

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 företagens 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.

PLACERINGSIKRIKTNING

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%

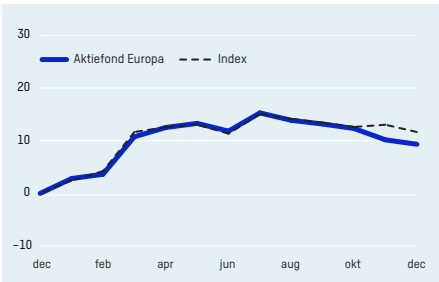
FÖRVALTNINGSavgift

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%

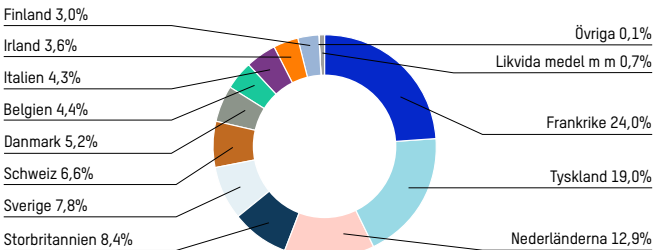
UTVECKLING 31 DEC 2023-31 DECEMBER 2024



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

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr										
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	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
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	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
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 ansä 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. 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 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



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 klimattedialoger 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

I AMF Aktiefond Europa har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 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 (truppsminor, 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

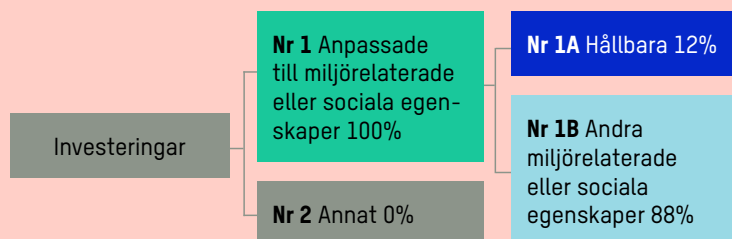
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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:

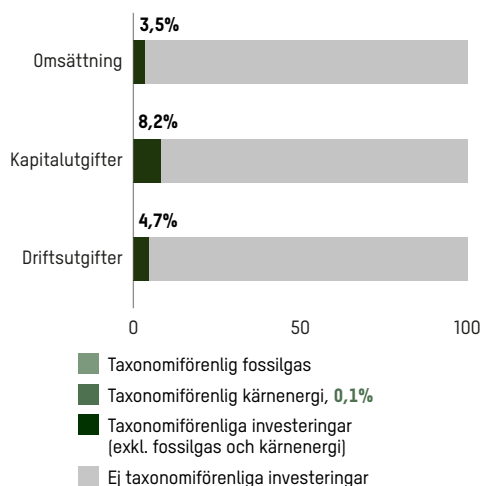
☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

☐ Nej

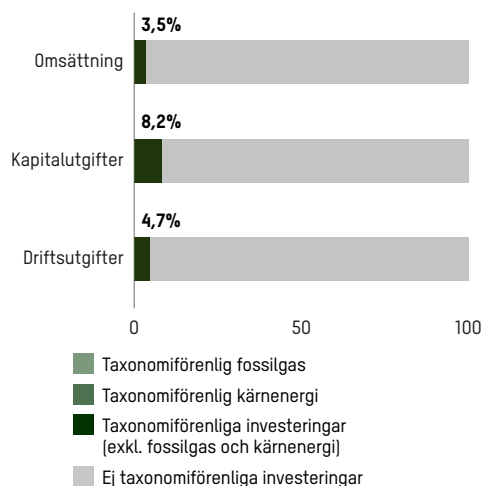
Diagrammet nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar,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