

Aktiefond Tillväxtmarknader

Fondens utveckling

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

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

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

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

Marknadens utveckling

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

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

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

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

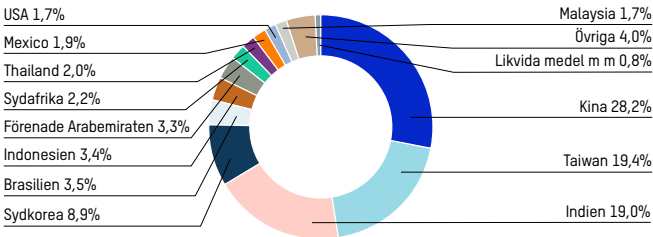
nedgång på 12 procent. Många gruv-, stål- och kemibolag utvecklades svagt till följd av lägre efterfrågan globalt, inte minst från Kina.

Utsikter

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

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

EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 31 DECEMBER 2024



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

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

UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-31 DECEMBER 2024

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

PLACERINGSINRIKTNING

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



Henrik Oh
förvaltare sedan
december 2019

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

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

AVKASTNING PERIODEN

18,4%

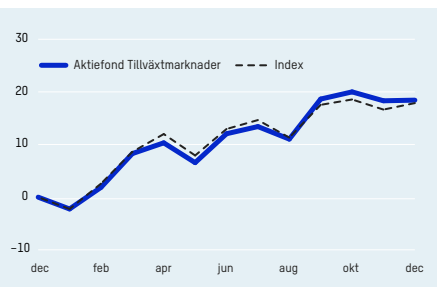
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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

UTVECKLING 31 DEC 2023-31 DECEMBER 2024



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

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

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
PDD Holdings	Konsumtion, sällanköp	29 554	44 236
Bank Central Asia	Finans	7 058 400	43 745
Quanta Computer	Informationsteknologi	379 000	35 793
Samsung Fire & Marine Insurance	Finans	11 744	33 849
Klabin	Basmaterial	822 900	32 738

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondinnehav 2024-12-31

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

Sydafrika

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

Sydkorea

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

Fondinnehav 2024-12-31

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

Tjeckien

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

Ungern

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

USA

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

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

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 969 896	96,54%
Likvida medel	68 458	3,36%
Övriga tillgångar och skulder, netto	2 199	0,11%
Fondförmögenhet	2 040 553	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 969 896	96,54%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

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

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

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

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

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

Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 117–123. AMF Aktiefond Tillväxtmarknader årsberättelse ingår på sidorna 31–34 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AMF Aktiefond Tillväxtmarknaders finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 117–123.

Grund för uttalande

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

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

Övriga upplysningar

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 117–123 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den
KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Stockholm den 8 april 2025

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Katarina Romberg,
verkställande direktör



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Tillväxtmarknader
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☒ Nej

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

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

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

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

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 3% hållbara investeringar

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

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

☒ med ett socialt mål

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



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

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrupcion

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI Emerging Markets Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2024 till 7,9 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 35,0 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

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

Av innehaven i fonden hade 34 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 39 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Tillväxtmarknader investerat i under år 2024 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick till 20 vid utgången av år 2024. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

... och jämfört med de föregående perioderna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 10,1 tCO₂e/sek mn.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 21.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

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

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

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



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

I AMF Aktiefond Tillväxtmarknader har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2024 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick vid utgången av 2024 till 7,9 tCO₂e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	8,6%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationstjänster	7,2%	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Konsumtion, sällanköp	3,9%	Kina
Reliance Industries Ltd	Energi	3,4%	Indien
MediaTek Inc	Informationsteknologi	3,3%	Taiwan
Bank Central Asia Tbk PT	Finans	3,0%	Indonesien
Ping An Insurance Group Co of Kina Ltd	Finans	3,0%	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknologi	2,6%	Sydkorea
BYD Co Ltd	Konsumtion, sällanköp	2,3%	Kina
Klabin SA	Material	2,1%	Brasilien
Quanta Computer Inc	Informationsteknologi	2,1%	Taiwan
KB Financial Group Inc	Finans	2,1%	Sydkorea
CP ALL PCL	Konsumtion, daglig	1,9%	Thailand
Infosys Ltd	Informationsteknologi	1,7%	Indien
MercadoLibre Inc	Konsumtion, sällanköp	1,7%	Uruguay

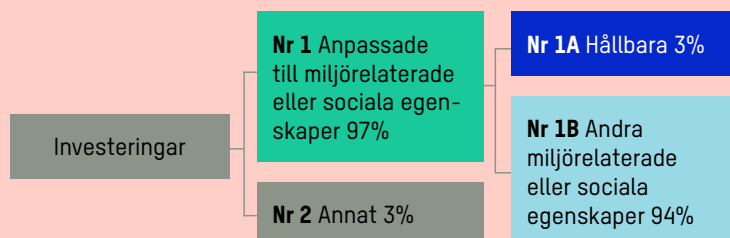


Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 97 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 3 procent av fondens värde.



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

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

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

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

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	4,0%
Banker	20,4%
Kapitalvaror	1,6%
Kommersiella och professionella tjänster	0,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	9,5%
Kapitalvaror, konsument	0,0%
Konsumenttjänster	4,0%
Konsumentvaror, distribution	2,0%
Energi	4,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	1,3%
Mat, dryck och tobak	1,4%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	0,0%
Hushåll och kroppsvård	0,8%
Försäkring	6,0%
Basmaterial	3,8%
Media och underhållning	8,5%
Läkemedel och bioteknik	0,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	1,0%
Halvledare	13,7%
Mjukvara och -tjänster	3,9%
Hårdvara och utrustning	5,8%
Telekommunikation	3,6%
Transport	0,6%
Samhällsnyttigheter	0,4%



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

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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



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

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



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

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

Välja in

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

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

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

Påverka

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

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

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

AMF deltar i flera tematiska påverkansinitiativ tillsammans med andra investerare inom områden som hållbarhet och bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, biologisk mångfald och naturkapital, cirkulära affärsmodeller samt andra norm- och styrningsrelaterade dialoger. Vi har också deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD). Under 2024 genomfördes 77 dialoger på dessa teman med AMF Fonders innehav varav 17 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

Välja bort

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

Versionshistorik

Version 3 publicerad 250408

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223