,78%
Nykredit Realkredit 4.967% 20261019	100 000	103 198	0,81%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	120 000	121 819	0,96%
Nykredit Realkredit FRN 20281010	52 000	51 829	0,41%
SBAB Bank 4.425% 20280203	130 000	133 566	1,05%
SBAB Bank FRN 20271012	130 000	131 543	1,04%
SCA FRN 20280621	84 000	84 171	0,66%
SEB FRN 20260515	136 000	136 934	1,08%
SEB FRN 20260901	100 000	100 956	0,80%
SEB FRN 20290903	200 000	203 664	1,61%
SEB FRN 20331103	100 000	103 067	0,81%
Santander Consumer Bank FRN 20270318	165 000	165 995	1,31%
Scania FRN 20260225	120 000	121 151	0,96%
Sveaskog 4.147% 20251013	38 000	38 396	0,30%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	82 000	82 310	0,65%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260221	78 000	78 580	0,62%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48000	48148	0,38%
Traton Finance Lux SA FRN 20260119	136 000	136 664	1,08%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	130 000	130 866	1,03%
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	142 000	141 857	1,12%
Summa övriga emittenter		5 706 279	45,00%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mar 25 ⁶⁾	1 020 040	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 25 ⁶⁾	938 590	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 25 ⁶⁾	68 266	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 25 ⁶⁾	1 808 155	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 25 ⁶⁾	1 170 400	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		12 377 341	97,59%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		12 377 341	97,59%
Likvida medel		236 205	1,86%
Övriga tillgångar och skulder, netto		69 332	0,55%
Fondförmögenhet		12 682 878	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	12 377 341	97,59%
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
Atrium Ljungberg	5,14%
Balder	1,98%
Bluestep	2,12%
Boliden	1,23%
Catena	1,64%
Electrolux	1,36%
Forenet Kredit	2,18%
Hexagon	2,17%
Humlegården	1,99%
Länsforsakringar	5,08%
Nordea	8,16%
SEB	15,04%
SFF	1,65%
Swedbank	4,90%
Volkswagen	4,18%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	12 377 341	8 289 204
Penningmarknadsinstrument	0	375 744
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	12 377 341	8 664 948
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	12 377 341	8 664 948
Bankmedel och övriga likvida medel	236 205	210 291
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 583	47 333
Övriga tillgångar	5 648	1 397
Summa tillgångar	12 695 777	8 923 970

Skulder		
Övriga skulder	-12 899	-31 479
Summa skulder	-12 899	-31 479

Fondförmögenhet	12 682 878	8 892 491
-----------------	------------	-----------

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	58 751	58 331

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	90 975	254 410
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-51 163	67 357
Ränteutäkter	329 085	237 992
Övriga intäkter	0	-1
Summa intäkter och värdeförändring	368 897	559 758

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-10 912	-8 101
Räntekostnader	-29	-12
Övriga kostnader ¹⁾	-1 124	-844
Summa kostnader	-12 064	-8 957

¹⁾ Består av övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	356 833	550 801
----------------	---------	---------

Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	8 892 491	7 742 884
Andelsutgivning	5 834 764	2 346 394
Andelsinlösen	-2 401 210	-1 747 589
Resultat enligt resultaträkning	356 833	550 801
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 682 878	8 892 491

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

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. Ersättningspoli- cyn ska främja en sund, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 ersättningssystemet 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 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Lång (org.nr. 504400-5014)

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Räntefond Lång för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 155–162. AMF Räntefond Lång årsberättelse ingår på sidorna 55–57 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 AMF Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 155–162.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 155–162 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 rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Räntefond Mix

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,2 [4,3] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,7 [3,7] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 814,9 MSEK till 4 585,9 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde under året på 760,1 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Place-ringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltaren gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var positiv i såväl absoluta som relativa termer. Det största bidraget till överavkastningen i förhållande till jämförelseindex kom från dura-tionsavvikelser och till en mindre del från övervikten i företagsobligationer.

Under året gjorde fondens förvaltare investeringar i bland annat långa efter-ställda obligationer med hög avkastning från SEB och Nordea, samt i en obligation från fordonsbolaget Traton och den isländska banken Landsbankinn.

Fonden förvaltas av Johan Moeschlin, fram till oktober 2024 förvaltades fonden av Johan tillsammans med Charlotte Sillén.

Marknadens utveckling

I USA var tillväxten förvånansvärt stark och inflationen föll inte tillbaka i den takt som förväntats. Den amerikanska centralbanken inledde sina räntesänkningar först efter sommaren och sänkte styrräntan med totalt en procentenhet.

I Europa ökade tillväxten i måttlig takt och marknaden påverkades av politisk turbulens. Den franska regeringen föll i december efter en misstroendeomröstning mot landets premiärminister och i Tyskland väntar nyval i februari 2025. Storbri-tannien har kämpat med stora budgetunderskott och ett inflationstryck som inte lättade i förväntad takt. Bank of England sänkte styrräntan vid två tillfällen, men inflationen ligger kvar på en lite för hög nivå.

Den europeiska centralbanken, ECB, påbörjade sin räntesänkingscykel i juni och sänkte styrräntan vid fyra tillfällen med sammanlagt en procentenhet. Vid årsskiftet låg inflationen nära målet på 2 procent.

Den positiva utvecklingen för risktillgångar höll i sig och börsuppgångarna drevs främst av den starka utvecklingen i tekniksektorn och AI-relaterade bolag.

Utsikter

Den svaga europeiska konjunkturen är ett bekymmer för marknaden, men det finns förhoppningar om fortsatta räntesänkningar och en konjunkturåterhämt-ning. Det finns dock fortsatta geopolitiska risker att ta hänsyn till och en osäker handelspolitik som kan visa sig bli inflationsdrivande globalt och som kan påverka utsikterna för den europeiska tillväxten.

Vad gäller USA beror utvecklingen på den politik som den nya administrationen väljer att föra.

Fonden har en fortsatt övervikt i företagsobligationer, där allokeringen har ökat i Sverige. Durationen var vid årsskiftet neutral mot bakgrund av det osäkra läget, men fondens förvaltare har en beredskap att förlänga durationen vid en ränte-uppgång i USA och Storbritannien.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valuta-säkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosure-förordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Total avgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	n/a

Rating sätts ej för denna kategori. Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

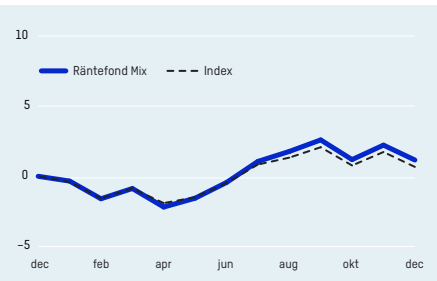
AVKASTNING PERIODEN

1,2%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,10%

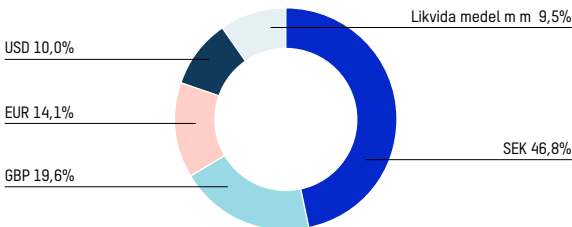
UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar; USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25% Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1–10 år, 25% JP Morgan Germany Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK), 25% JP Morgan United Kingdom Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK) och 25% JP Morgan US Treasury Index, 1–10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

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. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,56 procent (ex-post), vilket är lägre än de senaste två åren, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	241231	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231
Fondförmögenhet, TSEK	4 585 919	3 770 982	3 267 589	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089
Antal utestående andelar	40 118 615	33 372 593	30 173 822	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610
Andelsvärde, kr	114,31	113,00	108,29	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19
Totalavkastning, fond	1,16%	4,35%	-8,89%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,67%	3,71%	-9,61%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%
Aktiv risk	0,56%	0,89%	0,79%	0,43%	0,42%	0,17%	0,16%	0,13%	0,18%	0,22%

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal					
Risk och avkastning	241231	231231	221231	211231	201231
Totalrisk, %	4,12	4,85	3,56	1,76	1,67
Totalrisk, jämförelseindex, %	3,95	5,29	4,19	1,86	1,67
Aktiv risk, %	0,56	0,89	0,79	0,43	0,42
Duration, år	4,23	4,38	3,54	4,12	4,39
Spreadexponering, %	1,36	0,66	1,24	0,47	0,56
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,74	-2,50	-5,43	0,41	2,18
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,61	-0,52	-1,36	0,39	1,18
Omsättningshastighet	0,77	1,42	1,11	1,10	1,27
Hävstång, max, %	140,1	117,5	90,3	157,8	116,1
Hävstång, min, %	73,5	78,8	70,5	56,6	28,0
Hävstång, medel, %	104,9	93,5	80,5	87,9	84,1
Kostnader					
241231	231231	221231	211231	201231	
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾					
241231	231231	221231	211231	201231	
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,02	10,08	9,43	9,88	10,22
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,63	0,65	0,66

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.
²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valutaterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken samt för att valutasäkra samtliga utländska innehav till svenska kronor. 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 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	72 000	63 053	1,38%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	217 000	207 558	4,53%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	77 000	71 992	1,57%
Statsobligation 1% 20261112 1059	4 000	3 923	0,09%
Summa svenska staten		346 526	7,56%
Säkerställda obligationer			
Stadshypotek 1.5% 20310903 1598	90 000	81 610	1,78%
Swedbank hypotek 3% 20291227 200	120 000	120 278	2,62%
Summa säkerställda obligationer		201 889	4,40%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter			
Boliden FC 20250407 ⁶⁾	100 000	99 225	2,16%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	60 290	1,32%
Catena AB FC 250113 ⁶⁾	150 000	149 868	3,27%
European Bank Recon & Dev 0.875% 20290207	100 000	92 842	2,03%
European Investment Bank 1.5% 20270302	100 000	97 922	2,14%
Fabege FRN 20270702	50 000	50 229	1,10%
Fastighets Balder 1.875% 20250314	900	10 279	0,22%
Fastighets Balder FRN 20271203	150 000	151 115	3,30%
German Govt 0% 20261009 184	5 000	55 218	1,20%
German Govt 0% 20271115	2 000	21 619	0,47%
German Govt 0% 20300815	8 000	81 528	1,78%
German Govt 0% 20310815	12 000	119 355	2,60%
German Govt 1.3% 20271015 186	5 500	61 780	1,35%
German Govt 1.7% 20320815	4 000	44 134	0,96%
German Govt 2.2% 280413 187	7 000	80 501	1,76%
German Govt 2.3% 330215	4 800	55 037	1,20%
Heba Fastighet FRN 20250519	70 000	70 015	1,53%
Hexagon FC 20250115 ⁶⁾	150 000	149 844	3,27%
INTEA Fastigheter FC 20250117 ⁶⁾	50 000	49 938	1,09%
INTEA Fastigheter FRN 20270826	50 000	50 031	1,09%
Italian Govt 1.2% 20250815	5 000	56 796	1,24%
Italian Govt 1.5% 20250601	3 500	39 894	0,87%
Jyske Bank FRN 20270202	100 000	101 313	2,21%
Landsbankinn HF FRN 20280913	24 000	24 009	0,52%
Nordea Bank P FRN 20290906	90 000	91 744	2,00%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	20 000	19 279	0,42%
Nykredit Realcredit FRN 20290411	150 000	150 834	3,29%
SBAB Bank 4.425% 20280203	54 000	55 481	1,21%
Sagax 4.375% 20300529	1 500	17 861	0,39%
SEB FRN 20290903	72 000	73 319	1,60%
Traton Finance Lux SA FRN 20260911	52 000	51 947	1,13%
UK Govt 0.25% 20310731	4 900	52 320	1,14%
UK Govt 0.375% 20301022	9 000	100 181	2,19%
UK Govt 0.875% 20291022	3 500	41 570	0,91%
UK Govt 1.25% 20270722	4 100	52 756	1,15%
UK Govt 1.5% 20260722	9 000	119 454	2,61%
UK Govt 1.625% 20281022	3 000	37 863	0,83%
UK Govt 4,25% 20320607	4 300	59 038	1,29%
UK Govt 4,75 % 07/301207	1 500	21 252	0,46%
US Treasury Note 0.875% 20301115	3 400	30 751	0,67%
US Treasury Note 1.25% 20310815	4 500	40 587	0,89%
US Treasury Note 1.5% 20300215	6 600	63 328	1,38%
US Treasury Note 1.875% 20290228	3 500	35 035	0,76%
US Treasury Note 2.25% 20271115	15 600	162 986	3,55%
US Treasury Note 3.125% 20281115	3 000	31 718	0,69%

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
US Treasury Note 3.875% 20330815	1 000	10 522	0,23%
US Treasury Note 4.125% 20321115	7 400	79 749	1,74%
United Kingdom Gilt 0.125% 20280131	6 250	76 695	1,67%
United Kingdom Gilt 0.5% 20290131	11 000	131 304	2,86%
United Kingdom Gilt 0.875% 20330731	5 000	51 537	1,12%
United Kingdom Gilt 3.25% 20330131	2 800	35 506	0,77%
United Kingdom Gilt 3.5% 20251022	2 000	27 440	0,60%
United Kingdom Gilt 4.125% 20270129	6 200	85 371	1,86%
Summa övriga emittenter		3 580 210	78,07%
Valutaderivat, OTC			
Med motpart DDB			
FX forward med GBP som positivt marknadsvärde ⁶⁾	-64 900	8 383	0,18%
FX forward med USD som negativt marknadsvärde ⁶⁾	-34 800	-13 580	-0,30%
Med motpart SEB			
FX forward med USD som positivt marknadsvärde ⁶⁾	1 500	66	0,00%
Med motpart SHB			
FX forward med EUR som positivt marknadsvärde ⁶⁾	-58 750	4 419	0,10%
FX forward med GBP som positivt marknadsvärde ⁶⁾	-1 000	76	0,00%
FX forward med USD som negativt marknadsvärde ⁶⁾	90 000	-2 021	-0,04%
Med motpart SWE			
FX forward med EUR som positivt marknadsvärde ⁶⁾	-1 500	188	0,00%
FX forward med USD som positivt marknadsvärde ⁶⁾	-101 000	2 446	0,05%
Summa valutaderivat, OTC		-23	0,00%
Standardiserade derivat			
Underliggande exponering, TSEK	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten	
Stadshypotek 2 år Future Mar 25 ⁶⁾	387 848	0	0,00%
Stadshypotek 2 år Future Mar 25 ⁶⁾	-193 924	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 25 ⁶⁾	45 474	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 25 ⁶⁾	175 041	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 25 ⁶⁾	-87 521	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		4 128 625	90,03%
Summa finansiella instrument		4 128 602	90,03%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-15 601	-0,34%
Likvida medel		439 103	9,58%
Övriga tillgångar och skulder, netto		18 214	0,40%
Fondförmögenhet		4 585 919	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	3 679 750	80,24%
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	448 852	9,79%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Intea	2,18%
Balder	3,52%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Överlåtbara värdepapper	3 679 750	2 931 457
Penningmarknadsinstrument	448 875	543 693
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	15 688	125 746
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 144 313	3 600 896
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 144 313	3 600 896
Bankmedel och övriga likvida medel	439 103	166 998
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 584	19 584
Övriga tillgångar	9 001	7 369
Summa tillgångar	4 613 001	3 794 848
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-15 711	-14 312
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-15 711	-14 312
Övriga skulder	-11 371	-9 554
Summa skulder	-27 082	-23 866
Fondförmögenhet	4 585 919	3 770 982
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	40 723	58 859
Ställda säkerheter för OTC-derivat	21 504	23 375
Mottagna säkerheter för OTC-derivat	17 400	149 410

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	116 564	107 528
Värdeförändring på övriga OTC-derivatinstrument	-34 084	17 736
Räntointäkter	96 690	38 289
Valutavinster och förluster netto	-118 745	-4 417
Övriga intäkter	0	160
Summa intäkter och värdeförändring	60 425	159 296
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 261	-3 475
Räntekostnader	-912	-358
Övriga kostnader ¹⁾	-421	-400
Summa kostnader	-5 594	-4 233
Årets resultat	54 831	155 063
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	3 770 982	3 267 589
Andelsutgivning	1 607 596	867 312
Andelsinlösen	-847 490	-518 981
Resultat enligt resultaträkning	54 831	155 063
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 585 919	3 770 982

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

Redovisningsprinciper för fonden
Till grund för fondens redovisning ligger bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella [WM/Reuters] 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 allt personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningsssystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Räntefond Mix för år 2024 med undantag för hållbarhetsin-formationen på sidorna 163–169. AMF Räntefond Mix årsberättelse ingår på sidorna 59–61 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappers-fonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Räntefond Mixs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspek-tionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 163–169.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revi-sionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan informa-tion än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsbe-

rättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsbe-rättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepap-persfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säker-het, 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 årsbe-rättelsen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utfor-mar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktigt information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fond-bolagets 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 redovis-ningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentatio-nen, 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 håll-barhetsinformationen på sidorna 163–169 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 rekommendation RevR 12 Revisorns ytt-rande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhets-informationen 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 revi-sionssed i Sverige har. Vi anser att denna gransk-ning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberät-telsen.

Stockholm den
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Strategifond Global

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 21,7 [19,7] procent, medan jämförelseindex avkastade 28,8 [18,2] procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 86,7 MSEK till 464,3 MSEK. Fonden hade ett nettoflöde på 4,5 MSEK.

Fondens fond-i-fond investering i AMF Aktiefond Global hade vid årsskiftet cirka 100 aktieinnehav jämfört med Globalfondens och Strategifondens jämförelseindex MSCI ACWI NR som består av drygt 2 600 företag.

AMF Aktiefond Global och därmed AMF Strategifond Global har en viss övervikt mot större bolag. Innehaven i följande aktier står för huvuddelen av fondens risk: TSMC, Nvidia, Salesforce, Mercadolibre, Microsoft Astra Zeneca, Alibaba, Siemens och Bank of America.

Flera stora innehav utvecklades starkt under året. Bland de positioner som bidrog mest till den relativa avkastningen märktes Nvidia, TSMC, Parker Hannifin, Salesforce, Sumitomo Mitsui Financial Group och SMFG. Bland de positioner som bidrog negativt fanns Prologis, TotalEnergies, Tesla, Anheuser-Busch Inbev och Qualcomm.

Strategifond Globals terminspositioner utvecklades positivt totalt sett. De enskilt största bidragen till totalavkastningen kom från S&P 500 E-Mini, TOPIX och

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden investerar minst 85 procent i AMF Aktiefond Global och upp till 15 procent i andra fonder. Fonden har möjlighet att använda en så kallad hävstång, som ökar placeringsutrymmet, genom belåning eller derivat. Andelen aktier i fonden kan variera mellan 85 och 200 procent. 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.



Magnus Jonasson
förvaltare sedan
juli 2022



Hasan Beslija
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,40%
Total avgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr

AVKASTNING PERIODEN

21,7%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

* Fonden startades under 2022. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år. Hållbarhetsbetyg per 241231 från oberoende fondutvärderingsföretag.

OMXS30-terminskontrakt. Terminspositioner som bidrog negativt var E-Mini Russ 2000 och FTSE 100-terminskontrakt.

Sedan september 2024 förvaltas fonden av Magnus Jonasson och Hasan Beslija, dessförinnan av Magnus Jonasson och Thomas Nordahl.

Marknadens utveckling

Globala aktier steg med 28,8 procent, med stor variation regionerna emellan. I USA noterades en uppgång på 37 procent, vilket hjälptes av att dollarn stärktes med 10 procent mot den svenska kronan. Börserna i Asien ställde havet steg med 20 procent och i Europa med 12 procent. Vid årsskiftet utgjorde amerikanska aktier cirka 67 procent av ett globalt index vilket är nytt rekord.

Uppgången i globala aktier märktes främst under det första och sista kvartalet. Den amerikanska BNP-tillväxten var klart starkare än väntat och bolagens rapporter överraskade positivt. Den amerikanska centralbanken, FED, sänkte styrräntan med sammantaget en procentenhet.

I november valdes Donald Trump till USAs näste president. Hans politik med bland annat sänkta företagsskatter och ökad avreglering är den främsta anledningen till att USA i slutet av året gick betydligt starkare än andra regioner.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
Microsoft, USA	6,5%	22,9%
Nvidia, USA	6,0%	197,3%
Apple, USA	3,7%	42,6%
Amazon.com, USA	3,4%	58,3%
Visa, USA	3,1%	33,1%

UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI 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 kommer att variera över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Fonden startade i juli 2022 och jämförelsemåttet aktiv risk grundar sig på 24 månaders data. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,98 procent (ex-post). Fondens fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-7 procent, vilket mått dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

UTVECKLING 1 JULI 2022–31 DECEMBER 2024		Fonden startade 2022-07-01 med andelskurs 100 kr		
Fondens utveckling	241231	231231	221231	220701
Fondförmögenhet, TSEK	464 260	377 520	308 621	300 000
Antal utestående andelar	3 175 511	3 141 843	3 073 843	3 000 000
Andelsvärde, kr	146,20	120,16	100,40	100,00
Totalavkastning, fond	21,67%	19,68%	0,40%	
Totalavkastning, jämförelseindex	28,81%	18,19%	-1,20%	
Aktiv risk	1,98%			

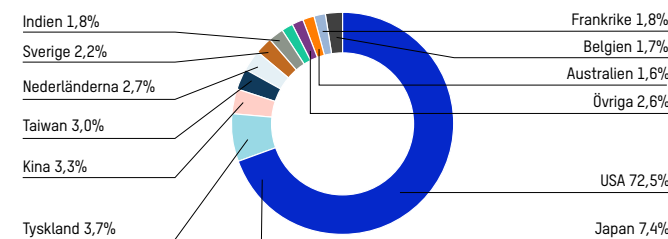
Bästa sektor var informationsteknologi som steg med 43 procent, med stora uppgångar i amerikanska teknologibolag som Nvidia, Apple och Broadcom. Även det taiwanesiska bolaget TSMC och tyska SAP stod för betydande bidrag. Sämsta sektor var basindustri (+1 procent). Många gruv-, stål- och kemibolag utveckledes svagt till följd av lägre efterfrågan globalt, inte minst från Kina.

Utsikter

Marknaden prisade snabbt om Federal Reserves räntebana när det stod klart att Donald Trump segrade i presidentvalet till färre sänkningar under 2025 än vad man tidigare trott. Vi går in i en miljö med risk för stigande långräntor och ökad inflation i en mer protektionistisk värld. Samtidigt är relationen mellan USA och Kina fortsatt ansträngd.

Det finns ett flertal orosmoln men med fortsatt vinsttillväxt från bolagen är möjligheterna goda att aktiemarknaderna fortsätter uppåt även under 2025. Mest gynnsamt för marknaderna vore minskad politisk oro och avslut på pågående krig i Europa. Värderingen på flera europeiska bolag är annars attraktiv både ur historiskt perspektiv och jämfört med liknande aktier noterade i andra marknader.

EXPONERINGAR | STRATEGIFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2024*



*Summan blir 104,3 % på grund av hävstång via aktieindexterminer

AMF Strategifond Global org. nr. 515603-2525

Nyckeltal			
Risk och avkastning			
	241231	231231	221231
Totalrisk, %	10,72	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,59	-	-
Aktiv risk, %	1,98	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	20,67	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	16,41	-	-
Omsättningshastighet	0,00	0,00	-
Hävstång, max, %	9,6	9,0	5,0
Hävstång, min, %	2,6	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	6,0	5,1	2,1
Active share, %	73,7	73,7	74,3
Kostnader			
	241231	231231	221231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	-	-	-
Analyskostnader, TSEK	0	0	0
Transaktionskostnader, %	-	-	-
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾			
	241231	231231	221231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	46,36	45,58	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,78	2,78	-

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.
²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att ta upp lån för att öka fondens hävstång. 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.

AMF Strategifond Global är en matarfond med AMF Aktiefond Global som mottagarfond. De sammanlagda kostnader som debiterats är noll kronor. Läs mer om mottagarfonden på www.amf.se/vara-fonder/rapporter/ eller på sidorna 14–17 i denna årsberättelse för AMF Fonder.

Fondinnehav 2024-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Sverige				
AMF Aktiefond Global ¹⁾	Oklassificerad	1 110 614	445 745	96,01%
Summa Sverige			445 745	96,01%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
E-Mini Russ 2000 Mar25 ⁴⁾	11 186	0	0,00%
SSP500 EMINI FUT Mar25 ⁴⁾	29 514	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		445 745	96,01%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		445 745	96,01%
Likvida medel		19 201	4,14%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-687	-0,15%
Fondförmögenhet		464 260	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		
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	445 745	96,01%
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	241231	231231
Fondandelar	445 745	365 070
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	445 745	365 070
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	445 745	365 070
Bankmedel och övriga likvida medel	19 201	12 507
Summa tillgångar	464 946	377 577
Skulder		
Övriga skulder	-687	-57
Summa skulder	-687	-57
Fondförmögenhet	464 260	377 520
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	2 959	1 890

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	241231	231231
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	920	-360
Värdeförändring på fondandelar	80 675	60 826
Ränteutgifter	582	551
Valutavinstor och -förluster netto	157	-1
Övriga intäkter	1 695	1 341
Summa intäkter och värdeförändring	84 029	62 358

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 765	-1 417
Räntekostnader	-3	-18
Övriga kostnader ¹⁾	-10	-13
Summa kostnader	-1 778	-1 448

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	82 251	60 910
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	377 520	308 621
Andelsutgivning	18 230	15 630
Andelsinlösen	-13 742	-7 641
Resultat enligt resultaträkning	82 251	60 910
Fondförmögenhet vid periodens slut	464 260	377 520

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 förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:10). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM/Reuters) 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, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningsystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och 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 eller annan rörlig ersättning. 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 regielefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2024 betalades till samtliga anställda 143,5 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner. AMF Fonder AB hade under året i genomsnitt 65 anställda.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2024
Verkställande ledning	39,5
Strategiska befattningshavare	0
Risntagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	69,2
Övriga	34,8
AMF Fonder AB	143,5

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

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden AMF Strategifond Global, org.nr 515603-2525

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Strategifond Global för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 170–178. AMF Strategifond Globals årsberättelse ingår på sidorna 63–64 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Strategifond Globals finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 170–178.

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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2023 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 26 april 2024 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2–4 samt 67–68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen

i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det 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 huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. 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 vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktig-

het 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 170–178 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation 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
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guoelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör

Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB Org. nr. 556549-2922

Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande
Cecilia Ardström
Marie Rudberg
Johan Held
Therese Gouvelin

Ledning

Vd: Katarina Romberg
Vice vd: Malin Görhammar

Revisorer

KPMG AB med huvudansvarig auktoriserad revisor
Gunilla Wernelind.

Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Tjänstepension AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkrade i AMF.

Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknad och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Vidare har Fondbolaget lagt ut drift av fondandels-ägarsystemet till ISEC samt drift av kapitalförvaltnings-systemet till CAG.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision, funktionen för informationssäkerhet och funktionen för dataskyddsbud.

Fondbolaget har träffat avtal om distribution och förmedling av fondandelar. Uppgifter om dessa distributörer finns på Fondbolagets webbplats: www.amf.se/spara-hos-amf/valj-amf/eget-fondsparande/#toc-H2-3

Fondbolagets ersättning till distributörer är mellan 30–50 procent av förvaltningsavgiften.

Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktoriserades). Fondbolaget har även sedan 2 juli 2021 tillstånd för förvaltning av alternativa investeringsfonder och diskretionär förvaltning av investeringsportföljer enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessförinnan hade fondbolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder.

Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension.

Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Skatt för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige tas ut olika beroende på hur sparformen ser ut. För information om skatteregler för ditt sparande – kontakta Skatteverket.

Fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt faktablad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via www.amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation/#fondfakta

Ordlista

ACTIVE SHARE jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot ha investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet att vara 0 (procent).

AKTIEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Tillväxtmarknader, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattemässigt synpunkt en aktiefond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

AKTIV RISK Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på månadsvärden under de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

ANDELSVÄRDE (NAV-KURS) Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

BLANDFOND är en fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

DERIVAT Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

DURATION Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

FONDBESTÄMMELSER I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via amf.se.

FRN Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stiborräntan.

FÖRVALTARE Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

FÖRVALTNINGSAVGIFT För samtliga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

HÄVSTÅNG Termen hävstång beskriver ett sätt att öka exponeringen mot en finansiell marknad utan att investera mer kapital. Detta sker vanligast via handel i derivatpositioner, vilket är ett samlingsnamn på en viss typ av värdepapper; de vanligaste är optioner och terminer. Derivat är kopplade till värdet på en underliggande tillgång och händelser eller förutsättningar vid en specifik tidpunkt i framtiden.

INFLATION Prisökningstakt. Ökningen av konsumentprisindex är det vanligaste måttet på inflation.

JÄMFÖRELSEINDEX visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

KAPITALVINST/-FÖRLUST Den vinst eller förlust som uppstår när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

KREDITSPREAD Kreditspread används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligationstyp, exempelvis företagsobligationer.

LÖPTID Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

MORNINGSTAR HÅLLBARHETS BETYG Betygen visar en jämförelse av fonder innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

MORNINGSTAR RATING Morningstar Rating är ett fondbetyg (skala 1–5, där 5 är bäst) som sammanfattar utvärdering av avkastning, risk och avgifter. Fonderna jämförs med sina konkurrenter i samma kategori där högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under tre, fem och tio år vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

NOLLKUPONGARE En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

NORMAN-BELOPPET är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparatet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år. Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond. Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

OPTION är ett värdepapper som ger innehavaren en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optioner kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

REPA En repa eller repotransaktion är ett finansiellt avtal där den ena parten förbinder sig att sälja ett värdepapper till en motpart i utbyte mot pengar. Samtidigt upprättas ett terminskontrakt som säger att värdepapperet ska köpas tillbaka till ett bestämt pris vid en given tidpunkt i framtiden.

RISKINDIKATOR Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Kategori 1 (lägre risk) innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till

höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Även om fonden skulle tillhöra den lägsta riskkategorin så kan du förlora pengar, då inga investeringar är helt riskfria.

RÄNTEFOND är enligt skattereglerna alla fonder som placerar enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort, Räntefond Lång och Företagsobligationsfonden är räntefonder som enbart placerar i svenska räntebärande värdepapper.

SPREDEXPONERING är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefallet blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER är kopplade till speciellt utvalda säkerheter. Det ökar obligationens säkerhet jämfört med en traditionell obligation.

TER Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

TERMIN Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid en förutbestämt tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

TOTAL AVGIFT Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader såsom transaktionskostnader (fondens kostnader för att köpa och sälja innehav). Kostnaden ställs i relation till fondens genomsnittliga marknadsvärde under föregående år.

TOTALRISK (volatilitet) Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. En totalrisk på exempelvis 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavkastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

TRANSAKTIONS KOSTNADER/COURTAGE Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

Kontaktinformation och bankgironummer för insättningar

För fullständiga regler som gäller vid engångs-inbetalning: amf.se/inbetalning

Logga gärna in på dina sidor på amf.se

Vid frågor, kontakta gärna kundservice på telefon 0771-696 320.

Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	5375-4008
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709
AMF Strategifond Global	5877-3508

Kom ihåg att ange namn och personnummer eller fondkontonummer när du gör din insättning.

Här kan du köpa AMFs fonder

Observera att alla fonder inte är tillgängliga hos alla fondtorg.

- AMF
- Aktieinvest
- Alpcot
- Avanza Bank
- Fondmarknaden.se
- Danske Bank
- Handelsbanken
- ICA Banken
- Länsförsäkringar
- Nordea
- Nordnet
- SAVR
- SEB
- Swedbank
- Söderberg & Partners

AMF Fonder har också uppdragsavtal för distribution med MFEX och Allfunds.





Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Asien Stilla Havet
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 9% 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 Asien Stilla Havet 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 Asia Pacific Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 6,5 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 18,9 CO₂e/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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattedialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två bolag i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet. Av innehaven i fonden hade 37 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 44 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 bransch-specifika 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 Asien Stilla Havet investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet uppgick till 20 vid utgången av år 2024. 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 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 23,5 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 21.

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. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 9 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 Asien Stilla Havet utgjordes 2024 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 genomlysas 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 Asien Stilla Havet 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

I AMF Aktiefond Asien Stilla Havet 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 2024 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 Asien Stilla Havet uppgick vid utgången av 2024 till 6,5 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 (truppmminor, 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.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	8,6%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationstjänster	5,7%	Kina
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finans	4,0%	Japan
Pan Pacific International Holdings Corp	Konsumtion, daglig	3,3%	Japan
CSL Ltd	Hälsovård	3,2%	Australien
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Material	3,0%	Japan
Komatsu Ltd	Industri	3,0%	Japan
Goodman Group	Fastighet	2,9%	Australien
Alibaba Group Holding Ltd	Konsumtion, sällanköp	2,8%	Kina
MediaTek Inc	Informationsteknologi	2,7%	Taiwan
East Japan Railway Co	Industri	2,6%	Japan
Reliance Industries Ltd	Energi	2,3%	Indien
BYD Co Ltd	Konsumtion, sällanköp	2,2%	Kina
KB Financial Group Inc	Finans	2,1%	Sydorea
QBE Insurance Group Ltd	Finans	2,0%	Australien

Tillgångsallokering

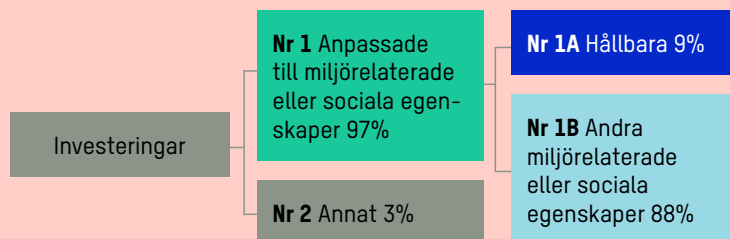
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 97 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	4,7%
Banker	17,1%
Kapitalvaror	6,9%
Kommersiella och professionella tjänster	0,9%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	9,4%
Kapitalvaror, konsument	1,1%
Konsumenttjänster	2,4%
Konsumentvaror, distribution	0,0%
Energi	2,7%
Fastigheter	2,9%
Finansiella tjänster, övrigt	1,2%
Mat, dryck och tobak	1,6%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	0,2%
Hushåll och kroppsvård	0,8%
Försäkring	4,5%
Basmaterial	4,5%
Media och underhållning	6,6%
Läkemedel och bioteknik	4,2%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,6%
Halvledare	12,4%
Mjukvara och -tjänster	2,5%
Hårdvara och utrustning	4,5%
Telekommunikation	1,9%
Transport	3,0%
Samhällsnyttigheter	0,0%



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

Fonden investerar inte i bolag som omfattas av krav på att redovisa taxonomiuppgifter, och AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna information om fondens taxonomiförenlighet.



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 Asien Stilla Havet. 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 utövat 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 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 11 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet.

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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade dialoger. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes dialoger på dessa teman med 77 av AMF Fonders innehav varav 28 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet.

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 (truppmminor, 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.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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 12% 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 antikorrupcion

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 2024 till 10,7 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 7,2 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 4 i AMF Aktiefond Europa.

Av innehaven i fonden hade 53 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 74 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 bransch-specifika 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 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Europa uppgick till 18 vid utgången av år 2024. 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 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Europa följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 8,7 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 20.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 12 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 2024 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 genomlysas 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-taxonomi 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 2024 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 2024 till 10,7 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 (truppmminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- 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
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AstraZeneca PLC	Hälsovård	6,3%	Storbritannien
Siemens AG	Industri	5,7%	Tyskland
SAP SE	Informationsteknologi	5,6%	Tyskland
Novo Nordisk A/S	Hälsovård	5,2%	Danmark
TotalEnergies SE	Energi	4,6%	Frankrike
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Konsumtion, daglig	4,5%	Belgien
ASML Holding NV	Informationsteknologi	4,2%	Nederländerna
Air Liquide SA	Material	4,0%	Frankrike
ING Groep NV	Finans	3,9%	Nederländerna
RELX PLC	Informationsteknologi	3,6%	Storbritannien
Kerry Group PLC	Konsumtion, daglig	3,6%	Irland
AXA SA	Finans	3,5%	Frankrike
Deutsche Post AG	Industri	3,4%	Tyskland
Allianz SE	Finans	3,4%	Tyskland
Enel SpA	Samhällsnyttigheter	3,1%	Italien

Tillgångsallokering

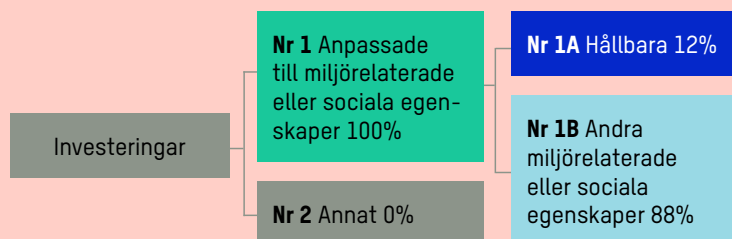
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en inriktning på bolag inom Europa, och har under året investerat 100 procent i av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 12 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 mindre än en 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	0,5%
Banker	9,7%
Kapitalvaror	9,3%
Kommersiella och professionella tjänster	3,7%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	0,6%
Kapitalvaror, konsument	3,3%
Konsumenttjänster	2,5%
Konsumentvaror, distribution	0,3%
Energi	5,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	4,0%
Mat, dryck och tobak	8,0%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	3,3%
Hushåll och kroppsvård	3,5%
Försäkring	7,9%
Basmaterial	8,1%
Media och underhållning	0,0%
Läkemedel och bioteknik	12,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	4,2%
Mjukvara och -tjänster	5,6%
Hårdvara och utrustning	0,0%
Telekommunikation	0,0%
Transport	3,4%
Samhällsnyttigheter	4,6%



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.

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 3,5 procent baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva har krav att redovisa taxonomiuppgifter (större bolag inom EU).

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

☒ Ja:

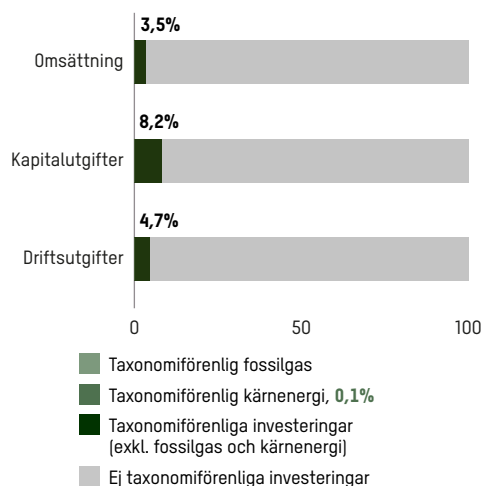
☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

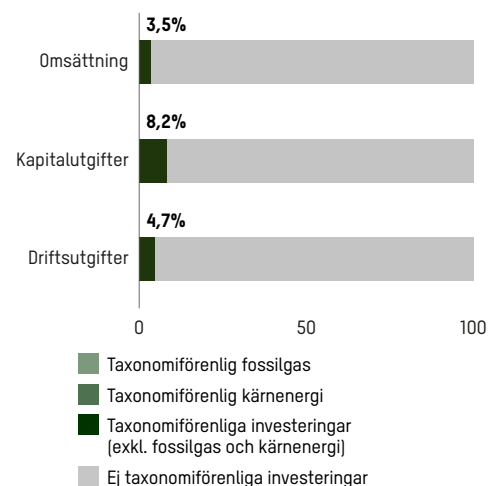
Diagrammet nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar,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

0.1 revenue kärnenergi

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* 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?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2,4 procent.

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 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade frågor. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 10 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, kluster-vapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

I AMF Aktiefond Europa har AMF Fonder heller inte investerat 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.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Global
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 15% hållbara investeringar

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

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

☒ med ett socialt mål

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



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

AMF Aktiefond Global 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 antikorrupcion

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 5,7 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 10,2 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattedialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick fem i AMF Aktiefond Global.

Av innehaven i fonden hade 66 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 57 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika 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 Global investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Global uppgick till 20 vid utgången av år 2024. 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 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Global 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 21.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 15 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 Global utgjordes 2024 framför allt av innehav i bolag inom sektorer som informationsteknologi och hälsovård. 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 genomlysas 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 Global 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 Global 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 2024 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 Global uppgick vid utgången av 2024 till 5,7 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 (truppmminor, 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.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	6,8%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	6,2%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	3,90%	USA
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	3,5%	USA
Visa Inc	Informationsteknologi	3,2%	USA
Salesforce Inc	Informationsteknologi	2,9%	USA
Bank of America Corp	Finans	2,8%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	2,7%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	2,4%	Taiwan
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,3%	Storbritannien
Siemens AG	Industri	2,3%	Tyskland
Intercontinental Exchange Inc	Finans	2,3%	USA
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finans	2,2%	Japan
Parker-Hannifin Corp	Industri	2,2%	USA
Prologis Inc	Fastighet	2,1%	USA

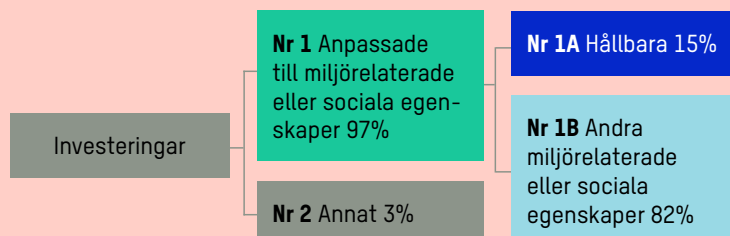


Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 15 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto 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	1,1%
Banker	9,7%
Kapitalvaror	9,6%
Kommersiella och professionella tjänster	0,2%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	7,3%
Kapitalvaror, konsument	0,0%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	0,8%
Energi	3,6%
Fastigheter	2,8%
Finansiella tjänster, övrigt	5,8%
Mat, dryck och tobak	1,9%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,1%
Hushåll och kroppsvård	3,5%
Försäkring	2,3%
Basmaterial	4,1%
Media och underhållning	6,2%
Läkemedel och bioteknik	8,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	11,0%
Mjukvara och -tjänster	9,7%
Hårdvara och utrustning	4,4%
Telekommunikation	1,0%
Transport	1,6%
Samhällsnyttigheter	0,4%



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.

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 0,8 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiuppgifter (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat en stor andel av fondens värde i bolag utanför EU.

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

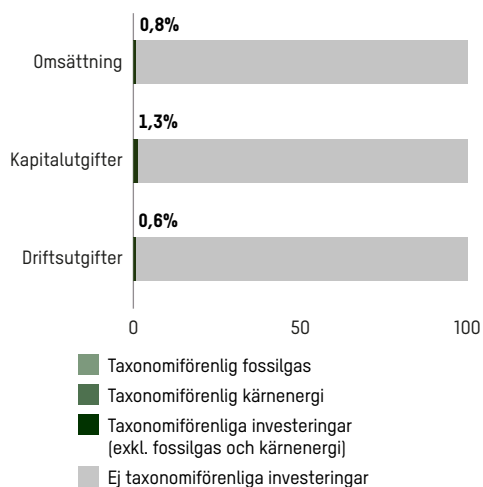
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

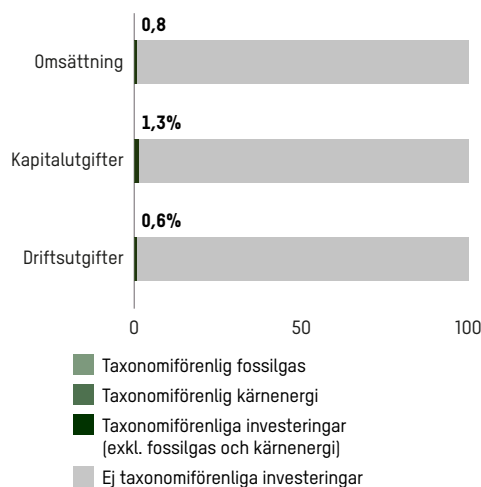
☒ Nej

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* 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?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,8%.

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. 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 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 Global. 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 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 16 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Global.

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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade frågor. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 33 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Global.

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, kluster-vapen, 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.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Nordamerika
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 17% 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 Nordamerika 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 antikorrupcion

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 USA Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 6,9 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 8,1 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick tre i AMF Aktiefond Nordamerika.

Av innehaven i fonden hade 56 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 58 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 bransch-specifika 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 Nordamerika investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Nordamerika uppgick till 19 vid utgången av år 2024. 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 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Nordamerika följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 6,9 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

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. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 17 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 Nordamerika utgjordes 2024 framför allt av innehav i bolag inom sektorer som informationsteknologi. 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 genomlysa 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 Nordamerika 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-taxonomi 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 Nordamerika 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 2024 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 Nordamerika uppgick vid utgången av 2024 till 6,9 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 (truppmminor, 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.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	9,1%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	8,6%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	6,9%	USA
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	5,7%	USA
Visa Inc	Informationsteknologi	4,1%	USA
Salesforce Inc	Informationsteknologi	3,4%	USA
Linde PLC	Material	3,0%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	2,9%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	2,9%	USA
Parker-Hannifin Corp	Industri	2,8%	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikationstjänster	2,4%	USA
Bank of America Corp	Finans	2,2%	USA
Prologis Inc	Fastighet	2,1%	USA
ConocoPhillips	Energi	2,0%	USA
Teck Resources Ltd	Material	1,8%	Kanada



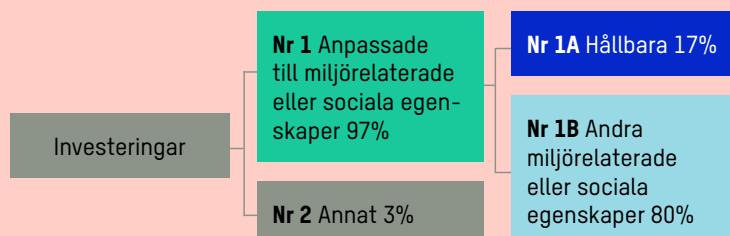
Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en inriktning på bolag i Nordamerika, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 17 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 tre 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	1,1%
Banker	5,0%
Kapitalvaror	5,7%
Kommersiella och professionella tjänster	0,3%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	8,7%
Kapitalvaror, konsument	0,0%
Konsumenttjänster	0,1%
Konsumentvaror, distribution	0,5%
Energi	2,6%
Fastigheter	2,3%
Finansiella tjänster, övrigt	8,6%
Mat, dryck och tobak	1,2%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,4%
Hushåll och kroppsvård	3,7%
Försäkring	1,3%
Basmaterial	4,8%
Media och underhållning	7,1%
Läkemedel och bioteknik	8,6%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	11,1%
Mjukvara och -tjänster	12,6%
Hårdvara och utrustning	7,9%
Telekommunikation	1,0%
Transport	0,4%
Samhällsnyttigheter	0,7%



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

Fonden investerar inte i bolag som omfattas av krav på att redovisa taxonomiuppgifter, och AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna information om fondens taxonomiförenlighet.



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 Nordamerika. 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 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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+, påverkansjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 14 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Nordamerika.

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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade frågor. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 22 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Nordamerika.

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 (truppmminor, 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.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Småbolag
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☒ Nej

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

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

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

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

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 1% hållbara investeringar

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

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

☒ med ett socialt mål

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



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

AMF Aktiefond Småbolag främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Sverige. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 1,2 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 3,2 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 har under 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattedialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två bolag i AMF Aktiefond Småbolag. Ett annat innehav såldes innan dialog hade genomförts.

Av innehaven i fonden hade 36 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 67 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Småbolag investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Småbolag uppgick till 21 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

Jämställda styrelser

- I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en könsfördelning på 60/40 procent, och jämnare. Av de 22 innehavsbolag i AMF Aktiefond Småbolag där AMF Fonder ingår i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Småbolag följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 2,7 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 20.

Jämställda styrelser

- Av de 26 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 18 bolag en jämställd styrelse.

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.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 1 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Småbolag utgjordes 2024 av innehav i 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 utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet. För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Aktiefond Småbolag uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

I AMF Aktiefond Småbolag har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med
utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag
vi investerar i. AMF Fonder har under 2024 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bola-
gen 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 hållbarhetskonsekven-
ser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid
alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Småbolag uppgick vid utgången av 2024 till
1,2 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 uppsatta hållbarhetskrav,
vilket innebär att inga innehavsbolag

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



Förteckningen innehåller
de investeringar som utgör
**den finansiella produktens
största andel investeringar**
under referensperioden,
som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AddTech AB	Industri	4,4%	Sverige
Trelleborg AB	Industri	4,0%	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	4,0%	Sverige
Sweco AB	Industri	4,0%	Sverige
Nordnet AB publ	Finans	4,0%	Sverige
Skanska AB	Industri	3,3%	Sverige
Fortnox AB	Informationsteknologi	3,1%	Sverige
Sectra AB	Hälsovård	3,0%	Sverige
Sagax AB	Fastighet	2,9%	Sverige
HMS Networks AB	Industri	2,9%	Sverige
Avanza Bank Holding AB	Finans	2,7%	Sverige
Munters Group AB	Industri	2,4%	Sverige
Pandox AB	Fastighet	2,3%	Sverige
Castellum AB	Fastighet	2,3%	Sverige
Medicover AB	Hälsovård	2,2%	Sverige



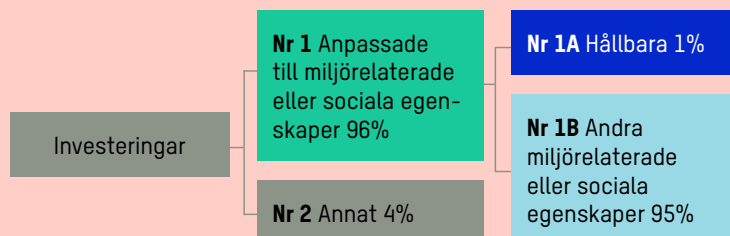
Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

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



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

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

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

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

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	0,0%
Banker	0,0%
Kapitalvaror	35,1%
Kommersiella och professionella tjänster	2,4%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	0,1%
Kapitalvaror, konsument	3,8%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	2,8%
Energi	0,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	8,0%
Mat, dryck och tobak	1,7%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	10,1%
Hushåll och kroppsvård	0,0%
Försäkring	0,0%
Basmaterial	0,6%
Media och underhållning	0,0%
Läkemedel och bioteknik	7,0%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	13,1%
Halvledare	0,0%
Mjukvara och -tjänster	6,9%
Hårdvara och utrustning	4,8%
Telekommunikation	0,0%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	0,0%



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

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 5,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU).

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

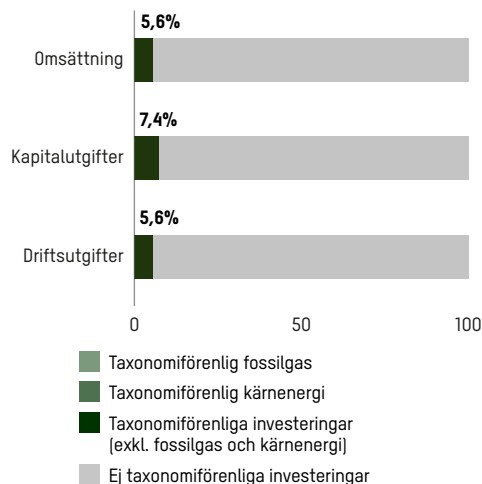
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

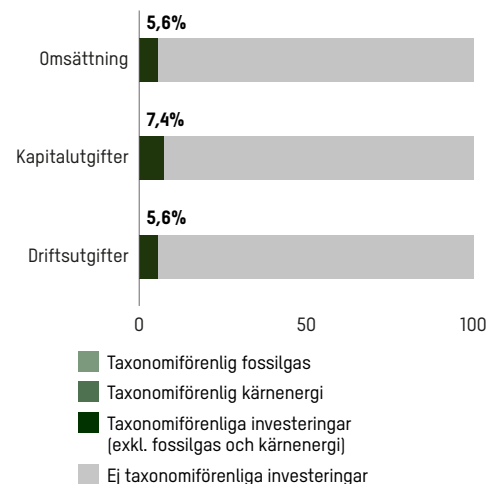
☒ Nej

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* 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?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2,6 procent.

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

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

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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

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

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

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

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

Välja in

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

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

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

Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Vi har drivit ägarfrågor som 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 och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som vi har drivit under 2024 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

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

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

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

AMF och AMF Fonder har under året tillsammans genomfört klimatinriktade påverkansdialoger genom egna dialoger eller påverkansinitiativ med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 11 noterade svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. AMF Fonder har även bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF har genom Climate Action 100+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 6 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Småbolag.

AMF Fonder har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 22 bolag i AMF Aktiefond Småbolag där vi 2024 ingick i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse, enligt vår definition. Vi kan konstatera att det i flera fall är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det över tid skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF Fonder också lyft frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

Under året genomfördes även en dialog kopplad till internationella normer och styrningsrelaterade frågor med ett bolag i fonden.

Välja bort

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

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Sverige
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 5% 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 Sverige främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, SIX Portfolio Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 1,9 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 1,9 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 6 i AMF Aktiefond Sverige.

Av innehaven i fonden hade 36 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 68 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 bransch-specifika 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 Sverige investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Sverige uppgick till 20 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

Jämställda styrelser

- I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en könsfördelning på 60/40 procent, och jämnare. Av de 32 innehavsbolag i AMF Aktiefond Sverige där AMF Fonder ingår i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Sverige följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 1,7 ton CO₂e.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

Jämställda styrelser

- Av de 33 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 27 bolag en jämställd styrelse.

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.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 5 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 Sverige utgjordes 2024 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 utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet. För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Aktiefond Sverige 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 taxonomiför-
enliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda
unionskriterier.

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

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



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

I AMF Aktiefond Sverige 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 2024 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 medve-
tetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonse-
kvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck
vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Sverige uppgick vid utgången av 2024 till
1,9 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 Aktiefond Sverige är fossilfri, vilket innebär att AMF
Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller
elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

AMF Fonder har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav.
Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven,
därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom
dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till uppsatta hållbarhetskrav,
vilket innebär att inga innehavsbolag

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Finans	9,7%	Sverige
Volvo AB	Industri	8,4%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	7,0%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	6,6%	Sverige
Epiroc AB	Industri	3,9%	Sverige
Indutrade AB	Industri	3,6%	Sverige
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informationsteknologi	3,5%	Sverige
Svenska Cellulosa AB SCA	Basmaterial	3,5%	Sverige
Hexagon AB	Industri	3,3%	Sverige
H & M Hennes & Mauritz AB	Konsumtion, sällanköp	3,1%	Sverige
EQT AB	Finans	3,0%	Sverige
Swedish Orphan Biovitrum AB	Hälsovård	2,5%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastighet	2,3%	Sverige
Pandox AB	Fastighet	2,2%	Sverige
Alfa Laval AB	Industri	2,1%	Sverige

Förteckningen innehåller
de investeringar som utgör
**den finansiella produktens
största andel investeringar**
under referensperioden,
som är: 2024

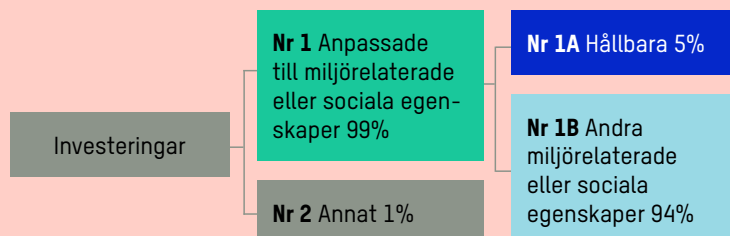


Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Dessa innehav, som utgjorde 99 procent av fondens värde, var anpassade till de främjande egenskaperna. Av de totala investeringarna utgjorde 5 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i fondandelar och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 1 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	0,5%
Banker	8,0%
Kapitalvaror	37,2%
Kommersiella och professionella tjänster	0,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	3,1%
Kapitalvaror, konsument	2,2%
Konsumenttjänster	1,0%
Konsumentvaror, distribution	0,0%
Energi	0,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	16,5%
Mat, dryck och tobak	0,0%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,0%
Hushåll och kroppsvård	0,7%
Försäkring	0,0%
Basmaterial	5,5%
Media och underhållning	0,0%
Läkemedel och bioteknik	5,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	6,0%
Halvledare	0,0%
Mjukvara och -tjänster	2,5%
Hårdvara och utrustning	8,5%
Telekommunikation	0,0%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	0,0%



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

Verksamheten som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 1,7 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU).

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

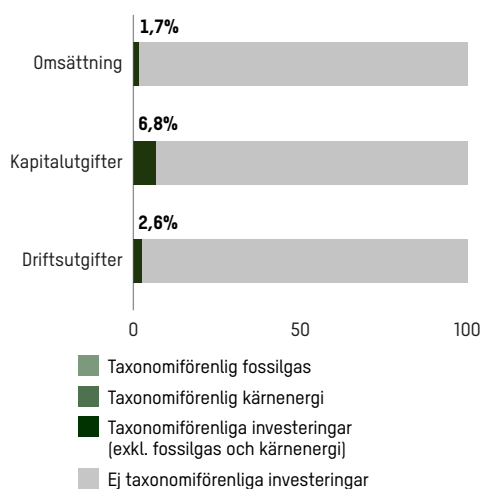
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

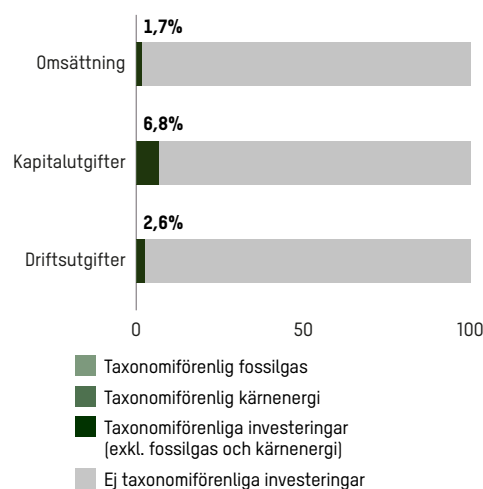
☒ Nej

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* 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?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 1,0 procent.

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

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

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

Välja in

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

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

För att identifiera bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonder hållbarhetsdata och verktyg från externa dataleverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet. 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 och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som vi har drivit under 2024 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

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

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

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

AMF och AMF Fonder har under året tillsammans genomfört klimatinriktade påverkansdialoger genom egna dialoger eller påverkansinitiativ med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 11 svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilken 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 genom Climate Action 100+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 12 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Sverige.

AMF Fonder har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 32 bolag i den AMF Aktiefond Sverige där vi 2024 ingick i valberedningen har 28 bolag, enligt vår definition, en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det i flera fall är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det över tid skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF Fonder också lyft frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

Under året genomfördes även 5 dialoger kopplade till internationella normer och bolagstyrningsrelaterade frågor med bolag i fonden genom egen dialog och genom externa initiativ som AMF Fonder är anslutna till.

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 fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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 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 3% 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 samt antikorrupcion

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 Emerging Markets Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 7,9 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 35,0 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattedialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick tre bolag i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

Av innehaven i fonden hade 34 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 39 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 Tillväxtmarknader investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick till 20 vid utgången av år 2024. 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 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 10,1 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 21.

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. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till tre 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 Tillväxtmarknader utgjordes 2024 framför allt av innehav i bolag inom sektorn sällanköpsvaror. 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 genomlysas 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 Tillväxtmarknader 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

I AMF Aktiefond Tillväxtmarknader 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 2024 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 Tillväxtmarknader uppgick vid utgången av 2024 till 7,9 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 (truppmminor, 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.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	8,6%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationstjänster	7,2%	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Konsumtion, sällanköp	3,9%	Kina
Reliance Industries Ltd	Energi	3,4%	Indien
MediaTek Inc	Informationsteknologi	3,3%	Taiwan
Bank Central Asia Tbk PT	Finans	3,0%	Indonesien
Ping An Insurance Group Co of Kina Ltd	Finans	3,0%	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknologi	2,6%	Sydkorea
BYD Co Ltd	Konsumtion, sällanköp	2,3%	Kina
Klabin SA	Material	2,1%	Brasilien
Quanta Computer Inc	Informationsteknologi	2,1%	Taiwan
KB Financial Group Inc	Finans	2,1%	Sydkorea
CP ALL PCL	Konsumtion, daglig	1,9%	Thailand
Infosys Ltd	Informationsteknologi	1,7%	Indien
MercadoLibre Inc	Konsumtion, sällanköp	1,7%	Uruguay



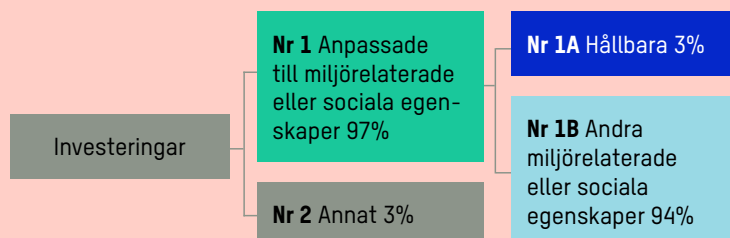
Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 97 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	4,0%
Banker	20,4%
Kapitalvaror	1,6%
Kommersiella och professionella tjänster	0,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	9,5%
Kapitalvaror, konsument	0,0%
Konsumenttjänster	4,0%
Konsumentvaror, distribution	2,0%
Energi	4,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	1,3%
Mat, dryck och tobak	1,4%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	0,0%
Hushåll och kroppsvård	0,8%
Försäkring	6,0%
Basmaterial	3,8%
Media och underhållning	8,5%
Läkemedel och bioteknik	0,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	1,0%
Halvledare	13,7%
Mjukvara och -tjänster	3,9%
Hårdvara och utrustning	5,8%
Telekommunikation	3,6%
Transport	0,6%
Samhällsnyttigheter	0,4%



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

Fonden investerar inte i innehavsbolag som omfattas av krav på att redovisa taxonomiuppgifter, och AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna information om fondens taxonomiförenlighet.



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 Tillväxtmarknader. 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 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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+, påverkansjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatinriktade dialoger under året varav 6 bolag utgör innehav i 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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade dialoger. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 17 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

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 (truppmminor, 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.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Världen
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 10% 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 Världen främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex för utländska aktier använder AMF Fonder MSCI All Country World Index Net Return och för svenska aktier SIX Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 3,8 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 6,1 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 11 bolag i AMF Aktiefond Världen.

Av innehaven i fonden hade 96 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 62 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 bransch-specifika 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 Världen investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Världen uppgick till 20 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

Jämställda styrelser

- I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en könsfördelning på 60/40 procent, och jämnare. Av de 31 innehavsbolag i AMF Aktiefond Världen där AMF Fonder ingår i valberedningen har 27 bolag en jämställd styrelse.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Världen följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 5,8 ton CO₂e.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 20.

Jämställda styrelser

- Av de 31 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 27 bolag en jämställd styrelse.

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.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 10 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 Världen utgjordes 2024 framför allt av innehav i bolag inom sektorerna informationsteknologi och hälsovård. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet. För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Aktiefond Världen 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-taxonomens 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 Världen 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 2024 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 Världen uppgick vid utgången av 2024 till 3,8 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 uppsatta hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Finans	5,1%	Sverige
Volvo AB	Industri	4,2%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	3,5%	Sverige
Microsoft Corp	Informationsteknologi	3,4%	USA
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	3,2%	Sverige
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	3,1%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	2,0%	USA
Epiroc AB	Industri	1,9%	Sverige
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	1,8%	USA
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informationsteknologi	1,7%	Sverige
Svenska Cellulosa AB SCA	Material	1,7%	Sverige
Indutrade AB	Industri	1,7%	Sverige
Hexagon AB	Industri	1,6%	Sverige
Visa Inc	Informationsteknologi	1,6%	USA
H & M Hennes & Mauritz AB	Konsumtion, sällanköp	1,5%	Sverige



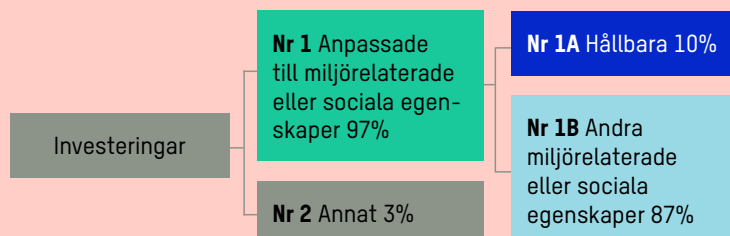
Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Dessa innehav, som utgjorde 97 procent av fondens värde, var anpassade till de främjande egenskaperna. Av de totala investeringarna utgjorde 10 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 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	8,9%
Kapitalvaror	22,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,1%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	5,1%
Kapitalvaror, konsument	1,1%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	0,4%
Energi	1,8%
Fastigheter	1,4%
Finansiella tjänster, övrigt	12,0%
Mat, dryck och tobak	1,0%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,0%
Hushåll och kroppsvård	2,0%
Försäkring	1,2%
Basmaterial	4,7%
Media och underhållning	3,1%
Läkemedel och bioteknik	6,7%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	2,9%
Halvledare	5,5%
Mjukvara och -tjänster	6,1%
Hårdvara och utrustning	6,4%
Telekommunikation	0,5%
Transport	0,7%
Samhällsnyttigheter	0,2%



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.

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 1,2 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiuppgifter (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat en stor andel av fondens värde i bolag utanför EU.

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

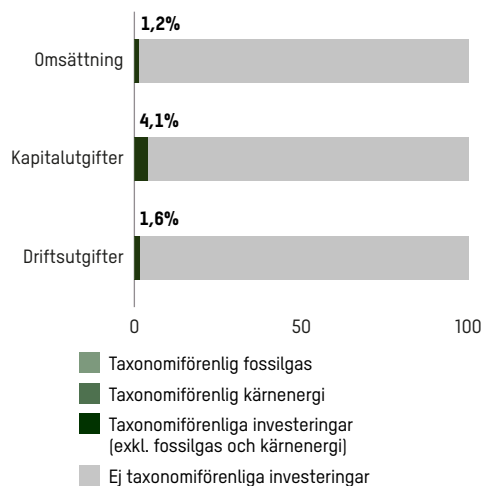
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

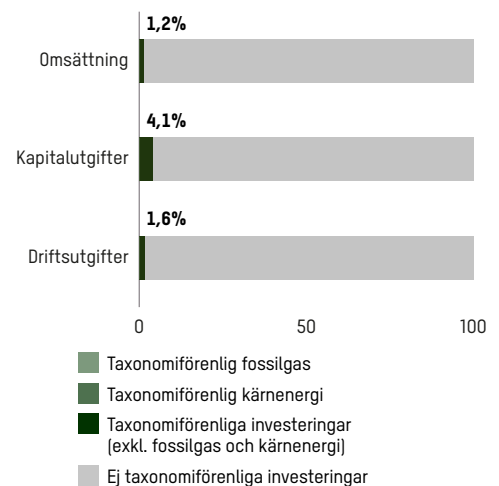
☒ Nej

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* 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?**

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,6 procent.

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

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

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

Välja in

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

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

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 bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som vi har drivit under 2024 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

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

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

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

AMF och AMF Fonder har under året tillsammans genomfört klimatinriktade påverkansdialoger genom egna dialoger eller påverkansinitiativ med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 11 svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF Fonder innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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 genom Climate Action 100+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 28 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Världen.

AMF Fonder har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 31 bolag i den AMF Aktiefond Världen där vi 2024 ingick i valberedningen har 27 bolag, enligt vår definition ovan, en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det i flera fall är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det över tid skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF Fonder också lyft frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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 AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade frågor. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 36 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Världen.

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

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



Regelbundna upplysningar för AMF Balansfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Balansfond
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 11% 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 Balansfond främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i aktieandelen i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex för aktieandelen använder AMF Fonder till 40% SIX Return Index och till 20% MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 3,1 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 4,7 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 11 bolag i AMF Balansfond.

Av innehaven i fonden hade 122 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 50 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 bransch-specifika 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 Balansfond investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Balansfond uppgick till 19 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

Jämställda styrelser

- I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en könsfördelning på 60/40 procent, och jämnare. Av de 32 innehavsbolag i AMF Balansfond där AMF Fonder ingår i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 visade indikatorerna för AMF Balansfond följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 4,5 ton CO₂e.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 16.

Jämställda styrelser

- Av de 34 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 28 bolag en jämställd styrelse.

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.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 11 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 Balansfond utgjordes 2024 av innehav i bolag inom framför allt informationsteknologi- och finanssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysamtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet. För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Balansfond 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

I AMF Balansfond 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 2024 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 Balansfond uppgick vid utgången av 2024 till 3,1 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 uppsatta hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

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

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

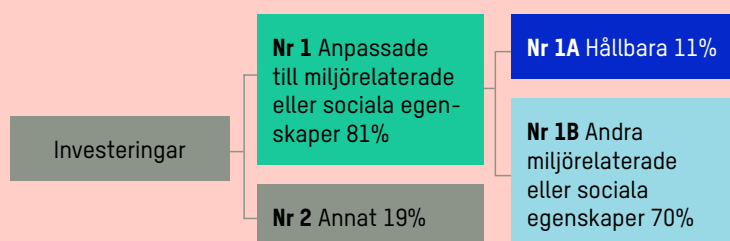
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Finans	4,3%	Sverige
Volvo AB	Industri	3,6%	Sverige
Sweden Government Bond	Statsobligation	3,0%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	2,9%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,2%	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,5%	Sverige
Microsoft Corp	Informationsteknologi	1,5%	USA
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informationsteknologi	1,5%	Sverige
Indutrade AB	Industri	1,4%	Sverige
Svenska Cellulosa AB SCA	Material	1,4%	Sverige
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	1,4%	USA
Hexagon AB	Industri	1,3%	Sverige
H & M Hennes & Mauritz AB	Konsumtion, sällanköp	1,3%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	1,2%	Sverige

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden är en blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Fonden har under året investerat 81 procent av fondvärdet i investeringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Av de totala investeringarna utgjorde 11 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 19 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	0,5%
Banker	13,0%
Kapitalvaror	17,2%
Kommersiella och professionella tjänster	0,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	2,8%
Kapitalvaror, konsument	1,6%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	0,2%
Energi	0,8%
Fastigheter	0,6%
Finansiella tjänster, övrigt	8,9%
Mat, dryck och tobak	0,4%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	1,3%
Hushåll och kroppsvård	0,9%
Försäkring	0,5%
Basmaterial	4,2%
Media och underhållning	1,4%
Läkemedel och bioteknik	4,0%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	6,4%
Halvledare	2,4%
Mjukvara och -tjänster	3,2%
Hårdvara och utrustning	5,5%
Telekommunikation	0,2%
Transport	0,3%
Samhällsnyttigheter	0,1%



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.

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 2,1 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiuppgifter (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat i bolag utanför EU samt i investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis säkerställda obligationer).

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

☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

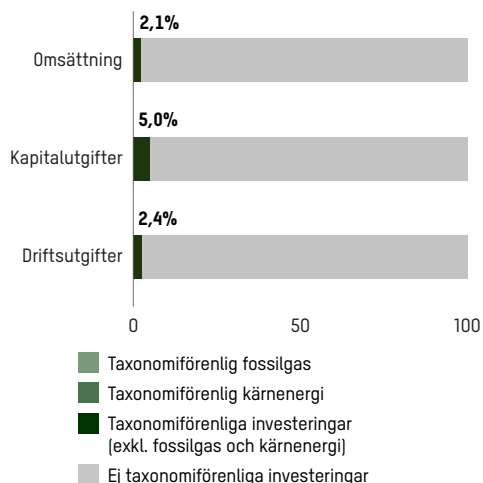
☒ Nej

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

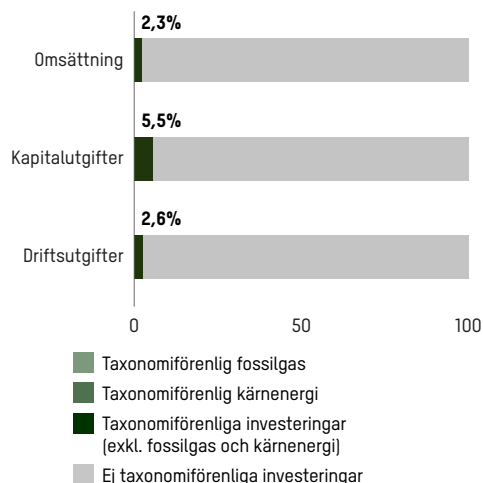
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 92% av de totala investeringarna.

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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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?

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten, beräknad inklusive statspapper, till 0,6 procent.

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 statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. 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. Vid investeringar i ett lands statsobligationer gör AMF en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om god riskspridning. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet.



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 Balansfond.

Nedan redogörs för det arbetet.

Välja in

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

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

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 bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som vi har drivit under 2024 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

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

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

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

AMF och AMF Fonder har under året tillsammans genomfört klimatinriktade påverkansdialoger genom egna dialoger eller påverkansinitiativ med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 11 svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF Fonder innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilken innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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 genom Climate Action 100+, påverkansinitiativ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 28 bolag utgör innehav i AMF Balansfond.

AMF Fonder har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 36 bolag i den AMF Balansfond där vi 2024 ingick i valberedningen har 32 bolag en jämställd styrelse, enligt vår definition ovan. Vi kan konstatera att det i flera fall är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det över tid skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF Fonder också lyft frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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 AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade frågor. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 37 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Balansfond.

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

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



Regelbundna upplysningar för AMF Företagsobligationsfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Företagsobligationsfond
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 30% 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 Företagsobligationsfond 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 antikorruption

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2024 hade fonden 30 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Därutöver har AMF Fonder under 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två bolag i AMF Företagsobligationsfond.

Av innehaven i fonden hade 22 innehav klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 44 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 Företagsobligationsfond investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Företagsobligationsfond uppgick till 19 vid utgången av år 2024 för den del av innehaven som kunde mätas (57 procent). 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 2023 visade indikatorerna för AMF Företagsobligationsfond följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Fonden hade 28 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG-betyget uppgick till 18¹⁾ för den del av innehaven som kunde mätas (52%).

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. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som uppgår till 30 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysa 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.

¹⁾ Denna siffra har korrigerats sedan fondens årsberättelse för 2023.

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 våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet. För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Företagsobligationsfond 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

I AMF Företagsobligationsfond 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 2024 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. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till uppsatta hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag.

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Noba Bank Group AB	Finans	7,3%	Sverige
Klarna Bank AB	Finans	4,8%	Sverige
BlueStep Bank AB	Finans	4,7%	Sverige
Traton Finance Luxembourg SA	Industri	4,1%	Luxemburg
Platzer Fastigheter Holding AB	Finans	4,0%	Sverige
Svensk FastighetsFinansiering AB	Finans	3,7%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	3,7%	Sverige
SBAB Bank AB	Finans	3,3%	Sverige
Hexagon AB	Industri	3,2%	Sverige
Nykredit Realkredit AS	Finans	3,2%	Danmark
Atrium Ljungberg AB	Fastigheter	3,2%	Sverige
Bonnier Fastigheter Finans Publ AB	Finans	2,9%	Sverige
Fabege AB	Fastigheter	2,8%	Sverige
Länsförsäkringar Bank AB	Finans	2,5%	Sverige
Humlegården Fastigheter AB	Fastigheter	2,4%	Sverige

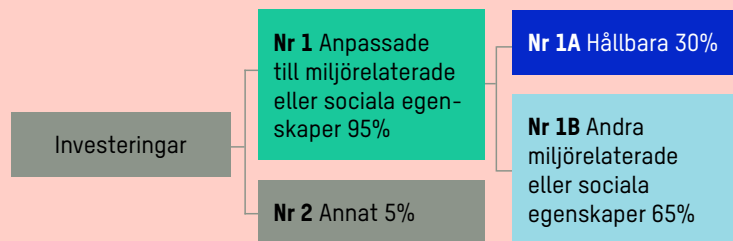


Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet, och har under året investerat 95 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 30 procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat 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 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	–
Banker	10,5%
Kapitalvaror	3,7%
Kommersiella och professionella tjänster	–
Sällanköpsvaror, distribution och handel	–
Kapitalvaror, konsument	0,6%
Konsumenttjänster	–
Konsumentvaror, distribution	–
Energi	–
Fastigheter	–
Finansiella tjänster, övrigt	2,2%
Mat, dryck och tobak	–
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	–
Hushåll och kroppsvård	–
Försäkring	–
Basmaterial	3,7%
Media och underhållning	–
Läkemedel och bioteknik	–
Fastighetsförvaltning och -utveckling	19,4%
Halvledare	–
Mjukvara och -tjänster	–
Hårdvara och utrustning	3,2%
Telekommunikation	–
Transport	–
Samhällsnyttigheter	–



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.

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 8,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU).

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

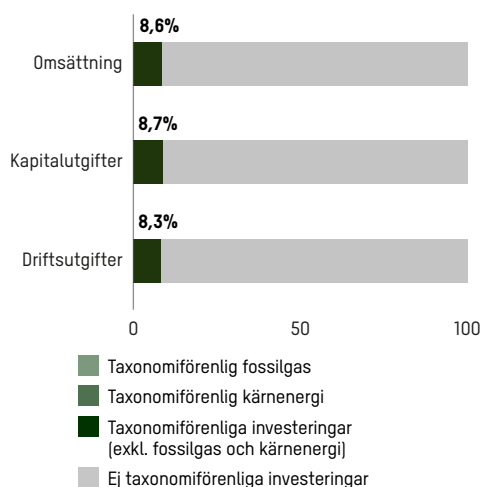
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

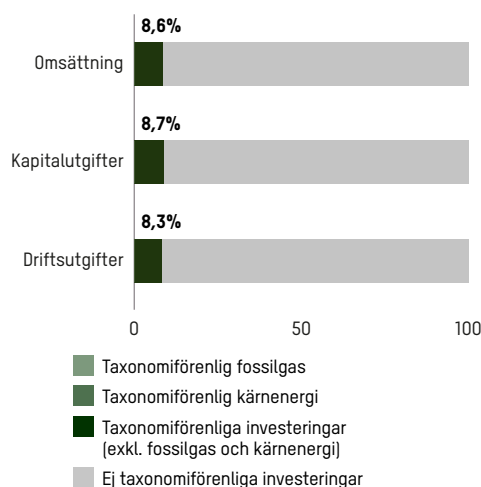
☒ Nej

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* 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?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2 procent.

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 och kassa. Syftet med dessa tillgångar är 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 Företagsobligationsfond. 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.

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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Påverka

Som investerare och ägare 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 arbetar vi på olika sätt för att utövat av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Företagsobligationsfond kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

Välja bort

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

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Kort som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Kort
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 35% 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 Räntefond Kort främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp genom att bland annat investera i gröna, sociala och hållbara obligationer.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen. AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2024 hade fonden 37 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 uppgick andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden till 25 procent.

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.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 35 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav avseende de företagsobligationer som fonden placerar i.

- 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 Räntefond Kort 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-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

I AMF Räntefond Kort 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 2024 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. 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 Räntefond Kort är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

AMF Fonder har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till uppsatta hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Kommuninvest I Sverige AB	Statsobligation	9,3%	Sverige
Skandiabanken AB	Finans	6,5%	Sverige
DNB Boligkreditt AS	Finans	5,8%	Norge
DNB Boligkreditt AS	Finans	5,7%	Norge
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Finans	5,7%	Norge
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	5,5%	Sverige
Landshypotek Bank AB	Finans	5,0%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	5,0%	Sverige
Stadshypotek AB	Finans	4,6%	Sverige
African Development Bank	Mellanstatlig organisation	4,4%	Elfenbenskusten
Skandiabanken AB	Finans	4,3%	Sverige
Sparbanken Skåne AB	Finans	4,3%	Sverige
Realkredit Danmark A/S	Finans	3,6%	Danmark
Skandiabanken AB	Finans	2,9%	Sverige
Landshypotek Bank AB	Finans	2,9%	Sverige

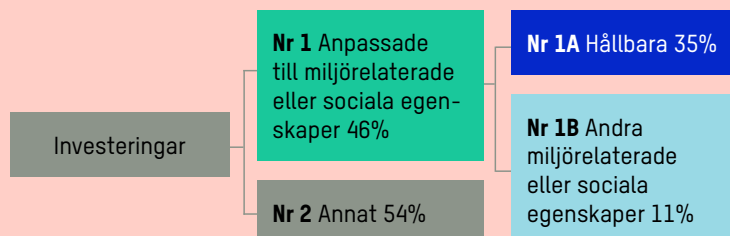
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, kommuner, bostadsinstitut, företag och organisationer. Fonden har under året investerat 46 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 35 procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 54 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?

Fonden har i stor utsträckning investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.



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

Fonden har främst investerat i investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis säkerställda obligationer, statsobligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker). AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna information om fondens taxonomiförenlighet.



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 statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används i syfte 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. När AMF Fonder investerar i ett lands statsobligationer görs en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.



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 Räntefond Kort. 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. Påverkansarbete i AMF Räntefond Kort kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

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 fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Lång som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Lång
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 16% 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 Räntefond Lång främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställningen till ett hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrup­tion

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2024 hade fonden 17 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Av innehaven i fonden hade 31 klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 26 procent av fondens marknadsvärde är investerat i innehav 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 Räntefond Lång investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 visade indikatorerna för AMF Räntefond Lång att fonden hade 18 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

● 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. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som uppgår till 16 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysra 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 våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav avseende de företagsobligationer som fonden placerar i.

- 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 Räntefond Lång 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

I AMF Räntefond Lång 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 2024 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. 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 Räntefond Lång är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

AMF Fonder har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till uppsatta hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	7,8%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	6,2%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	4,4%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	3,8%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	3,3%	Sverige
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	Finans	2,8%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,5%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,4%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,1%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,1%	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans	2,0%	Finland
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,0%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	2,0%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	1,7%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	1,7%	Sverige

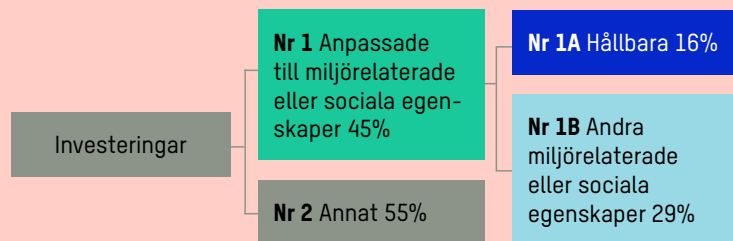


Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och företag, och har under året investerat 45 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 16 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat samt på konto i kreditinstitut. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 55 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	-
Banker	18,5%
Kapitalvaror	0,6%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Sällanköpsvaror, distribution och handel	-
Kapitalvaror, konsument	1,4%
Konsumenttjänster	-
Konsumentvaror, distribution	-
Energi	-
Fastigheter	-
Finansiella tjänster, övrigt	-
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	1,9%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastighetsförvaltning och -utveckling	10,6%
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	2,2%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-

Fonden har därutöver investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer.



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.

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 3,7 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Därutöver investerar fonden i bolag samt andra investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis statsobligationer, säkerställda obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker).

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ¹

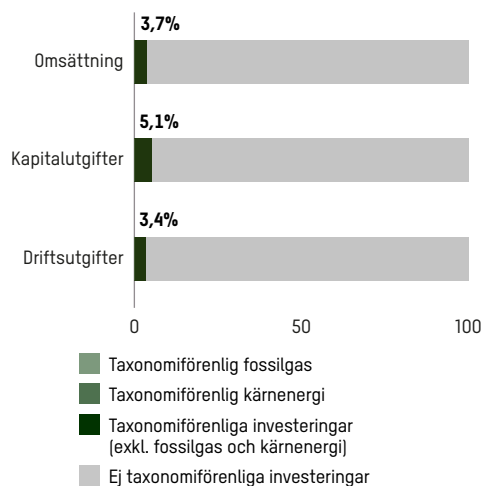
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

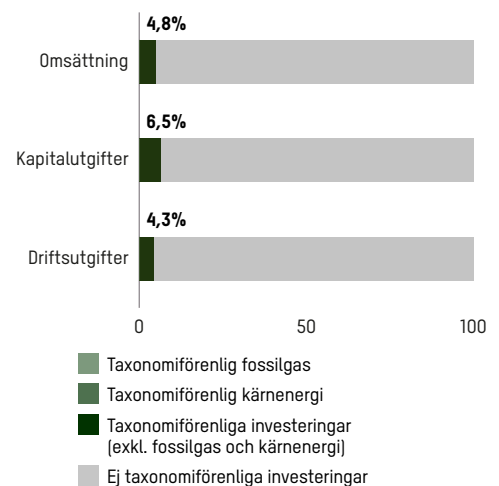
☒ Nej

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 82% av de totala investeringarna.

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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten, beräknad inklusive statspapper, till 0,6 procent.

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 statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används i syfte 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. När AMF Fonder investerar i ett lands statsobligationer görs en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.

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 Räntefond Lång. 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. Påverkansarbete i AMF Räntefond Lång kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Påverka

Som investerare och ägare 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 arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Räntefond Lång kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

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 fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Mix som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Mix
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 12% 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 Räntefond Mix främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen.

AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2024 hade fonden 12 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 uppgick andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden till 12 procent.

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.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 12 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav avseende de företagsobligationer som fonden placerar i.

- 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 Räntefond Mix 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 taxonomiför-
enliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda
unionskriterier.

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

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



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

I AMF Räntefond Mix har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångs-
punkt 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 2024 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 håll-
barhetsarbete 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. 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 Räntefond Mix är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte
investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion
genom förbränning av fossila bränslen.

AMF Fonder har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav.
Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven,
därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom
dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till uppsatta hållbarhetskrav,
vilket innebär att inga innehavsbolag

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



Förteckningen innehåller
de investeringar som utgör
**den finansiella produktens
största andel investeringar**
under referensperioden,
som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	4,6%	Sverige
United States Treasury Note/Bond	Statsobligation	3,6%	USA
Nykredit Realkredit AS	Finans	3,3%	Danmark
Fastigheter AB Balder	Finans	3,3%	Sverige
Catena AB	Finans	3,3%	Sverige
Hexagon AB	Industri	3,3%	Sverige
United Kingdom Gilt	Statsobligation	2,9%	Storbritannien
United Kingdom Gilt	Statsobligation	2,6%	Storbritannien
Swedbank Hypotek AB	Finans	2,6%	Sverige
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Statsobligation	2,6%	Tyskland
Jyske Bank A/S	Finans	2,2%	Danmark
United Kingdom Gilt	Statsobligation	2,2%	Storbritannien
Boliden AB	Basmaterial	2,2%	Sverige
European Investment Bank	Mellanstatlig organisation	2,2%	Luxemburg
European Bank for Reconstruction & Development	Mellanstatlig organisation	2,1%	Storbritannien

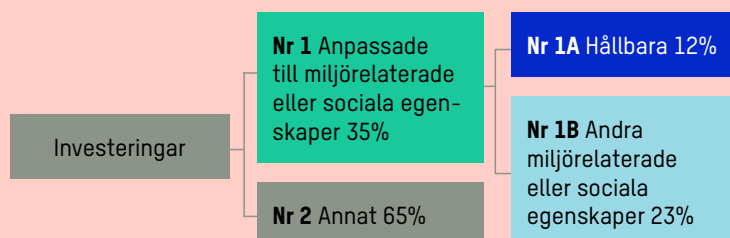


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro, och har under året investerat 35 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 12 procent av innehaven hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 65 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?**

Fonden har till stor del investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av mellanstatliga organisationer samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	5,8%
Kapitalvaror	-
Kommersiella och professionella tjänster	-
Sällanköpsvaror, distribution och handel	-
Kapitalvaror, konsument	-
Konsumenttjänster	-
Konsumentvaror, distribution	-
Energi	-
Fastigheter	-
Finansiella tjänster, övrigt	-
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	2,2%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastighetsförvaltning och -utveckling	12,0%
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	3,3%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-

Fonden har därutöver investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer.



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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 3,5 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiuppgifter (större bolag inom EU). Därutöver investerar fonden i bolag samt andra investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis statsobligationer, säkerställda obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ¹**

☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

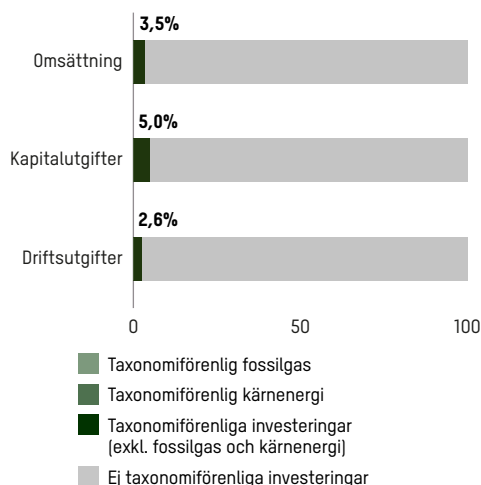
☒ Nej

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

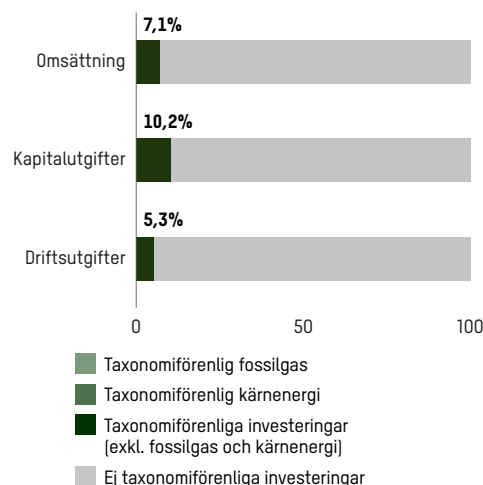
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 82% av de totala investeringarna.

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

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.

● 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?

AMF Fonder saknar data om innehavsbolagens taxonomiförenlighet för år 2023, och en jämförelse är därför inte möjlig.



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?

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



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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Räntefond Mix. 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. Påverkansarbete i AMF Räntefond Mix kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Påverka

Som investerare och ägare 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 arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Räntefond Mix kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

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 (truppmminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



Regelbundna upplysningar för AMF Strategifond Global som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Strategifond Global
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 15% hållbara investeringar

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

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

☒ med ett socialt mål

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



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

Genom att investera vid var tid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global främjar AMF Strategifond Global 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 antikorruption

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 World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 5,7 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 10,2 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 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattedialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 5 i AMF Strategifond Global.

Av innehaven i fonden hade 66 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 55 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 bransch-specifika 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 Strategifond Global investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Strategifond Global uppgick till 20 vid utgången av år 2024. 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 2023 visade indikatorerna för AMF Strategifond Global 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 21.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 15 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 Strategifond Global utgjordes 2024 av innehav i bolag inom sektorer som informationsteknologi. 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 genomlysas 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 Strategifond Global 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-taxonomi 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 Strategifond Global 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. Detta säkerställdes i huvudsak av hållbarhetsstrategin i AMF Aktiefond Global som fonden till minst 85 procent investerar i. AMF Fonder har under 2024 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 Strategifond Global uppgick vid utgången av 2024 till 5,7 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 (truppmminor, 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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	6,7%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	6,1%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	3,9%	USA
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	3,5%	USA
Visa Inc	Informationsteknologi	3,2%	USA
Salesforce Inc	Informationsteknologi	2,8%	USA
Bank of America Corp	Finans	2,7%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	2,7%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	2,4%	Taiwan
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,3%	Storbritannien
Siemens AG	Industri	2,3%	Tyskland
Intercontinental Exchange Inc	Finans	2,3%	USA
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finans	2,2%	Japan
Parker-Hannifin Corp	Industri	2,2%	USA
Prologis Inc	Fastighet	2,1%	USA

Fonden gör inga egna investeringar i bolag och sektorer utan investerar i andra fonder som i sin tur investerar i bolag i olika sektorer. Som framgår ovan investerar fonden alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Per den 31 december 2024 utgjorde AMF Aktiefond Global 88 procent av fondförmögenheten.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden kan investera i andra fonder och har möjlighet att använda en så kallad hävstång genom belåning eller derivat. Fonden investerar alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Vid utgången av året utgjorde innehavet i AMF Aktiefond Global 88 procent av tillgångarna. Fonden har genom fondinvesteringarna investerat 93 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 15 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 7 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?

Fonden gör inga egna investeringar i bolag och sektorer utan investerar i andra fonder som i sin tur investerar i bolag i olika sektorer. Som framgår ovan investerar fonden alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Per den 31 december 2024 utgjorde AMF Aktiefond Global 88 procent av fondförmögenheten.



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.

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 0,7 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat en stor andel av fondens värde i bolag utanför EU.

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

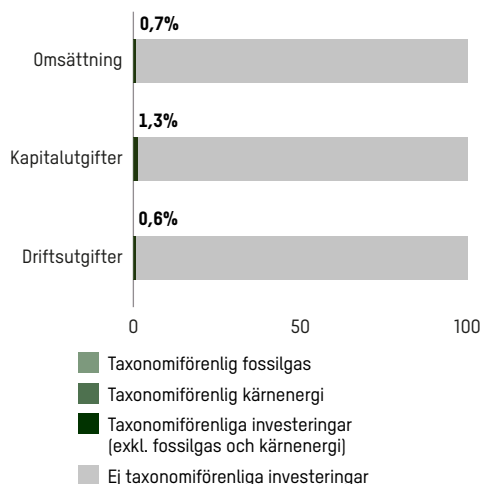
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

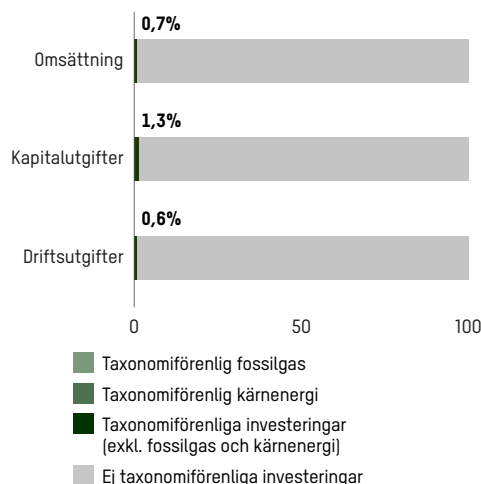
☒ Nej

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.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* 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?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,3 procent.

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 Strategifond Global. Detta säkerställs i huvudsak av hållbarhetsstrategin i AMF Aktiefond Global, som fonden till minst 85 procent investerar i. Nedan redogörs för det arbetet.

Välja in

AMF Strategifond Globals välja in-strategi utgår huvudsakligen från den välja in-strategi som tillämpas i AMF Aktiefond Global. Det innebär att AMF Strategifond Global, genom sitt innehav i AMF Aktiefond Global, 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 bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. 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+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 16 bolag utgör innehav i AMF Strategifond Global.

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 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 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.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade dialoger. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 33 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Strategifond Global.

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 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 (trupppminor, 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.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



Undrar du över något?

0771-696 320
(vardagar 8-17)

amf.se/fonder
info@amf.se