

Aktiefond Tillväxtmarknader

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

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,4 (-11,5) procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 6,2 (-13,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 105,6 MSEK till 1 793,6 SEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 129,3 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och till en mindre del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och en övervikt i bolag med hög avkastning på eget kapital. Ur branshperspektiv hade fonden en viss övervikt i kommunikationstjänster då fonden var överviktad i Tencent och en viss undervikt i basindustri. På landnivå finns en övervikt i Taiwan och en undervikt i Syd Korea, vilket till stor del förklaras av en övervikt i TSMC (Taiwan) och en undervikt i Samsung Electronics (Sydkorea).

Innehaven i Indien bidrog negativt till fondens utveckling i förhållande till index medan de kinesiska innehaven bidrog positivt. De taiwanesiska teknologibolagen Mediatek och TSMC tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det kinesiska

plattformsbolaget Meituan och läkemedelsbolaget Wuxi Biologics var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 150 innehav i portföljen vid årsskiftet.

Marknadens utveckling

Tillväxtmarknaderna och framför allt aktiemarknaden i Kina inledde året starkt, till stor del drivet av återöppnandet av den kinesiska ekonomin. I februari började den kinesiska aktiemarknaden sjunka och var svag under återstoden av året, till följd av ökad geopolitisk risk och sämre ekonomi än väntat. Flera av fondens andra större marknader hade en stark utveckling, såsom Taiwan, Syd Korea och Indien. Sammantaget gick tillväxtmarknaderna upp med cirka 6 procent.

Den taiwanesiska och koreanska aktiemarknaden utvecklades starkast (+26 respektive +19 procent), medan utvecklingen i Kina var svagare (-14 procent). Informationsteknologi var bästa sektor (+28 procent), medan fastigheter hade

en sämre utveckling (-10 procent) vilket till stor del berodde på kraftigt fallande aktiekurser i kinesiska fastighetsbolag.

Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin och i tillväxtmarknaderna väntas bromsa in under 2024. En starkare teknologicykel gynnar framför allt Taiwan och Syd Korea och dessa två ekonomier förväntas visa en accelererad tillväxt. Indien förväntas ligga kvar på en hög tillväxt, medan en inbromsning väntas i Kina.

Det finns en fortsatt stor geopolitisk oro gällande regionen. Den ansträngda relationen mellan USA och Kina, samt mellan Kina och Taiwan, kommer att vara i fokus. Den kinesiska ekonomin har fortsatt stora problem inom fastighetssektorn och ekonomin tyngs av en svag efterfrågan från den kinesiska konsumenten.

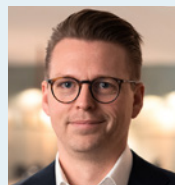
Fonden söker bolag som varje år blir starkare inom sin bransch och strävar efter att undvika bolag med svagt hållbarhetsarbete.

PLACERINGSINRIKTNING

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



Henrik Oh
förvaltare sedan
december 2019



Martin Siwmark
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5
Rating och betyg per 231231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

AVKASTNING PERIODEN

1,4%

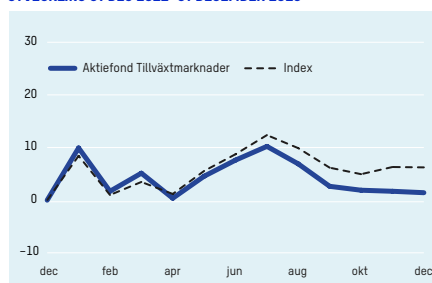
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	9,5%	28,1%
Samsung Electronics, Syd Korea	4,5%	34,8%
Tencent Holdings, Kina	4,0%	-10,5%
Alibaba Group Holding, Kina	3,9%	-14,9%
Reliance Industries, Indien	3,5%	7,1%

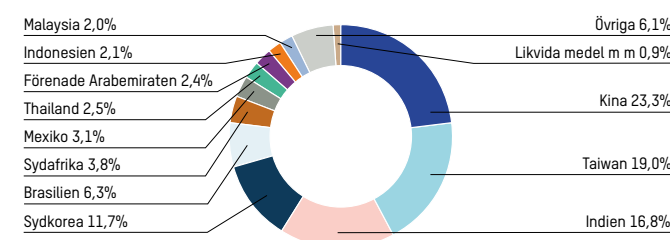
UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 3,32 procent (ex-post), vilket är något högre än föregående år. Fonden har funnits i drygt tre år och jämförelser med genomsnittet av de föregående tio åren kan inte göras. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framtblickande riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 31 DECEMBER 2023



UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-31 DECEMBER 2023

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

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

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	16,86	15,18	16,94	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,58	14,84	16,31	-	-
Aktiv risk, %	3,32	2,26	2,07	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-5,28	-2,84	7,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, %	1,87	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,20	0,20	0,35	0,33	-
Hävstång, max, %	6,1	4,2	5,3	4,9	4,9
Hävstång, min, %	2,6	1,6	2,7	1,3	3,3
Hävstång, medel, %	4,2	3,8	4,0	2,5	4,1
Active Share, %	56,1	62,9	33,8	34,6	23,2

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,46	0,52	0,49	0,49	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 186	1 067	1 629	1 825	-
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,14	0,12	0,09	0,09	-

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	41,80	36,77	42,88	38,23	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,59	2,45	2,60	2,75	-

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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
Samsung Electronics	Informationsteknologi	104 040	55 491
Ping An Insurance Group-H	Finans	419 500	33 857
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	141 546	17 469
ICICI Bank	Finans	128 109	16 272
America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	1 332 600	14 901

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	155 900	-69 585
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	248 400	-27 448
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	137 200	-24 549
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	118 000	-20 945
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	18 974	-16 243

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 om-sättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll procent.

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Brasilien				
Banco Bradesco Preferens	Finans	411 303	14 583	0,81%
Banco Santander Brasil	Finans	53 700	3 599	0,20%
CCR	Industri	253 200	7 449	0,42%
Gerdau SA Preferens	Basmaterial	64 890	3 199	0,18%
Hypera	Hälsövärd	61 900	4 591	0,26%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	259 400	18 281	1,02%
Klabin	Basmaterial	209 600	9 662	0,54%
Localiza Rent a Car	Industri	87 050	11 486	0,64%
Lojas Renner	Konsumtion, sällanköp	223 540	8 079	0,45%
Raia Drogasil SA	Konsumtion, daglig	106 976	6 525	0,36%
TIM SA Brazil	Kommunikationstjänster	206 500	7 682	0,43%
Telefonica Brasil	Kommunikationstjänster	59 900	6 641	0,37%
WEG S.A.	Industri	145 800	11 165	0,62%
Summa Brasilien			112 941	6,30%

Chile

Enel Americas	Samhällsnyttigheter	5 262 870	5 922	0,33%
Falabella	Konsumtion, sällanköp	137 672	3 495	0,20%
Sociedad Quimica y Minera de Chile	Industri	2 899	1 761	0,10%
Summa Chile			11 178	0,62%

Egypten

Commercial International Bank	Finans	174 483	4 148	0,23%
Summa Egypten			4 148	0,23%

Filippinerna

SM Investments	Industri	44 365	7 041	0,39%
SM Prime Holdings	Fastigheter	782 500	4 685	0,26%
Summa Filippinerna			11 726	0,65%

Förenade Arabemiraten

Abu Dhabi Commercial Bank	Finans	227 824	5 739	0,32%
Aldar Properties PJSC	Fastigheter	305 116	4 479	0,25%
Emaar Properties PJSC	Fastigheter	200 034	4 347	0,24%
Emirates NBD Bank PJSC	Finans	187 496	8 901	0,50%
Emirates Telecommunications Group Co	Kommunikationstjänster	178 800	9 636	0,54%
First Abu Dhabi Bank	Finans	274 297	10 507	0,59%
Summa Förenade Arabemiraten			43 608	2,43%

Grekland

Alpha Services AE	Finans	331 210	5 675	0,32%
Eurobank Ergasias Services and Holdings	Finans	612 329	10 975	0,61%
Summa Grekland			16 650	0,93%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten
Indien				
Asian Paints	Basmaterial	21 274	8 766	0,49%
Axis Bank	Finans	150 645	20 111	1,12%
Bajaj Finance	Finans	8 493	7 537	0,42%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	141 546	17 694	0,99%
Britannia Industries	Konsumtion, daglig	13 096	8 467	0,47%
Eicher Motors	Konsumtion, sällanköp	15 601	7 829	0,44%
HCL Technologies	Informationsteknologi	106 164	18 850	1,05%
HDFC Bank	Finans	123 491	25 563	1,43%
Hindalco Industries	Basmaterial	99 406	7 402	0,41%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	54 849	17 696	0,99%
ICICI Bank	Finans	128 109	15 462	0,86%
Infosys	Informationsteknologi	146 114	27 302	1,52%
Kotak Mahindra Bank	Finans	41 324	9 549	0,53%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	60 912	12 758	0,71%
Nestlé India	Konsumtion, daglig	3 654	11 763	0,66%
Reliance Industries	Energi	198 012	61 989	3,46%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	46 109	21 183	1,18%
Summa Indien			299 922	16,72%

Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 127 200	13 088	0,73%
Bank Rakyat Indonesia	Finans	2 591 500	9 711	0,54%
Kalbe Farma Tbk PT	Hälsövärd	3 880 100	4 089	0,23%
Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	2 557 800	6 613	0,37%
Unilever Indonesia	Konsumtion, daglig	1 718 600	3 971	0,22%
Summa Indonesien			37 471	2,09%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	700 100	68 309	3,81%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	2 202	1 720	0,10%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	112 000	30 991	1,73%
Baidu	Kommunikationstjänster	68 100	10 204	0,57%
China Construction Bank-H	Finans	2 889 000	17 338	0,97%
China Mengniu Dairy Co	Konsumtion, daglig	120 000	3 252	0,18%
China Merchants Bank-H	Finans	143 500	5 038	0,28%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	330 000	5 860	0,33%
China Resources Land	Fastigheter	122 000	4 409	0,25%
Contemporary Amperex Technology	Industri	19 080	4 409	0,25%
Cosco Shipping Holdings Co	Industri	301 600	4 089	0,23%
ENN Energy Holdings	Samhällsnyttigheter	32 900	2 442	0,14%
GEM Co	Basmaterial	341 800	2 641	0,15%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	65 400	9 496	0,53%
Kingdee International Software	Informationsteknologi	198 000	2 908	0,16%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lenovo	Informationsteknologi	722 000	10 176	0,57%
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	31 000	5 885	0,33%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	143 020	15 117	0,84%
NetEase	Kommunikationstjänster	61 400	11 142	0,62%
Ping An Insurance Group-H	Finans	419 500	19 139	1,07%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsovård	325 900	4 803	0,27%
Sinopharm Group-H	Hälsovård	85 200	2 249	0,13%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	188 300	71 352	3,98%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	965 200	17 988	1,00%
Trip.com	Konsumtion, sällanköp	14 950	5 356	0,30%
Wuxi Biologics	Hälsovård	281 000	10 735	0,60%
Yadea Holdings	Konsumtion, sällanköp	162 000	2 869	0,16%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	48 687	20 819	1,16%
ZTO Express Cayman	Industri	20 500	4 396	0,25%
Summa Kina			375 132	20,92%
Malaysia				
CIMB Group Holdings	Finans	483 056	6 198	0,35%
MISC Bhd	Industri	399 500	6 387	0,36%
Malayan Banking	Finans	334 533	6 523	0,36%
Nestle Malaysia	Konsumtion, daglig	27 300	7 041	0,39%
Public Bank Berhad	Finans	940 500	8 849	0,49%
Summa Malaysia			34 998	1,95%
Mexiko				
America Movil S de CV	Kommunikationstjänster	1 332 600	12 482	0,70%
Coca-Cola Femsa	Konsumtion, daglig	125 790	12 050	0,67%
Fomento Economico Mexicano	Konsumtion, daglig	96 700	12 718	0,71%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans	173 900	17 672	0,99%
Summa Mexiko			54 922	3,06%
Peru				
Credicorp	Finans	3 400	5 137	0,29%
Summa Peru			5 137	0,29%
Polen				
KGHM Polska Miedz	Basmaterial	10 573	3 325	0,19%
Polski Koncern Naftowy ORLEN	Energi	36 222	6 081	0,34%
Powszechna Kasa Oszczednosci Banki Polski	Finans	66 354	8 557	0,48%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	Finans	37 827	4 583	0,26%
Summa Polen			22 545	1,26%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Qatar				
Qatar Fuel QSC	Energi	161 750	7 320	0,41%
Qatar National Bank	Finans	363 029	16 127	0,90%
Summa Qatar			23 447	1,31%
Ryssland*				
LUKOIL	Energi	25 800	141	0,01%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	Finans	234 870	358	0,02%
Polymetal International	Basmaterial	58 985	995	0,06%
Polyus	Basmaterial	2 753	128	0,01%
Summa Ryssland			1 622	0,09%
* Investeringarna i Ryssland är i dagsläget inte möjliga att sälja. Värderingarna avser respektive bolags senaste transaktion (från mars 2022).				
Sydafrika				
Absa Group	Finans	28 241	2 548	0,14%
Anglo American Platinum	Basmaterial	5 911	3 140	0,18%
Bid Corporation	Konsumtion, daglig	27 858	6 550	0,37%
Clicks	Konsumtion, daglig	18 528	3 326	0,19%
FirstRand	Finans	164 922	6 681	0,37%
Gold Fields	Basmaterial	47 913	7 334	0,41%
Growthpoint Properties	Fastigheter	738 119	4 751	0,27%
Naspers	Konsumtion, sällanköp	7 132	12 294	0,69%
Nedbank	Finans	44 056	5 250	0,29%
Remgro	Finans	38 058	3 408	0,19%
Shoprite Holdings	Konsumtion, daglig	18 887	2 863	0,16%
Standard Bank Group	Finans	55 624	6 379	0,36%
Vodacom Group	Kommunikationstjänster	64 520	3 769	0,21%
Summa Sydafrika			68 292	3,81%
Sydkorea				
Hana Financial Group	Finans	23 423	7 955	0,44%
KB Financial Group	Finans	44 374	18 785	1,05%
Kakao	Kommunikationstjänster	13 599	5 778	0,32%
LG Chem	Basmaterial	2 596	10 137	0,57%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	12 670	10 093	0,56%
Naver	Kommunikationstjänster	6 996	12 263	0,68%
POSCO Future M Co	Industri	1 103	3 099	0,17%
SK Hynix	Informationsteknologi	19 664	21 773	1,21%
SK Innovation	Energi	4 270	4 688	0,26%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	130 647	80 252	4,47%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 053	22 356	1,25%
Shinhan Financial Group	Finans	35 211	11 062	0,62%
Summa Sydkorea			208 239	11,61%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan				
CTBC Financial Holding	Finans	769 000	7 159	0,40%
Cathay Financial Holding Co	Finans	605 701	9 099	0,51%
Chailease Holding Co	Finans	574 045	36 380	2,03%
China Steel Corp	Basmaterial	565 000	5 009	0,28%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	367 000	14 461	0,81%
Delta Electronics	Informationsteknologi	99 000	10 191	0,57%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 029 761	8 724	0,49%
Hotai Motor Co	Konsumtion, sällanköp	34 680	8 074	0,45%
Lite-On Technology	Informationsteknologi	51 000	1 959	0,11%
Mediatek	Informationsteknologi	92 000	30 663	1,71%
Nan Ya Plastics Corp	Basmaterial	222 000	4 848	0,27%
President Chain Store	Konsumtion, daglig	36 000	3 186	0,18%
Quanta Computer	Informationsteknologi	70 000	5 160	0,29%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	291 000	9 422	0,53%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	861 000	167 657	9,35%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	1 948	2 042	0,11%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	219 000	5 358	0,30%
United Microelectronics	Informationsteknologi	486 000	8 394	0,47%
Wistron	Informationsteknologi	67 000	2 169	0,12%
Summa Taiwan			339 957	18,95%
Thailand				
Advanced Info Service NVDR	Kommunikationstjänster	78 500	4 996	0,28%
Airports of Thailand NVDR	Industri	382 300	6 699	0,37%
Bangkok Dusit Medical Services NVDR	Hälsovård	436 400	3 551	0,20%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	396 100	6 505	0,36%
Central Pattana NVDR	Fastigheter	321 400	6 598	0,37%
PTT Exploration & Production NVDR	Energi	196 000	8 593	0,48%
PTT Global Chemical NVDR	Basmaterial	331 300	3 741	0,21%
Siam Cement NVDR	Basmaterial	39 800	3 572	0,20%
Summa Thailand			44 254	2,47%
Tjeckien				
Komerčni Banka	Finans	11 903	3 888	0,22%
Summa Tjeckien			3 888	0,22%
Ungern				
MOL Hungarian Oil & Gas	Energi	36 750	3 022	0,17%
OTP Bank Nyrt	Finans	12 062	5 546	0,31%
Summa Ungern			8 568	0,48%

Fondinnehav 2023-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
MSCI China A 50 F Jan 24 ⁶⁾	40 232	0	0,00%
MSCI Emg Mkt Mar 24 ⁶⁾	7 813	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	1 728 646	96,38%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 728 646	96,38%	
Likvida medel	59 721	3,33%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	5 217	0,29%	
Fondförmögenhet	1 793 583	100,00%	

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 728 646	96,38%

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	3,90%
Nestle	1,05%
TSMC	9,46%
Unilever	1,21%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	231231	221231
Övertåtbara värdepapper	1 728 646	1 808 244
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 728 646	1 808 244
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 728 646	1 808 244
Bankmedel och övriga likvida medel	59 721	89 069
Övriga tillgångar	5 638	1 927
Summa tillgångar	1 794 004	1 899 240
Skulder		
Övriga skulder	-421	-34
Summa skulder	-421	-34
Fondförmögenhet	1 793 583	1 899 206
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	7 793	11 468

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-11 918	-265 856
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-5 634	-19 090
Räntointäkter	3 567	1 036
Utdelningar	46 012	45 163
Valutavinster och -förluster netto	2 654	7 758
Övriga intäkter	46	-8
Summa intäkter och värdeförändring	34 727	-230 997
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 904	-7 643
Räntekostnader	-4	-16
Övriga kostnader ¹⁾	-3 139	-1 813
Summa kostnader	-11 047	-9 472
Årets resultat	23 680	-240 468

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	1 899 206	2 026 869
Andelsutgivning	202 337	268 062
Andelsinlösen	-331 640	-155 256
Resultat enligt resultaträkning	23 680	-240 468
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 793 583	1 899 206

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 Fondbolagets Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyen förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyen ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyen reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder AB:s eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyen beslutas av styrelsen. En översyn av policyen 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 regellevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

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

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

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning mot så kallade tillväxtmarknader. Länder som klassificeras som tillväxtmarknader återfinns i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 1 186 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat via ombud på bolagsstämmor för flera av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader (org. nr. 515603-0511)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardröm

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,
verkställande direktör

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknader för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 118–124 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 118–124.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 118–124 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor



Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond 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 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 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 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 Emerging Markets Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 10,1 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 32,9 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 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två bolag i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

Av innehaven i fonden hade 50 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 34 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 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick till 21 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 11,6 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 22.

● 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. Minimandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 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 Tillväxtmarknader utgjordes 2023 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 genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven.

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

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga AMF Fonders investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet. För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Aktiefond 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 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick vid utgången av 2023 till 10,1 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 AMF Fonders hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

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



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	9,4%	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknologi	4,5%	Sydkorea
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationstjänster	4,0%	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Konsumtion, sällanköp	3,8%	Kina
Reliance Industries Ltd	Energi	3,5%	Indien
Chailease Holding Co Ltd	Finans	2,0%	Taiwan
BYD Co Ltd	Konsumtion, sällanköp	1,7%	Kina
MediaTek Inc	Informationsteknologi	1,7%	Taiwan
Infosys Ltd	Informationsteknologi	1,5%	Indien
HDFC Bank Ltd	Finans	1,4%	Indien
Samsung SDI Co Ltd	Konsumtion, sällanköp	1,2%	Sydkorea
SK Hynix Inc	Informationsteknologi	1,2%	Sydkorea
Tata Consultancy Services Ltd	Informationsteknologi	1,2%	Indien
Yum China Holdings Inc	Konsumtion, sällanköp	1,2%	Kina
Axis Bank Ltd	Finans	1,1%	Indien



Tillgångsallokering

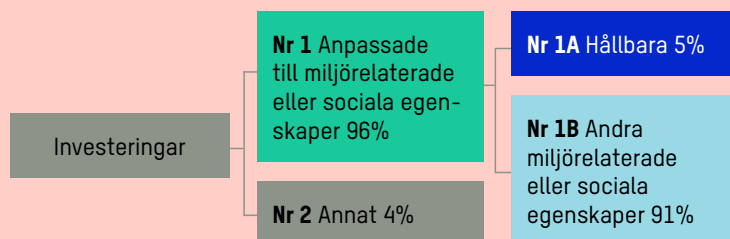
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 96 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 5 procent av innehaven utgjordes av hållbara 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 96 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 5 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 4 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	3,4%
Banker	19,2%
Kapitalvaror	1,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	6,2%
Kapitalvaror, konsument	0,6%
Konsumenttjänster	3,3%
Konsumentvaror, distribution	1,6%
Energi	5,1%
Fastigheter	0,3%
Finansiella tjänster, övrigt	3,0%
Mat, dryck och tobak	3,4%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	0,6%
Hushåll och kroppsvård	1,2%
Försäkring	1,8%
Basmaterial	4,1%
Media och underhållning	6,2%
Läkemedel och bioteknik	1,1%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	1,7%
Halvledare	12,9%
Mjukvara och -tjänster	3,9%
Hårdvara och utrustning	7,4%
Telekommunikation	5,2%
Transport	2,3%
Samhällsnyttigheter	0,5%



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 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 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 5 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 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 16 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 (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223