

Aktiefond Småbolag

Fondens utveckling

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

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

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

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

PLACERINGSINRIKTNING

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



Sophie Larsén
förvaltare sedan
april 2023



Angelica Hanson
förvaltare sedan
april 2006

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

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

AVKASTNING PERIODEN

9,3%

FÖRVALTNINGSavgift

0,40%

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

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

Marknadens utveckling

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

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

Utsikter

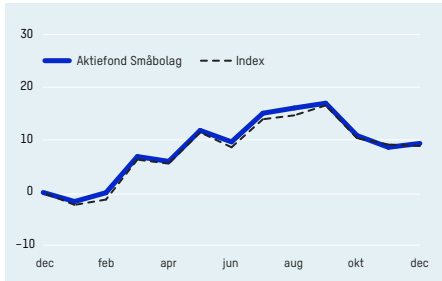
Trots geopolitisk turbulens ser fondens förvaltare goda skäl till att 2025 kan ge en relativt bra utveckling för svenska småbolag.

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

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

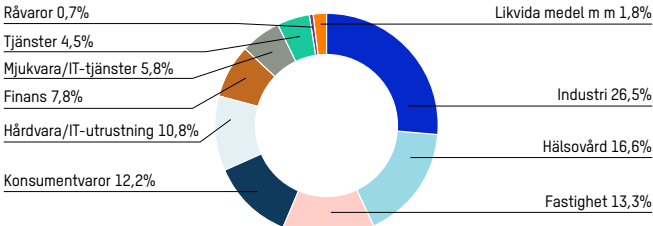
Företag	Vikt	Kursutveckling fr 231231, SEK
AddTech	4,4%	36,0%
Trelleborg	4,0%	12,1%
Beijer Ref	4,0%	20,9%
Sweco	4,0%	21,9%
Nordnet	4,0%	37,3%

UTVECKLING 31 DEC 2023–31 DECEMBER 2024



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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND SMÅBOLAG 31 DECEMBER 2024



UTVECKLING 31 DECEMBER 2015–31 DECEMBER 2024

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

AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

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

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Munters	Industri	2 257 069	454 357
Nibe B	Industri	5 828 178	286 768
AAK	Konsumtion, daglig	902 373	284 820
Catena AB	Fastigheter	503 207	276 580
Nolato	Industri	4 429 219	248 231

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 0,2.

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

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

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

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	16 516 526	96,35%
Likvida medel	649 394	3,79%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-24 166	-0,14%
Fondförmögenhet	17 141 754	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	16 189 963	94,44%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	326 562	1,91%
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bure	2,45%

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

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

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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

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

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

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

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

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med huvudsaklig inriktning på mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden. Fonden kan placera i andra fonder, penningmarknadsinstrument samt på konto i kreditinstitut men ska placera minst 85 procent på aktiemarknaden. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 3 075 tkr. Fondbolaget har under 2024 för fondens innehav röstat på 55 bolagsstämmor. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Småbolag för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 99–107. AMF Aktiefond Småbolags årsberättelse ingår på sidorna 23–25 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 99–107.

Grund för uttalande

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

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

Övriga upplysningar

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 99–107 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Småbolag
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☒ Nej

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

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

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

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

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 1% hållbara investeringar

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

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

☒ med ett socialt mål

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



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

AMF Aktiefond Småbolag främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikatorer för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Net Return Sverige. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 1,2 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 3,2 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder har under 2024 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattedialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två bolag i AMF Aktiefond Småbolag. Ett annat innehav såldes innan dialog hade genomförts.

Av innehaven i fonden hade 36 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 67 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Småbolag investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Småbolag uppgick till 21 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

Jämställda styrelser

- I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en könsfördelning på 60/40 procent, och jämnare. Av de 22 innehavsbolag i AMF Aktiefond Småbolag där AMF Fonder ingår i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse.

... och jämfört med de föregående perioderna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 2,7 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 20.

Jämställda styrelser

- Av de 26 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 18 bolag en jämställd styrelse.

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

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimiandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2024 uppgick till 1 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

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

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Aktiefond Småbolag uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiför-
enliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda
unionskriterier.

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

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



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

I AMF Aktiefond Småbolag har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med
utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag
vi investerar i. AMF Fonder har under 2024 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bola-
gen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet
hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekven-
ser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid
alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Småbolag uppgick vid utgången av 2024 till
1,2 tCO₂e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de
bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen
har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AddTech AB	Industri	4,4%	Sverige
Trelleborg AB	Industri	4,0%	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	4,0%	Sverige
Sweco AB	Industri	4,0%	Sverige
Nordnet AB publ	Finans	4,0%	Sverige
Skanska AB	Industri	3,3%	Sverige
Fortnox AB	Informationsteknologi	3,1%	Sverige
Sectra AB	Hälsovård	3,0%	Sverige
Sagax AB	Fastighet	2,9%	Sverige
HMS Networks AB	Industri	2,9%	Sverige
Avanza Bank Holding AB	Finans	2,7%	Sverige
Munters Group AB	Industri	2,4%	Sverige
Pandox AB	Fastighet	2,3%	Sverige
Castellum AB	Fastighet	2,3%	Sverige
Medicover AB	Hälsovård	2,2%	Sverige



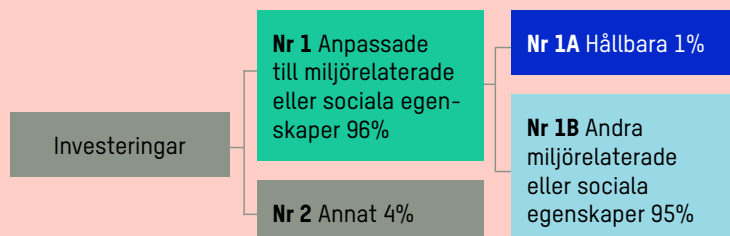
Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar huvudsakligen i mindre och medelstora bolag i Sverige med möjlighet att placera upp till 25 procent i övriga Norden, och har under året investerat 96 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde en procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i fondandelar, penningmarknadsinstrument och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde fyra procent av fondens värde.



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

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

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

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

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	0,0%
Banker	0,0%
Kapitalvaror	35,1%
Kommersiella och professionella tjänster	2,4%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	0,1%
Kapitalvaror, konsument	3,8%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	2,8%
Energi	0,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	8,0%
Mat, dryck och tobak	1,7%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	10,1%
Hushåll och kroppsvård	0,0%
Försäkring	0,0%
Basmaterial	0,6%
Media och underhållning	0,0%
Läkemedel och bioteknik	7,0%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	13,1%
Halvledare	0,0%
Mjukvara och -tjänster	6,9%
Hårdvara och utrustning	4,8%
Telekommunikation	0,0%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	0,0%



För att uppfylla taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Verksamheter som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

År 2024 uppgick taxonomiförenligheten till 5,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU).

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ¹

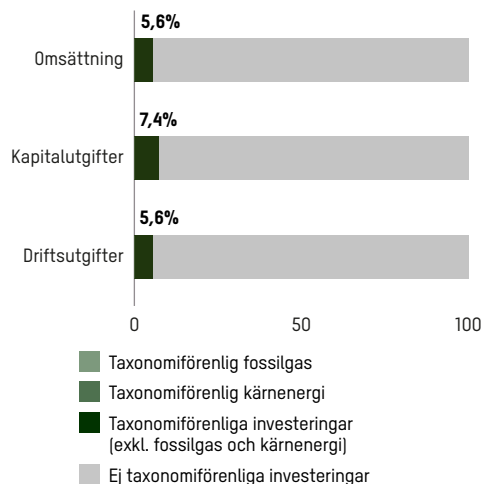
☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

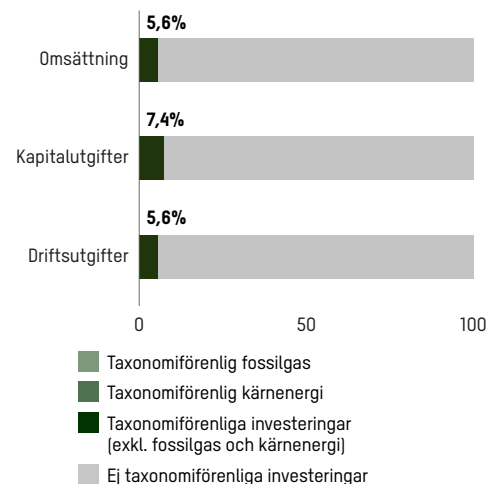
☒ Nej

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

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 100% av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2,6 procent.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

AMF Fonder delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar och kan därför inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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

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

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

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

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

Välja in

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

För att identifiera bolag att investera i har AMF Fonder utgått från ett antal samhällstrender som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet, däribland hållbarhet och klimatomställningen. Målet har varit att aktivt välja in bolag som kan dra fördel av dessa trender utifrån deras nuvarande affärsmodell eller utifrån att de har ett proaktivt och dokumenterat omställningsarbete som AMF Fonder bedömer kan ge dem konkurrensfördelar över tid.

För att identifiera bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser. AMF Fonder kan också investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men bara om vi bedömer att bolaget har en tydlig strategi att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF Fonder önskar. Detta är en viktig del där AMF Fonder som långsiktig investerare kan bidra till en positiv hållbarhetsutveckling.

Påverka

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

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som vi har drivit under 2024 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Bidra till bolagets långsiktiga värdeskapande
- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Efterlevnad av svensk kod för bolagsstyrning – med fokus på jämställdhet och mångfald i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

Utifrån våra prioriterade ägarfrågor har vi under året haft dialoger i syfte att påverka bolagen till ett långsiktigt hållbart värdeskapande. Vi anser att det arbetet gynnar bolagen, samhället och i förlängningen våra kunder genom bättre avkastning. Dialogerna kan vara drivna av incidenter i enskilda bolag, det vi kallar för reaktiva dialoger, eller av ambitionen att proaktivt verka för att bolag med identifierade risker och möjligheter hanterar dem på ett bra sätt och är transparenta med sitt arbete. I Sverige har vi fört påverkansdialoger som en del av vår löpande kontakt med innehavsbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

AMF Fonder har under året haft fokus på klimatdialoger och bolagens hantering av klimatfrågan. Dialogerna är ett sätt för AMF Fonder att som ägare följa och utvärdera bolagens klimatarbete. Vid dialogerna redogör vi för våra förväntningar på bolagen, och de uppdaterar oss på hur deras arbete med klimatfrågor går. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMF Fonders förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Dialogerna ligger till grund för hur AMF Fonder prioriterar i ägararbetet, där vi har möjlighet att både ställa krav och bidra när vi ser att det behövs.

AMF och AMF Fonder har under året tillsammans genomfört klimatinriktade påverkansdialoger genom egna dialoger eller påverkansinitiativ med 18 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 11 noterade svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF av innehavet i två av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med de bolagen. AMF Fonder har även bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF har genom Climate Action 100+, påverkanstjänst och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 62 klimatdialoger under året varav 6 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Småbolag.

AMF Fonder har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 22 bolag i AMF Aktiefond Småbolag där vi 2024 ingick i valberedningen har 20 bolag en jämställd styrelse, enligt vår definition. Vi kan konstatera att det i flera fall är bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det över tid skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF Fonder också lyft frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

Under året genomfördes även en dialog kopplad till internationella normer och styrningsrelaterade frågor med ett bolag i fonden.

Välja bort

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

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223