

Aktiefond Nordamerika

Fondens utveckling

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

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

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

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

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaldat aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Joakim Lidfeldt
förvaltare sedan
september 2024



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

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

Marknadens utveckling

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

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

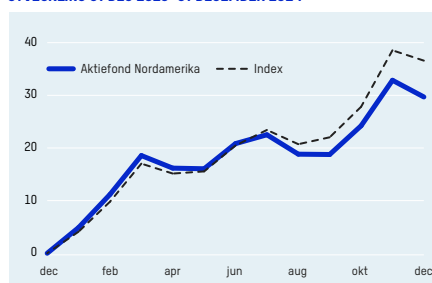
Den amerikanska ekonomin uppvisade oväntad styrka under året. Inledningsvis var förväntningarna på BNP cirka 1,5 procent, men till slut summerades BNP-tillväxten till nästan det dubbla, 2,8 procent. Den amerikanska yieldkurvan upphörde att vara inverterad efter totalt 26 månader, vilket är den längsta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

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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

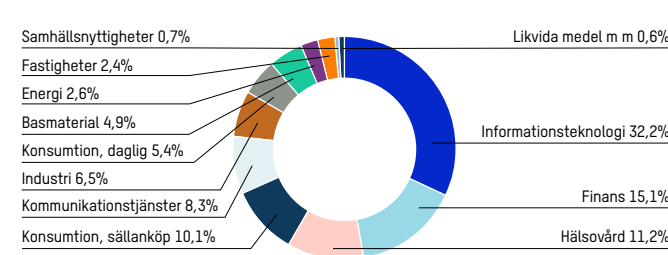
UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarens investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,63 procent (ex-post), vilket är högre än de senaste åren, och även högre än genomsnittet av de föregående tio åren. Fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mått dagligen med ett framåtseende riskmått (ex-ante).

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

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

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

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

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis.
Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.
³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

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

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 1,6.

Fondinnehav 2024-12-31				
Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Kanada				
Teck Resources US	Basmaterial	474 770	212 614	1,82%
Summa Kanada			212 614	1,82%
USA				
AON	Finans	9 810	38 930	0,33%
AT&T	Kommunikationstjänster	243 398	61 237	0,52%
Abbvie	Hälsovård	44 446	87 268	0,75%
Aflac	Finans	29 602	33 833	0,29%
Agilent Technologies	Hälsovård	18 357	27 248	0,23%
Albemarle	Basmaterial	7 305	6 948	0,06%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	161 320	339 453	2,90%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	277 216	671 998	5,75%
Amgen	Hälsovård	17 387	50 072	0,43%
Apple	Informationsteknologi	290 309	803 271	6,87%
Applied Materials	Informationsteknologi	24 984	44 895	0,38%
Baker Hughes Co	Energi	53 640	24 318	0,21%
Bank of America	Finans	522 178	253 577	2,17%
Berkshire Hathaway B	Finans	27 280	136 629	1,17%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	83 749	52 339	0,45%
Broadcom	Informationsteknologi	66 385	170 056	1,46%
Builders FirstSource	Industri	7 586	11 980	0,10%
CVS Health	Hälsovård	61 744	30 625	0,26%
Cigna Group	Hälsovård	11 550	35 241	0,30%
Citigroup	Finans	73 594	57 238	0,49%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	206 473	207 400	1,77%
Comcast	Kommunikationstjänster	132 442	54 921	0,47%
ConocoPhillips	Energi	213 805	234 278	2,00%
Crown Castle	Fastigheter	26 128	26 202	0,22%
Danaher	Hälsovård	21 304	54 035	0,46%
Datadog	Informationsteknologi	8 809	13 908	0,12%
Edison International	Samhällsnyttigheter	24 208	21 356	0,18%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	39 317	335 375	2,87%
Emerson Electric	Industri	67 830	92 882	0,79%
Exact Sciences	Hälsovård	10 624	6 596	0,06%
Exelon	Samhällsnyttigheter	79 139	32 913	0,28%
Expedia	Konsumtion, sällanköp	6 572	13 530	0,12%
Ferguson Enterprises	Industri	12 706	24 368	0,21%
General Electric	Industri	46 634	85 942	0,74%
Gilead Sciences	Hälsovård	51 390	52 450	0,45%
Goldman Sachs	Finans	17 685	111 893	0,96%
Halliburton	Energi	54 707	16 436	0,14%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	26 268	112 901	0,97%
Humana	Hälsovård	7 582	21 255	0,18%
Intercontinentel Exchange	Finans	89 952	148 101	1,27%

Fondinnehav 2024-12-31					
Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknads-värde, TSEK	% av fond-förmögen-heten	
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	148 658	46 025	0,39%	
Intuitive Surgic	Hälsovård	5 505	31 749	0,27%	
JP Morgan Chase	Finans	69 451	183 949	1,57%	
Johnson & Johnson	Hälsovård	62 478	99 836	0,85%	
Johnson Controls	Industri	39 309	34 282	0,29%	
Keue	Konsumtion, daglig	120 477	28 421	0,24%	
Keurig DR Pepper	Konsumtion, daglig	68 232	24 219	0,21%	
Kroger	Konsumtion, daglig	43 143	29 150	0,25%	
Linde	Basmaterial	74 863	346 315	2,96%	
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	20 123	54 875	0,47%	
Marsh & McLennan	Finans	19 024	44 649	0,38%	
McKesson	Hälsovård	2 523	15 888	0,14%	
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	9 434	177 252	1,52%	
Merck & Co	Hälsovård	148 251	162 954	1,39%	
Meta A	Kommunikationstjänster	43 874	283 840	2,43%	
Micron Technology	Informationsteknologi	24 836	23 095	0,20%	
Microsoft	Informationsteknologi	227 850	1 061 156	9,08%	
Monster Bevere	Konsumtion, daglig	82 220	47 749	0,41%	
Morgan Stanley	Finans	25 179	34 976	0,30%	
Netflix	Kommunikationstjänster	8 690	85 583	0,73%	
Nvidia	Informationsteknologi	674 938	1 001 476	8,57%	
Parker Hannifin Corp	Industri	45 783	321 747	2,75%	
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	40 031	67 258	0,58%	
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	103 711	192 115	1,64%	
Prologis	Fastigheter	211 348	246 835	2,11%	
Prudential Financial	Finans	22 588	29 583	0,25%	
Qualcomm	Informationsteknologi	22 596	38 354	0,33%	
Regions Financial	Finans	56 920	14 792	0,13%	
Rockwell Automation	Industri	3 726	11 766	0,10%	
Salesforce	Informationsteknologi	106 867	394 777	3,38%	
Schlumberger	Energi	56 381	23 885	0,20%	
Schwab	Finans	108 816	88 985	0,76%	
Stryker	Hälsovård	4 154	16 526	0,14%	
Sysco	Konsumtion, daglig	31 332	26 470	0,23%	
Teradyne	Informationsteknologi	17 075	23 757	0,20%	
Tesla	Konsumtion, sällanköp	27 930	124 627	1,07%	
Truist Financial	Finans	75 010	35 954	0,31%	
US Bancorp	Finans	76 914	40 648	0,35%	
United Parcel Service	Industri	30 815	42 935	0,37%	
United Rentals	Industri	4 706	36 629	0,31%	
UnitedHealth	Hälsovård	22 166	123 894	1,06%	
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	135 083	59 688	0,51%	
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	9 657	42 969	0,37%	
Visa	Finans	138 048	482 064	4,12%	
Warner Bros Disvery	Kommunikationstjänster	124 938	14 592	0,13%	

Fondinnehav 2024-12-31

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

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

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 396 298	97,48%
Likvida medel	300 814	2,57%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-6 314	-0,05%
Fondförmögenhet	11 690 798	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	11 396 298	97,48%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	241231	231231
Övertåtbara värdepapper	11 396 298	7 805 504
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 396 298	7 805 504
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	11 396 298	7 805 504

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

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

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

Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	56 422	56 958

Resultaträkning, TSEK

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

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

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

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

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

Ersättningar
AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund, effektiv och hållbar riskhantering för fondbolaget och de av fondbolaget förvaltade fonderna och motverka ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn och ersättningsystemet reglerar också vad som gäller för ersättningar till verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och andra anställda som kan påverka AMF Fonder AB:s eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter eller annan rörlig ersättning. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

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

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

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

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

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Nordamerika för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 92–98. AMF Aktiefond Nordamerikas årsberättelse ingår på sidorna 19–21 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 92–98.

Grund för uttalande

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

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

Övriga upplysningar

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 92–98 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Nordamerika
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** _____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** _____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 17% hållbara investeringar

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

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

☒ med ett socialt mål

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



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

AMF Aktiefond Nordamerika främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt 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 USA Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 6,9 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 8,1 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick tre i AMF Aktiefond Nordamerika.

Av innehaven i fonden hade 56 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 58 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Nordamerika investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Nordamerika uppgick till 19 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2023 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Nordamerika följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 6,9 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 17 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Nordamerika utgjordes 2024 framför allt av innehav i bolag inom sektorer som informationsteknologi. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder för noterade innehav utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF inte kunnat 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 Nordamerika uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

I AMF Aktiefond Nordamerika har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2024 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Nordamerika uppgick vid utgången av 2024 till 6,9 tCO₂e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

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



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	9,1%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	8,6%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	6,9%	USA
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	5,7%	USA
Visa Inc	Informationsteknologi	4,1%	USA
Salesforce Inc	Informationsteknologi	3,4%	USA
Linde PLC	Material	3,0%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	2,9%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	2,9%	USA
Parker-Hannifin Corp	Industri	2,8%	USA
Meta Platforms Inc	Kommunikationstjänster	2,4%	USA
Bank of America Corp	Finans	2,2%	USA
Prologis Inc	Fastighet	2,1%	USA
ConocoPhillips	Energi	2,0%	USA
Teck Resources Ltd	Material	1,8%	Kanada

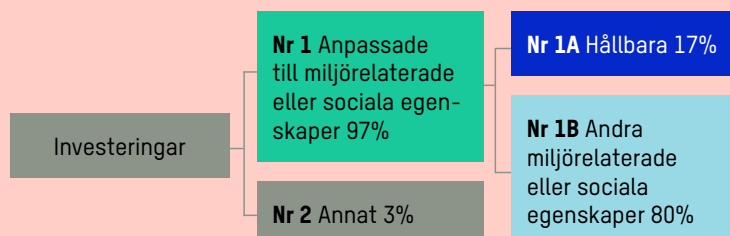


Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en inriktning på bolag i Nordamerika, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 17 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde tre procent av fondens värde.



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

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

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

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

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,1%
Banker	5,0%
Kapitalvaror	5,7%
Kommersiella och professionella tjänster	0,3%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	8,7%
Kapitalvaror, konsument	0,0%
Konsumenttjänster	0,1%
Konsumentvaror, distribution	0,5%
Energi	2,6%
Fastigheter	2,3%
Finansiella tjänster, övrigt	8,6%
Mat, dryck och tobak	1,2%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,4%
Hushåll och kroppsvård	3,7%
Försäkring	1,3%
Basmaterial	4,8%
Media och underhållning	7,1%
Läkemedel och bioteknik	8,6%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	11,1%
Mjukvara och -tjänster	12,6%
Hårdvara och utrustning	7,9%
Telekommunikation	1,0%
Transport	0,4%
Samhällsnyttigheter	0,7%



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

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. Med undantag för investeringarna i derivat har AMF Fonder genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Aktiefond Nordamerika. Nedan redogörs för det arbetet.

Välja in

AMF Fonder investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk.

När AMF Fonder bedömer utländska bolag vill vi se att bolagen arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. För att identifiera bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser.

AMF Fonder kan också investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men bara om vi bedömer att bolaget har en tydlig strategi att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF Fonder önskar. Detta är en viktig del där AMF Fonder som långsiktig investerare kan bidra till en positiv hållbarhetsutveckling.

Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Vi har drivit ägarfrågor som bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF, genom Climate Action 100+, påverkansjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 14 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Nordamerika.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2024 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 368 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade frågor. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 22 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Nordamerika.

Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande krav för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av AMF Fonders främjande arbete. Dessa krav innebär att AMF Fonder inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. AMF Fonder har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppmminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223