

# 2023

Årsberättelse  
AMF Fonder



# Innehåll

	SIDA	SIDA*
VD-ord	2	
Hållbarhet	3	
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	5	(70)
AMF Aktiefond Europa	10	(77)
AMF Aktiefond Global	15	(85)
AMF Aktiefond Nordamerika	20	(93)
AMF Aktiefond Småbolag	24	(100)
AMF Aktiefond Sverige	28	(109)
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	32	(118)
AMF Aktiefond Världen	37	(125)
AMF Balansfond	42	(134)
AMF Företagsobligationsfond	48	(143)
AMF Räntefond Kort	52	(151)
AMF Räntefond Lång	56	(156)
AMF Räntefond Mix	60	(164)
AMF Strategifond Global	64	(169)
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	67	
Ordlista	68	
Kontaktinformation och fondernas bankgironummer	69	
<b>Bilaga: Fondernas hållbarhetsinformation</b>	<b>70–176</b>	

\* Sidhänvisning för respektive fonds hållbarhetsuppföljning inom parentes.

# Stark slutspurt säkrade ett bra börsår

Trots en hel del turbulens under året, med geopolitisk oro, fortsatt hög inflation och en svag realekonomisk utveckling, blev 2023 ett starkt börsår i stora delar av världen när det summerades. Inte minst efter en intensiv slutspurt, som till stora delar fick sitt bränsle av sjunkande inflation och allt tydligare tecken på att räntetoppen var nådd.

## Samtliga fonder på plus

Den starka börsutvecklingen återspeglades också i utvecklingen för våra aktie-, ränte- och blandfonder, där samtliga levererade en positiv avkastning under 2023. Särskilt starkt gick AMF Aktiefond Nordamerika som slog sitt jämförelseindex för sjätte året i rad och avkastade 26,8 procent. Även AMF Aktiefond Global hade en mycket stark utveckling med 20,7 procents avkastning, och AMF Aktiefond Sverige spurtade in på 17,1 procent.

## Bra fonder för långsiktigt sparande

Samtliga våra 14 fonder är aktivt förvaltade och lämpar sig för ett långsiktigt sparande som det till pensionen. De har låga avgifter, och förvaltas med inriktning på att leverera en konkurrenskraftig avkastning över tid.



## Brett tillgängliga fonder

Många väljer att spara i våra fonder inom ramen för sin tjänstepension, där vi finns inom fondförsäkringar inom flertalet av de stora kollektivavtalsområdena. Flera av våra fonder tillhör även de mesta valda inom premiepensionen, och de är även populära för fritt sparande. Vi är mycket glada och tacksamma över det här fina och breda förtroendet.

## Låga avgifter gynnar långsiktigt sparande

Låga avgifter är prioriterat för AMF, eftersom vi vet hur viktigt det är för ett långsiktigt sparande. Därför jobbar vi hårt för att kunna hålla våra egna avgifter så låga som möjligt. Vi följer även avgiftsutvecklingen på fondmarknaden och engagerar oss i diskussionen kring varför detta är viktigt.

## Spara gärna regelbundet och långsiktigt

Det är svårt att bedöma hur fondåret 2024 kommer att arta sig, givet flera stora osäkerhetsmoment. Politiskt och geopolitiskt står världen inför betydande utmaningar, samtidigt som marknadens aktörer ändå andas en försiktig optimism och tror på en återhämtning bortom höga räntor och en svag tillväxt.

Finansmarknaden ligger i regel steget före den ekonomiska verkligheten, vilket gör att förhoppningen om ett bra fondår inte är orealistisk, trots de konjunkturella utmaningarna. Givet den fortsatta osäkerheten är det samtidigt bra att upprepa det kloka rådet att den som kan spara regelbundet och långsiktigt med fördel bör göra så.

## Tack för förtroendet

Låt mig slutligen tacka för förtroendet att förvalta ditt sparande i någon eller några av våra fonder. Det uppskattar vi mycket, och jag och mina engagerade medarbetare lovar att göra vårt yttersta för att förtjäna det även framåt.

Stockholm i april 2024

Tomas Flodén  
vd AMF Fonder

# AMF Fonders hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en viktig del i AMF Fonders strategi och går hand i hand med uppdraget att skapa hög avkastning för våra sparare, hålla låga avgifter och vara ett ansvarstagande bolag. Vi är övertygade om att bolag som arbetar aktivt med klimat- och miljöfrågor, sociala frågor och som har en god bolagsstyrning har större möjligheter till långsiktigt hög avkastning till lägre risk. Därför strävar vi efter att investera i bolag som vi bedömer har kommit längre i sitt hållbarhetsarbete eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För oss betyder ansvarsfulla investeringar både att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete och att inkludera hållbarhetsperspektiven i vårt ägararbete. På det sättet kan vi arbeta med att få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar utveckling av samhället.

## Hållbarhetsaspekter är en integrerad del av investeringsbesluten

Alla bolag som AMF Fonder investerar i måste uppfylla vissa grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån till exempel principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta kontrollerar vi kontinuerligt.

För att identifiera svenska bolag att investera i utgår AMF Fonder från de samhällstrender, däribland hållbarhet och klimatomställningen, som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet. Både för att förstå AMF Fonders påverkan på samhällsutvecklingen och för att förstå samhällsutvecklingens och klimatomställningens påverkan på våra investeringar. AMF Fonder väljer aktivt i bolag med hållbara affärsmodeller eller bolag med ett dokumenterat omställningsarbete inom samtliga sektorer.

När vi bedömer utländska bolag vill vi se att de arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. För att hitta bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare bland annat hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser. Våra fonders hållbarhetsbetyg är i genomsnitt 3,8 (av 5) från den oberoende fondutvärderaren Morningstar (31 december 2023). Vårt arbete med att välja in bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete resulterar i att hållbarhetsnivån i våra aktieinnehav och företagsobligationer generellt sett är högre än i en genomsnittlig portfölj.

## Vårt påverkansarbete

Som investerare och ägare kan vi påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Vi gör detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. AMF Fonder bedriver ett aktivt ägar- och påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Tillsammans driver vi ägarfrågor som bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning till våra sparare.

Strategin för hur vi engagerar oss skiljer sig åt mellan våra innehav och beror på hur vi ser att vi mest effektivt kan påverka. Vårt ägande och vårt inflytande i

olika bolag varierar, därför arbetar vi också på olika sätt för att vårt påverkansarbete ska vara så effektivt som möjligt. I bolag där AMF Fonder, själv eller tillsammans med AMF Tjänstepension, är stora ägare tar vi ansvar för att driva ett aktivt systematiskt ägararbete för att säkra en långsiktigt hållbar avkastning. Vi deltar på bolagsstämmor, i valberedningar och i dialog direkt med bolagen. I bolag där vi är mindre ägare, till exempel i utländska bolag, söker vi primärt olika samarbeten med andra investerare för att driva ägarfrågor. Vi är aktiva i en rad samarbeten i Sverige och internationellt som syftar till att AMF Fonder tillsammans med andra investerare ska påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska bolagen genom fullmakt (så kallad proxyröstning). I röstningen utgår vi både från de principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner som vi står bakom, och från vår klimatpolicy och våra klimatmål. De riktlinjer som styr röstningen i utländska bolag finns på AMFs hemsida.

## Vi deltar i valberedningar och på bolagsstämmor

Under bolagsstämposäsongen 2023/2024 deltog AMF Tjänstepension och AMF Fonder i 42 valberedningar för bolag noterade på Stockholmsbörsen. Under stämposäsongen har vi utövat vår rösträtt på 85 bolagsstämmor samt 11 extra bolagsstämmor. AMF Fonder röstade även på utländska bolagsstämmor och under 2023 röstade vi på 123 bolagsstämmor. Vi publicerar årligen en Ägarrapport där vi redogör för hur AMF Tjänstepension och AMF Fonder tillsammans arbetar aktivt med ägarstyrning i våra innehavsbolag.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

AMF Fonder beaktar hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, och alla produkter anses främja hållbarhetsrelaterade egenskaper, utifrån de definitioner och med de rapporteringskrav som följer av Disclosuresförordningen. I linje med detta har AMF publicerat policyer, en redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt hållbarhetsrelaterade upplysningar för våra fonder på AMF Fonders webbplats i enlighet med regelverket. Dessa finns att läsa på [amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation](https://amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation).

Hållbarhetsarbetet i våra olika fonder främjar nedan hållbarhetsrelaterade



egenskaper utifrån respektive fonder förutsättningar, och alla fonder är kategoriserade som ljusgröna (artikel 8) enligt Disclosuresförordningen:

- 1: Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
- 2: Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen vi investerar i proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrup­tion.
- 3: Jämställda styrelser i de bolag där vi deltar i valberedningen.

I Årsberättelsen för fonderna redovisar vi andelen hållbara investeringar i respektive fond i enlighet med Disclosuresförordningen.

## AMF Fonders hållbarhetsarbete, forts.

### Klimatfrågan är högt prioriterad hos oss på AMF

Vi har en tydlig ambition att stötta Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. Vi är försiktiga inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan och bedriver även ett aktivt ägararbete på klimatområdet. Vid investeringar i sektorer med höga utsläpp strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i samma sektor. Vi har ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp i vår investeringsportfölj. Dessa står för mer än 75 procent av de totala utsläppen i våra fonder.

AMF Aktiefond Sverige, AMF Räntefond Lång, AMF Räntefond Kort och AMF Räntefond Mix väljer helt bort fossila bränslen. Vi mäter koldioxidavtrycket för samtliga fonder med aktieinnehav och redogör för det koldioxidavtryck fondens samlade innehav ger upphov till. Majoriteten av våra fonder har betydligt lägre koldioxidavtryck än sina respektive jämförelseindex. Se tabell nedan.

31 december 2023	Marknadsvärde, mkr	CO <sub>2</sub> -intensitet <sup>1)</sup>	
		AMF Fonder	Jämförelseindex <sup>2)</sup>
Aktiefond Asien Stilla havet	1 752	7,8	23,5
Aktiefond Europa	7 892	8,7	9,0
Aktiefond Global	33 881	10,2	12,5
Aktiefond Nordamerika	8 018	6,9	9,1
Aktiefond Småbolag	18 241	2,7	5,7
Aktiefond Sverige	42 016	1,7	2,9
Aktiefond Tillväxtmarknad	1 794	10,1	32,9
Aktiefond Världen	49 586	5,8	6,7
Balansfond (aktieandel)	15 437	4,5	6,1
Strategifond Global	378	10,2	12,5

<sup>1)</sup> Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt AMF Fonders aktieinnehav är i respektive fond. Måttet innebär exempelvis för AMF Aktiefond Sverige att avtrycket är 1,7 ton koldioxid-ekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxid-ekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e 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.

<sup>2)</sup> Fondernas jämförelseindex.



### Fakta: Koldioxidavtrycket

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan, bland annat eftersom:

- endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- endast vissa tillgångsslag mäts,
- besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- information om fossila reserver inte ingår,
- måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnått samhälle.

### Hållbarhetsbetyg per 31 december 2023<sup>1)</sup>

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Europa	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Global	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Nordamerika	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Småbolag	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Sverige	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Aktiefond Världen	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Balansfond	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Företagsobligationsfond	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Kort	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Lång	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Räntefond Mix	🌐🌐🌐🌐🌐
AMF Strategifond Global	🌐🌐🌐🌐🌐

<sup>1)</sup> Betyg från den oberoende fonduvärderaren Morningstar.

**Här kan du läsa mer om hur vi arbetar med hållbarhet:**

<https://www.amf.se/spara-hos-amf/fonder/hallbarhet-i-vara-fonder/>

# Aktiefond Asien Stilla havet

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 5,6 (-9,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 7,8 (-8,6) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 31,5 MSEK till 1752,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 60,8 MSEK.

Fondens risk är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär och endast till mindre del kopplad till faktorexponeringar. Exempelvis har fonden en viss övervikt mot större bolag och en övervikt i bolag med stark balansräkning. Ur branschperspektiv hade fonden en viss övervikt i finansbolag och en viss undervikt mot industribolag. På landnivå finns en övervikt i Taiwan och en undervikt i Sydkorea, vilket till stor del beror på en övervikt i TSMC (Taiwan) och en undervikt i Samsung Electronics (Sydkorea).

Innehaven i Indien bidrog negativt till fondens relativa utveckling medan de kinesiska innehaven bidrog positivt. Det japanska kemibolaget Shin-Etsu Chemical och teknologibolaget TSMC tillhörde fondens främsta bidragsgivare, medan det kinesiska läkemedelsbolaget Wuxi Biologics och plattformsbolaget Meituan var de största negativa bidragsgivarna.

Fonden hade cirka 110 innehav i portföljen vid årsskiftet.

## PLACERINGSDIRIKTION

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond, med bred inriktning, som placerar i Asien och Stillahavsområdet, varav en stor del i Japan. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. 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  
maj 2011



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	823 096
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

## AVKASTNING PERIODEN

**5,6%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## Marknadens utveckling

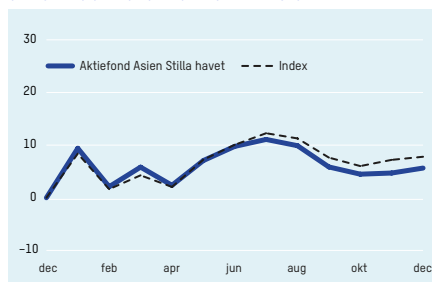
Aktiemarknaderna i Asien Stilla havet och framför allt Kina inledde året starkt, till stor del drivet av återöppnandet av den kinesiska ekonomin. I februari började den kinesiska aktiemarknaden sjunka och var svag under återstoden av året till följd av ökad geopolitisk risk och sämre ekonomi än väntat. Fondens största marknad, Japan, hade ett mycket starkt år (+16 procent), drivet av att en viss inflation är bra för ekonomin, samtidigt som den försvagade japanska yenen bidrog till att lyfta börsen. Flera av fondens andra större marknader hade också en stark utveckling, såsom Taiwan, Sydkorea och Indien. Sammantaget gick aktiemarknaderna i Asien Stilla havet upp med cirka 8 procent.

Den taiwanesiska och koreanska aktiemarknaden utvecklades starkast (+26 respektive +19 procent), medan utvecklingen i Kina var svagare (-14 procent). Informationsteknologi var bästa sektor (+29 procent), medan defensiva sektorer som dagligvaror hade en sämre utveckling (-6 procent).

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Taiwan Semiconductor Manufacturing, Taiwan	6,5%	28,1%
Shin-Etsu Chemical, Japan	3,4%	65,1%
Sumitomo Mitsui Financial, Japan	2,9%	17,6%
Alibaba Group Holding, Kina	2,9%	-14,9%
Samsung Electronics, Sydkorea	2,7%	34,8%

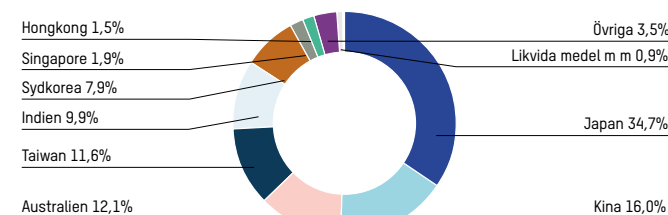
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarens investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,30 procent (ex-post), vilket är högre än de föregående åren, samt även högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND ASIEN STILLA HAVET 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fonden startade 2008-09-25 med andetskurs 100 kr

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	1 752 235	1 720 723	1 921 837	1 801 942	1 305 135	918 883	979 359	1 584 848	1 319 415	1 187 456
Antal utestående andelar	6 239 964	6 473 075	6 557 378	6 698 255	5 448 694	4 920 882	4 949 735	9 391 169	8 688 359	8 328 898
Andelsvärde, kr	280,81	265,83	293,08	269,02	239,53	186,73	197,86	168,76	151,86	142,57
Totalavkastning, fond	5,64%	-9,30%	8,94%	12,31%	28,28%	-5,63%	17,24%	11,13%	6,52%	14,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	7,79%	-8,58%	9,47%	6,42%	28,47%	-6,77%	17,59%	13,09%	8,07%	18,90%
Aktiv risk	2,30%	1,95%	1,96%	1,67%	0,79%	0,69%	1,00%	1,41%	1,69%	1,92%

## AMF Aktiefond Asien Stilla havet org. nr. 515602-2781

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	15,15	12,90	12,57	13,75	12,94
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,50	12,95	12,78	13,80	12,91
Aktiv risk, %	2,30	1,95	1,96	1,67	0,79
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-2,12	-0,59	10,61	20,03	10,03
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	8,50	6,08	11,67	12,12	10,93
Omsättningshastighet	0,26	0,30	0,38	0,26	0,22
Hävstång, max, %	4,0	4,9	5,9	5,2	5,9
Hävstång, min, %	1,9	3,3	2,7	1,6	1,9
Hävstång, medel, %	3,6	4,2	4,2	4,3	3,2
Active share, %	62,4	69,2	44,7	44,1	47,0

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,45	0,47	0,47	0,45	0,47
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	916	748	1 050	538	435
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,09	0,07	0,07	0,05	0,07

## Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,61	36,77	42,60	40,08	47,40
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,63	2,45	2,63	2,76	2,81

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
CSL	Hälsovård	21 739	43 930
Samsung Electronics	Informationsteknologi	78 008	41 525
Ping An Insurance Group-H	Finans	295 000	23 958
Keyence	Informationsteknologi	3 800	18 910
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	73 600	17 644

## Största nettoförsäljningar

AIA Group	Finans	371 000	-40 832
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	76 400	-33 071
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	183 000	-30 481
Commonwealth Bank of Australia	Finans	35 743	-24 247
Central Japan Railway	Industri	15 966	-20 555

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 0,3 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	119 294	21 263	1,21%
CSL	Hälsovård	21 739	42 852	2,45%
Coles	Konsumtion, daglig	101 358	11 229	0,64%
Commonwealth Bank of Australia	Finans	20 114	15 464	0,88%
Fortescue	Basmaterial	75 225	15 012	0,86%
Goodman Group	Fastigheter	144 504	25 141	1,44%
Macquarie Group	Finans	11 223	14 172	0,81%
QBE Insurance	Finans	105 866	10 782	0,62%
Scentre Group	Fastigheter	374 666	7 704	0,44%
Sonic Healthcare	Hälsovård	38 795	8 558	0,49%
Stockland	Fastigheter	393 436	12 040	0,69%
Transurban Group	Industri	195 468	18 428	1,05%
Woodside Energy Group	Energi	45 016	9 615	0,55%
<b>Summa Australien</b>			<b>212 258</b>	<b>12,12%</b>

## Filippinerna

SM Prime Holdings	Fastigheter	680 498	4 075	0,23%
<b>Summa Filippinerna</b>			<b>4 075</b>	<b>0,23%</b>

## Hongkong

AIA Group	Finans	83 400	7 325	0,42%
BOC Hongkong	Finans	185 000	5 062	0,29%
Hangseng Bank	Finans	40 300	4 736	0,27%
Hong Kong & China Gas	Samhällsnyttigheter	637 000	4 916	0,28%
Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	12 690	4 389	0,25%
<b>Summa Hongkong</b>			<b>26 428</b>	<b>1,51%</b>

## Indien

Asian Paints	Basmaterial	23 830	9 819	0,56%
Axis Bank	Finans	135 549	18 095	1,03%
Bharti Airtel	Kommunikationstjänster	89 867	11 234	0,64%
HCL Technologies	Informationsteknologi	60 687	10 775	0,62%
HDFC Bank	Finans	105 551	21 849	1,25%
Hindustan Unilever	Konsumtion, daglig	42 976	13 865	0,79%
ICICI Bank	Finans	30 590	3 692	0,21%
Infosys	Informationsteknologi	93 568	17 484	1,00%
Mahindra & Mahindra	Konsumtion, sällanköp	60 611	12 695	0,72%
Reliance Industries	Energi	136 485	42 728	2,44%
Tata Consultancy Services	Informationsteknologi	25 238	11 595	0,66%
<b>Summa Indien</b>			<b>173 832</b>	<b>9,92%</b>

## Indonesien

Bank Central Asia	Finans	2 579 270	15 869	0,91%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>15 869</b>	<b>0,91%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Japan</b>				
Aeon	Konsumtion, daglig	36 100	8 131	0,46%
Asahi Kasei	Basmaterial	77 440	5 752	0,33%
Astellas Pharma	Hälsovård	67 348	8 117	0,46%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	30 500	12 733	0,73%
Chugai Pharmaceutical	Hälsovård	36 876	14 082	0,80%
Dai-ichi Life Holdings	Finans	49 400	10 566	0,60%
Daiichi Sankyo Co	Hälsovård	53 600	14 836	0,85%
Daiwa House Industry	Fastigheter	47 150	14 399	0,82%
Denso	Konsumtion, sällanköp	52 800	8 028	0,46%
East Japan Railway	Industri	70 760	41 118	2,35%
Eisai	Hälsovård	8 694	4 383	0,25%
Fanuc	Industri	29 000	8 597	0,49%
Fast Retailing	Konsumtion, sällanköp	10 800	27 013	1,54%
Fujitsu	Informationsteknologi	4 800	7 300	0,42%
Itochu	Industri	62 200	25 642	1,46%
KDDI	Kommunikationstjänster	43 546	13 964	0,80%
Kao	Konsumtion, daglig	9 292	3 853	0,22%
Keyence	Informationsteknologi	3 800	16 874	0,96%
Komatsu	Industri	138 564	36 530	2,09%
Mitsubishi UFJ Financial	Finans	184 100	15 944	0,91%
Mitsui & Co	Industri	59 500	22 534	1,29%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	155 052	33 174	1,89%
Nintendo	Kommunikationstjänster	28 300	14 887	0,85%
Omron Corp	Informationsteknologi	10 644	5 009	0,29%
Orix	Finans	47 700	9 056	0,52%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	73 600	17 699	1,01%
Recruit Holdings Co	Industri	41 100	17 519	1,00%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	139 590	59 043	3,37%
SoftBank	Kommunikationstjänster	79 700	10 024	0,57%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	28 278	27 107	1,55%
Sumitomo Metal Mining	Basmaterial	29 200	8 863	0,51%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	103 600	50 952	2,91%
Terumo	Hälsovård	34 200	11 300	0,65%
Tokyo Gas	Samhällsnyttigheter	20 300	4 699	0,27%
Toyota Motor	Konsumtion, sällanköp	17 900	3 315	0,19%
Unicharm	Konsumtion, daglig	11 900	4 337	0,25%
<b>Summa Japan</b>			<b>597 378</b>	<b>34,10%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	495 100	48 307	2,76%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	2 400	1 875	0,11%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	96 000	26 564	1,52%
Baidu	Kommunikationstjänster	52 900	7 927	0,45%
China Construction Bank-H	Finans	2 513 000	15 081	0,86%
China Overseas Land & Investment	Fastigheter	204 000	3 623	0,21%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Contemporary Ampere Technology	Industri	16 020	3 702	0,21%
JD.com	Konsumtion, sällanköp	34 200	4 966	0,28%
Lenovo	Informationsteknologi	1 098 000	15 475	0,88%
Li Auto	Konsumtion, sällanköp	40 700	7 727	0,44%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	102 833	10 870	0,62%
NetEase	Kommunikationstjänster	41 100	7 458	0,43%
Ping An Insurance Group-H	Finans	295 000	13 459	0,77%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	123 230	46 695	2,67%
Tongcheng Travel Holdings	Konsumtion, sällanköp	953 600	17 772	1,01%
Wuxi Biologics	Hälsovård	219 000	8 366	0,48%
Yum China Holdings	Konsumtion, sällanköp	40 317	17 240	0,98%
<b>Summa Kina</b>			<b>257 105</b>	<b>14,67%</b>

## Malaysia

Malayan Banking	Finans	382 128	7 451	0,43%
Public Bank Berhad	Finans	660 060	6 210	0,35%
<b>Summa Malaysia</b>			<b>13 661</b>	<b>0,78%</b>

## Nya Zeeland

Auckland International Airport	Industri	141 340	7 936	0,45%
<b>Summa Nya Zeeland</b>			<b>7 936</b>	<b>0,45%</b>

## Singapore

CapitalLand Integrated Commerci	Fastigheter	587 700	9 249	0,53%
DBS Group Holding	Finans	45 000	11 486	0,66%
United Overseas Bank	Finans	56 300	12 237	0,70%
<b>Summa Singapore</b>			<b>32 973</b>	<b>1,88%</b>

## Sydkorea

Hana Financial Group	Finans	28 935	9 827	0,56%
KB Financial Group	Finans	28 909	12 238	0,70%
LG Electronics	Konsumtion, sällanköp	21 152	16 849	0,96%
Naver	Kommunikationstjänster	2 134	3 740	0,21%
SK Hynix	Informationsteknologi	11 444	12 671	0,72%
Samsung Electronics	Informationsteknologi	78 008	47 918	2,74%
Samsung SDI	Informationsteknologi	5 747	21 226	1,21%
Shinhan Financial Group	Finans	45 776	14 382	0,82%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>138 851</b>	<b>7,92%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	487 555	30 899	1,76%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	204 000	8 039	0,46%
E.Sun Financial Holding Co	Finans	1 252 736	10 613	0,61%
Lite-On Technology	Informationsteknologi	35 000	1 345	0,08%
Mediatek	Informationsteknologi	53 000	17 665	1,01%
Quanta Computer	Informationsteknologi	44 000	3 244	0,19%
Taiwan Mobile	Kommunikationstjänster	231 000	7 479	0,43%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	582 164	113 361	6,47%
Uni-President Enterprises	Konsumtion, daglig	410 080	10 032	0,57%
Wistron	Informationsteknologi	41 000	1 327	0,08%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>204 003</b>	<b>11,64%</b>

## Thailand

Airports of Thailand NVDR	Industri	633 680	11 103	0,63%
CP All NVDR	Konsumtion, daglig	567 600	9 321	0,53%
<b>Summa Thailand</b>			<b>20 425</b>	<b>1,17%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI China A 50 F Jan24 <sup>6)</sup>	22 402	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 24 <sup>6)</sup>	10 148	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>1 704 794</b>	<b>97,30%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 704 794</b>	<b>97,30%</b>
Likvida medel	45 509	2,60%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 932	0,11%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 752 235</b>	<b>100,00%</b>

## 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	1 704 794	97,30%

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	2,86%

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	231231	221231
Övertåtbara värdepapper	1 704 794	1 642 119
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 704 794</b>	<b>1 642 119</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 704 794</b>	<b>1 642 119</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	45 509	77 182
Övriga tillgångar	3 642	1 701
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 753 945</b>	<b>1 721 002</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 710	-279
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 710</b>	<b>-279</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 752 235</b>	<b>1 720 723</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	7 707	7 987

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	52 338	-205 941
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	6 401	-12 571
Ränteutgifter	1666	386
Utdelningar	43 840	36 770
Valutavinstor och -förluster netto	-3 087	7 313
Övriga intäkter	3	-11
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>101 162</b>	<b>-174 055</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-7 469	-7 028
Räntekostnader	-36	-55
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 370	-984
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8 876</b>	<b>-8 067</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>92 286</b>	<b>-182 122</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 720 723	1 921 837
Andelsutgivning	360 624	298 080
Andelsinlösen	-421 398	-317 071
Resultat enligt resultaträkning	92 286	-182 122
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 752 235</b>	<b>1 720 723</b>

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-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

**Ersättningar**

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

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

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

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

**Särskild information om fondens investeringsstrategi**

Fonden är en aktiefond som har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet. Fonden får placera i fonder, penningmarknadsinstrument, i derivatinstrument, på konto i kreditinstitut. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 916 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat via ombud på bolagsstämmor för flera av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Asien Stilla havet (org.nr. 515602-2781)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardröm

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla Havet för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 70–76 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 5–8 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Asien Stilla Havets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 70–76.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

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

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 70–76 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Europa

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 15,4 (-4,0) procent, medan jämförelseindex avkastade 16,1 (-7,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 337,1 MSEK till 7 891,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 301,2 MSEK.

Fondens relativavkastning gynnades av läkemedelsbolaget Novo Nordisk, analysföretaget Relx, gaskoncernen Air Liquide, IT-bolaget SAP, byggmaterielbolaget Saint Gobain, energiföretaget Enel, finansbolaget ING och halvledarbolaget ASML – samtliga aktiva positioner. Negativa bidrag kom från innehavet i Nestlé, samt av undervikter i Shell, läkemedelsbolaget Novartis och finansbolaget UBS.

Nya innehav i fonden är bland annat Nestlé, Alcon, ledande inom kontaktlinser, Anheuser-Busch InBev, ABI, världens största ölproducent och det irländska livsmedelsföretaget Kerry Group. Innehaven i Deutsche Post och klädföretaget Inditex avyttrades helt efter att aktierna haft en god utveckling och innehavet i Saint Gobain reducerades kraftigt av samma anledning. Fonden avyttrade även delar av innehavet i läkemedelsbolaget Roche.

## Marknadens utveckling

Sammantaget blev 2023 ett positivt år för aktiemarknaden i Europa, där fokus låg på inflationen, centralbankernas agerande och ränteutvecklingen. Marknaden inledde året med en uppgång men rörde sig därefter i sidled under första halvåret. Efter sommaren tilltog inflationsoron, liksom de hökakiga tongångarna från centralbankerna. Den amerikanska tioårsräntan peakade på 5 procent i oktober och marknaden nådde då sin botten. Därefter föll räntan rejält drivet av fallande inflationsförväntningar. Det resulterade i en kraftig uppgång på börserna som kompenserade mer än väl för den svaga utvecklingen under hösten.

Samtliga sektorer uppvisade en positiv avkastning. Teknologisektorn gick starkt, framför allt under första halvåret, och även industrisektorn gick bra. Den räntekänsliga fastighetssektorn gick förhållandevis svagt fram till sista kvartalet då sektorn fick ett rejält uppsving som en följd av förväntningar om kommande räntesänkningar. Sämre gick det för dagligvaror, hälsovård och energisektorn.

## Utsikter

Inflationen har börjat falla och marknaden har prisat in kraftiga räntesänkningar på cirka 1,5 procentenheter under 2024.

Den förväntade vinststillväxten i Europa för 2024 är 6 procent. Värderingen av europeiska bolag ligger på en historiskt låg nivå, särskilt i jämförelse med amerikanska bolag – ett värderingsgap som kan fungera som en stötdämpare för ägare av europeiska aktier. Direktavkastningen, i form av utdelning, och återköp av aktier är på en attraktiv nivå.

Bland riskerna kan nämnas bolagens höga marginaler och en relativt låg tillväxttakt i Europa. Den geopolitiska risken är också en variabel att ta fortsatt hänsyn till.

Fondens innehav är koncentrerat kring drygt tjugo aktiva positioner över olika sektorer. Fokus ligger på kvalitetsbolag med en stark balansräkning, som bedöms vara undervärderade och ha en god förväntad avkastningspotential.

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Europa är en aktivt förvaldat fond som placerar i marknadsnoterade aktier i hela Europa. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Rickard Alte**  
förvaltare sedan  
september 2021



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
december 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	538 462
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]	

## AVKASTNING PERIODEN

**15,4%**

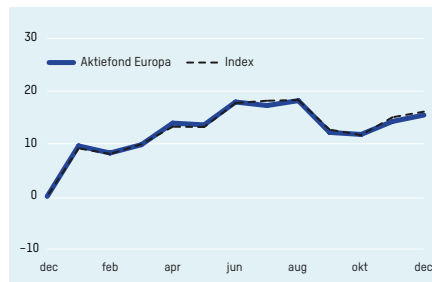
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
AstraZeneca, Sverige	5,4%	-3,6%
Novo Nordisk, Danmark	4,9%	48,7%
Nestlé, Schweiz	4,8%	-3,2%
TotalEnergies, Frankrike	4,3%	5,1%
ASML, Nederländerna	4,3%	35,5%

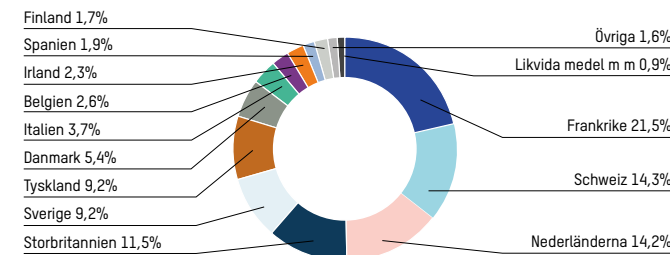
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,89 procent (ex-post), vilket är lägre än fjolåret och även något lägre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND EUROPA 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	7 891 538	6 554 413	6 909 527	5 480 616	5 611 920	4 362 382	5 558 300	4 162 410	4 157 447	3 449 025
Antal utestående andelar	25 011 445	23 982 915	24 281 931	23 708 585	24 540 033	24 726 449	28 701 706	24 095 330	25 759 374	22 741 054
Andelsvärde, kr	315,52	273,30	284,55	231,17	228,68	176,43	193,66	172,75	161,40	151,67
Totalavkastning, fond	15,45%	-3,95%	23,09%	1,09%	29,62%	-8,90%	12,10%	7,03%	6,42%	15,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	16,10%	-7,36%	28,18%	-4,84%	32,46%	-6,18%	11,83%	5,59%	4,65%	14,43%
Aktiv risk	1,89%	2,91%	3,08%	2,27%	2,33%	2,32%	2,05%	1,71%	1,70%	1,81%

Fonden startade 1999-04-30 med andelskurs 100 kr

## AMF Aktiefond Europa org. nr. 504400-4447

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	13,57	13,15	17,24	18,05	13,49
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,45	13,15	16,98	17,75	13,09
Aktiv risk, %	1,89	2,91	3,08	2,27	2,33
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,30	8,73	11,55	14,47	8,67
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,33	7,13	10,50	7,45	8,56
Omsättningshastighet	0,28	0,23	0,82	0,37	0,29
Active share, %	60,7	66,0	38,9	65,6	64,2

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,48	0,53	0,49	0,51	0,51
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	5 866	3 699	9 728	4 235	3 393
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,12	0,13	0,09	0,11	0,11

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>

	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,40	37,00	45,04	37,12	48,47
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,70	2,55	2,81	2,64	2,82

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Nestlé	Konsumtion, daglig	325 753	432 606
Kerry Group	Konsumtion, daglig	198 910	202 432
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	309 491	202 379
Alcon	Hälsovård	230 753	177 744
Siemens	Industri	67 575	114 933

## Största nettoförsäljningar

Saint Gobain	Industri	218 385	-155 552
Roche	Hälsovård	42 017	-126 334
Deutsche Post	Industri	259 103	-124 879
Inditex	Konsumtion, sällanköp	270 654	-116 124
Unilever	Konsumtion, daglig	202 118	-107 614

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 derivat positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av om-sättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 1,0 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

<b>Belgien</b>				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	309 491	201 281	2,55%
<b>Summa Belgien</b>			<b>201 281</b>	<b>2,55%</b>

**Danmark**

Novo Nordisk B	Hälsovård	371 791	387 603	4,91%
Vestas Wind Systems	Industri	101 322	32 426	0,41%
<b>Summa Danmark</b>			<b>420 029</b>	<b>5,32%</b>

**Finland**

Neste Oil	Energi	49 411	17 718	0,23%
Nordea Bank	Finans	514 659	64 507	0,82%
Upm-Kymmene	Basmaterial	124 337	47 145	0,60%
<b>Summa Finland</b>			<b>129 370</b>	<b>1,64%</b>

**Frankrike**

AXA	Finans	476 704	156 501	1,98%
Air Liquide	Basmaterial	131 664	258 148	3,27%
BNP Paribas	Finans	127 191	88 625	1,12%
Carrefour	Konsumtion, daglig	963 192	177 622	2,25%
Kering	Konsumtion, sällanköp	5 216	23 169	0,29%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	22 006	179 719	2,28%
L'Oréal	Konsumtion, daglig	15 784	79 186	1,00%
Saint Gobain	Industri	44 600	33 097	0,42%
Schneider Electric	Industri	60 057	121 535	1,54%
Societe Generale Paris	Finans	209 975	56 160	0,71%
TotalEnergies	Energi	498 971	342 175	4,34%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 403 646	151 198	1,92%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 667 134</b>	<b>21,13%</b>

**Irland**

Kerry Group	Konsumtion, daglig	198 910	174 182	2,21%
<b>Summa Irland</b>			<b>174 182</b>	<b>2,21%</b>

**Italien**

Enel	Samhällsnyttigheter	2 621 494	196 407	2,49%
Intesa Sanpaolo	Finans	1 333 257	39 236	0,50%
Tenaris SA	Energi	132 197	23 172	0,29%
Unicredit	Finans	93 701	25 624	0,33%
<b>Summa Italien</b>			<b>284 439</b>	<b>3,61%</b>

**Nederländerna**

ASML	Informationsteknologi	45 050	341 885	4,33%
Akzo Nobel	Basmaterial	199 928	166 527	2,11%
ING Group	Finans	1 803 691	271 596	3,44%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
--	---------	-------	--------------------------	----------------------------------

Prosus	Konsumtion, sällanköp	125 943	37 835	0,48%
RELX	Industri	543 198	216 609	2,75%
Signify	Industri	195 775	66 081	0,84%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>1 100 534</b>	<b>13,95%</b>

**Norge**

Equinor	Energi	113 617	36 321	0,46%
Norsk Hydro	Basmaterial	407 027	27 627	0,35%
<b>Summa Norge</b>			<b>63 948</b>	<b>0,81%</b>

**Portugal**

EDP Renovaveis	Samhällsnyttigheter	133 894	27 613	0,35%
<b>Summa Portugal</b>			<b>27 613</b>	<b>0,35%</b>

**Ryssland\***

LUKOIL PJSC	Energi	100 000	726	0,01%
Polymetal International	Basmaterial	153 132	4 159	0,05%
<b>Summa Ryssland</b>			<b>4 885</b>	<b>0,06%</b>

\* Investeringarna i Ryssland är i dagstället inte möjliga att sälja. Värderingarna avser respektive bolags senaste transaktion (från mars 2022).

**Schweiz**

Alcon	Hälsovård	230 753	181 365	2,30%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	152 324	211 118	2,68%
Givaudan	Basmaterial	916	38 213	0,48%
Lonza	Hälsovård	7 365	31 192	0,40%
Nestlé	Konsumtion, daglig	325 753	380 342	4,82%
Novartis	Hälsovård	21 899	22 254	0,28%
Roche	Hälsovård	41 085	120 281	1,52%
SGS	Industri	31 343	27 224	0,35%
Sika	Basmaterial	14 621	47 917	0,61%
UBS	Finans	148 786	46 498	0,59%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>1 106 405</b>	<b>14,02%</b>

**Spanien**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finans	425 917	39 004	0,49%
Iberdrola	Samhällsnyttigheter	508 970	67 257	0,85%
Repsol	Energi	286 296	42 868	0,54%
<b>Summa Spanien</b>			<b>149 128</b>	<b>1,89%</b>

**Storbritannien**

Anglo American	Basmaterial	131 338	33 251	0,42%
Ashtead Group	Industri	58 959	41 372	0,52%
BP	Energi	648 869	38 859	0,49%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Compass Group	Konsumtion, sällanköp	230 000	63 411	0,80%
GSK	Hälsovård	305 764	56 967	0,72%
HSBC Holding	Finans	1 672 020	136 511	1,73%
Lloyds Banking Group	Finans	14 686 060	90 017	1,14%
National Grid	Samhällsnyttigheter	300 411	40 833	0,52%
Prudential	Finans	1 127 603	128 525	1,63%
Reckitt Benckiser Group	Konsumtion, daglig	209 020	145 545	1,84%
Rio Tinto (GBP)	Basmaterial	51 240	38 457	0,49%
Segro	Fastigheter	320 313	36 477	0,46%
Vodafone	Kommunikationstjänster	4 961 371	43 700	0,55%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>893 926</b>	<b>11,33%</b>

## Sverige

Assa Abloy B	Industri	151 151	43 955	0,56%
AstraZeneca	Hälsovård	316 429	429 236	5,44%
Atlas Copco B	Industri	689 939	103 249	1,31%
Boliden	Basmaterial	70 029	22 014	0,28%
Epiroc B	Industri	148 667	26 225	0,33%
Ericsson B	Informationsteknologi	387 128	24 455	0,31%
Sandvik	Industri	182 567	39 818	0,51%
Telia Company	Kommunikationstjänster	1 067 356	27 410	0,35%
<b>Summa Sverige</b>			<b>716 361</b>	<b>9,08%</b>

## Tyskland

Adidas	Konsumtion, sällanköp	7 398	15 167	0,19%
Allianz	Finans	79 709	214 697	2,72%
BMW	Konsumtion, sällanköp	21 134	23 711	0,30%
Daimler	Konsumtion, sällanköp	59 591	41 495	0,53%
Infineon Technologies	Informationsteknologi	80 563	33 902	0,43%
MTU Aero Engines	Industri	16 991	36 932	0,47%
SAP	Informationsteknologi	141 763	220 124	2,79%
Siemens	Industri	67 575	127 827	1,62%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>713 855</b>	<b>9,05%</b>

## Österrike

Voestalpine	Basmaterial	86 901	27 630	0,35%
<b>Summa Österrike</b>			<b>27 630</b>	<b>0,35%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
STOXX EURO ESG-X Mar 24 <sup>6)</sup>	138 494	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>7 680 718</b>	<b>97,33%</b>

Summa finansiella instrument med  
positivt marknadsvärde

Likvida medel	181 378	2,30%
Övriga tillgångar och skulder, netto	29 442	0,37%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 891 538</b>	<b>100,00%</b>

## 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	7 680 718	97,33%

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

**Balansräkning, TSEK**

<b>Tillgångar</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Överlåtbara värdepapper	7 680 718	6 218 462
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 680 718</b>	<b>6 218 462</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 680 718</b>	<b>6 218 462</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	181 378	314 690
Övriga tillgångar	36 806	23 601
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 898 902</b>	<b>6 556 753</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-7 364	-2 339
<b>Summa skulder</b>	<b>-7 364</b>	<b>-2 339</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 891 538</b>	<b>6 554 413</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	21 292	27 994

**Resultaträkning, TSEK**

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	807 763	-434 628
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	14 027	-22 160
Ränteutgifter	9 647	1 191
Utdelningar	238 917	186 924
Valutavinstor och -förluster netto	2 771	14 624
Övriga intäkter	10	-119
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 073 135</b>	<b>-254 169</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-31 175	-25 075
Räntekostnader	-20	-507
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-5 997	-4 173
<b>Summa kostnader</b>	<b>-37 192</b>	<b>-29 755</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>1 035 942</b>	<b>-283 924</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	6 554 413	6 909 527
Andelsutgivning	1 137 896	512 020
Andelsinlösen	-836 714	-583 209
Resultat enligt resultaträkning	1 035 942	-283 924
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>7 891 538</b>	<b>6 554 413</b>

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. Utiändska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

**Ersättningar**

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

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

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

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

**Särskild information om fondens investeringsstrategi**

Fonden är en aktiefond som är inriktad på bolag inom Europa. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 5 866 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat av ombud på bolagsstämmor för flera av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Europa (org.nr. 504400-4447)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Europa för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 77–84 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 10–13 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Europas finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 77–84.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 77–84 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Global

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 20,7 (-7,3) procent, medan jämförelseindex avkastade 18,2 (-8,8) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 7 345,4 MSEK till 33 881,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 746,5 MSEK. Det är det femte året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Aktier världen över har haft ett bra år då fallande inflation gjorde marknaden mer hoppfull om räntesänkningar 2024.

De största enskilda positiva bidragen kom från den amerikanska teknologisektorn i form av halvledarbolagen Nvidia och Broadcom, Microsoft, Googles moderbolag Alphabet, samt cybersäkerhetsföretaget Palo Alto Networks. Den franska industrikoncernen Saint-Gobain och det japanska kemibolaget Shin-Etsu Chemical gav också stora positiva bidrag. De största negativa bidragen kom från undervikterna i Apple och Meta.

Fonden är koncentrerad till cirka hundra innehav, varav ett trettioal kärnnehav, och söker skapa meravkastning främst genom aktiva bolagsval. Förvaltningsmodellen har fungerat väl givet hög marknadsvolatilitet, räntevolatilitet och geopolitisk oro.

## PLACERINGINRIKTNING

Aktiefond Global är en aktivt förvaltd fond som huvudsakligen placerar i utländska marknadsnoterade aktier. Fonden kan placera i aktier noterade på alla större börser i världen, men har fokuserat placeringarna till USA, Europa och Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosure-förordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Ulf Alexandersson**  
Förvaltare sedan  
september 2021



**Martin Siwmark**  
Förvaltare sedan  
oktober 2023

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	908 277
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

**20,7%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

Fonden förvaltas av Ulf Alexandersson och Martin Siwmark sedan 31 oktober 2023. Dessförinnan förvaltades fonden av Ulf Alexandersson och Björn Lind.

## Marknadens utveckling

Året inleddes med farhågor om ihållande inflation och en ekonomisk recession. Den kinesiska återöppningen blev en besvikelse och i mars fallerade ett antal amerikanska regionala banker. Men kombinationen av en solid ekonomi, bättre än väntade företagsvinster och ett troligt slut på Federal Reserves räntehöjningar fick aktiemarknaderna att stiga världen över.

Den amerikanska börsen steg med 22 procent, till stor del drivet av de sju teknologiaktier som kallas för "Magnificent Seven" och entusiasmen kring AI, artificiell intelligens – det tveklöst största modeordet på marknaden 2023. Europeiska aktier steg med 16 procent. De asiatiska börserna hade en blandad utveckling, där kinesiska aktier backade med 17 procent medan Taiwan, Sydkorea och Japan hade ett starkt år.

Den amerikanska långräntan steg kraftigt fram till oktober, för att därefter falla lika kraftigt under årets sista två månader efter lägre inflationsdata och

Fed-mötet i december. Småbolag hade en svagare utveckling än större bolag, trots en rekyt i sista kvartalet.

## Utsikter

Den globala tillväxten, liksom inflationstrycket, förväntas bromsa in under 2024, och leda till styrrentesänkningar. De flesta bedömare ser framför sig en mjuklandning, där den ekonomiska aktiviteten bromsar in under första halvåret för att därefter accelerera.

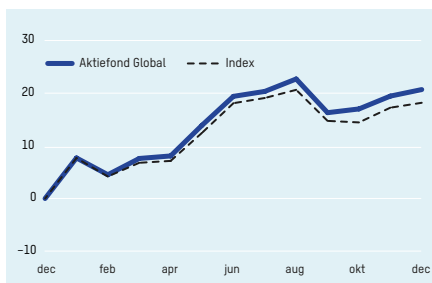
I USA bör kortsiktig osäkerhet ge vika för en vinståterhämtning vartefter marknaderna utvecklas under året. Vinsttillväxten förväntas bli drygt 11 procent, drivet bland annat av måttlig marginalexpansion när trycket på arbetskraftskostnader lättar.

Europeiska aktier förväntas ha en vinsttillväxt om drygt 6 procent och handlas till en förhållandevis stor värderingsrabatt jämfört med amerikanska. I regionen Asien Stilla havet ligger fokus främst på Kina och landets problem med fastighetssektorn och en svag inhemsk konsumentefterfrågan, samt på Japan, där Bank of Japan väntas höja räntan första halvåret.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Microsoft, USA	5,8%	51,7%
Apple, USA	3,8%	43,3%
Alphabet, USA	3,7%	53,1%
Visa, USA	3,1%	21,2%
Nvidia, USA	2,7%	227,8%

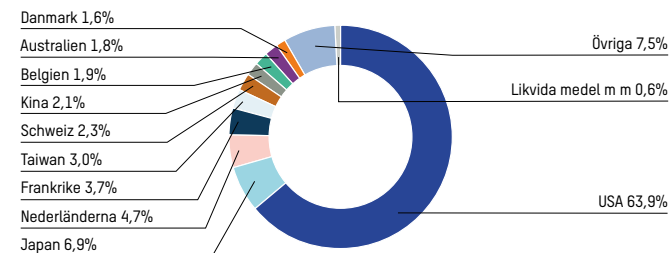
## UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,49 procent (ex-post), vilket är lägre än de senaste två åren, men ändå högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–31 DECEMBER 2023

Fonden startade 2001-11-15 med andelskurs 100 kr

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	33 881 324	26 535 895	27 858 367	19 221 802	17 424 456	3 657 280	3 522 787	3 188 110	2 507 608	2 223 882
Antal utestående andelar	103 073 326	97 438 273	94 792 053	87 178 929	83 161 250	23 506 283	22 389 127	22 312 335	20 288 859	19 201 457
Andelsvärde, kr	328,71	272,34	293,89	220,49	209,53	155,59	157,34	142,89	123,60	115,82
Totalavkastning, fond	20,70%	-7,33%	33,29%	5,23%	34,67%	-1,11%	10,11%	15,61%	6,72%	25,36%
Totalavkastning, jämförelseindex	18,19%	-8,83%	33,17%	1,77%	34,28%	-1,06%	10,92%	16,21%	5,65%	27,02%
Aktiv risk	1,49%	1,65%	2,25%	2,15%	1,17%	0,81%	0,64%	0,72%	0,84%	0,90%

## AMF Aktiefond Global org. nr. 504400-9206

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	12,98	12,31	14,20	15,19	13,27
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,15	12,62	15,40	16,54	13,73
Aktiv risk, %	1,49	1,65	2,25	2,15	1,17
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	5,76	11,14	18,43	19,04	15,40
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	16,14	11,60	15,51	12,27	12,59
Omsättningshastighet	1,01	1,98	1,05	0,98	0,72
Active share, %	72,1	70,0	46,2	54,1	58,4

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,49	0,46	0,45	0,44	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	28 696	60 989	28 294	14 783	12 968
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,04	0,06	0,05	0,04	0,03

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,93	37,99	46,85	39,23	49,45
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,79	2,55	2,89	2,68	2,87

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	509 353	920 093
Waste Management	Industri	364 497	638 577
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	976 965	638 559
IQVIA Holdings	Hälsovård	283 200	624 198
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	193 141	596 959

## Största nettoförsäljningar

Berkshire Hathaway B	Finans	224 507	-835 002
Saint Gobain	Industri	1 059 735	-704 401
Microsoft	Informationsteknologi	199 975	-599 375
Lloyds Banking Group	Finans	80 836 999	-517 822
Eaton	Industri	285 462	-485 871

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperssän.

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 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	424 508	75 665	0,22%
CSL	Hälsovård	262 192	516 829	1,53%
<b>Summa Australien</b>			<b>592 494</b>	<b>1,75%</b>
<b>Belgien</b>				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	976 965	635 379	1,88%
<b>Summa Belgien</b>			<b>635 379</b>	<b>1,88%</b>
<b>Brasilien</b>				
Banco Bradesco Preferens	Finans	750 800	26 620	0,08%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	460 100	32 426	0,10%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>59 046</b>	<b>0,18%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsovård	531 355	553 953	1,64%
<b>Summa Danmark</b>			<b>553 953</b>	<b>1,64%</b>
<b>Frankrike</b>				
Carrefour	Konsumtion, daglig	2 587 094	477 086	1,41%
TotalEnergies	Energi	814 310	558 423	1,65%
Vivendi	Kommunikationstjänster	2 135 356	230 016	0,68%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>1 265 525</b>	<b>3,74%</b>
<b>Indien</b>				
Reliance Industries	Energi	1 460 056	457 082	1,35%
<b>Summa Indien</b>			<b>457 082</b>	<b>1,35%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	5 052 802	378 565	1,12%
<b>Summa Italien</b>			<b>378 565</b>	<b>1,12%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	897 663	521 628	1,54%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	2 729 988	584 087	1,72%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	339 100	81 544	0,24%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	1 402 950	593 409	1,75%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	1 046 100	514 484	1,52%
<b>Summa Japan</b>			<b>2 295 153</b>	<b>6,77%</b>
<b>Kanada</b>				
Bank of Montreal	Finans	100 300	101 579	0,30%
Bank of Nova Scotia	Finans	168 400	83 015	0,25%
Enbridge	Energi	175 521	64 257	0,19%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Shopify	Informationsteknologi	33 100	26 097	0,08%
Teck Resources US	Basmaterial	207 104	88 224	0,26%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	42 470	21 219	0,06%
<b>Summa Kanada</b>			<b>384 391</b>	<b>1,14%</b>
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	2 922 800	285 180	0,84%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	102 100	79 754	0,24%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	1 152 762	318 979	0,94%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	75 368	28 559	0,08%
<b>Summa Kina</b>			<b>712 471</b>	<b>2,10%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	62 003	470 542	1,39%
ING Group	Finans	3 293 243	495 890	1,46%
RELX	Industri	1 603 856	639 563	1,89%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>1 605 996</b>	<b>4,74%</b>
<b>Schweiz</b>				
Alcon	Hälsovård	657 910	517 096	1,53%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	110 715	153 449	0,45%
Nestlé	Konsumtion, daglig	81 190	94 796	0,28%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>765 341</b>	<b>2,26%</b>
<b>Storbritannien</b>				
AstraZeneca	Hälsovård	148 436	202 141	0,60%
Prudential	Finans	2 184 142	248 950	0,74%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>451 091</b>	<b>1,33%</b>
<b>Sverige</b>				
AstraZeneca	Hälsovård	313 074	424 685	1,25%
<b>Summa Sverige</b>			<b>424 685</b>	<b>1,25%</b>
<b>Sydkorea</b>				
Samsung SDI	Informationsteknologi	61 828	228 356	0,67%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>228 356</b>	<b>0,67%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	3 748 566	237 567	0,70%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 641 544	319 647	0,94%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	430 648	451 361	1,33%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>1 008 575</b>	<b>2,98%</b>



## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>USA</b>				
ARM Holdings	Informationsteknologi	40 667	30 797	0,09%
Abbvie	Hälsovård	107 300	167 577	0,50%
Accenture	Informationsteknologi	17 697	62 584	0,19%
Aflac	Finans	85 831	71 362	0,21%
Allstate	Finans	39 293	55 431	0,16%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	290 380	408 790	1,21%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	599 932	852 066	2,52%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	400 721	613 595	1,81%
American Express	Finans	69 893	131 957	0,39%
American Tower	Fastigheter	40 384	87 860	0,26%
Apple	Informationsteknologi	657 469	1 275 680	3,77%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	74 037	66 943	0,20%
Ball	Basmaterial	29 800	17 274	0,05%
Bank of America	Finans	738 713	250 661	0,74%
Boston Scientific	Hälsovård	360 600	210 086	0,62%
Broadcom	Informationsteknologi	68 092	765 994	2,26%
CBRE Group	Fastigheter	86 468	81 120	0,24%
Cigna Group	Hälsovård	21 380	64 521	0,19%
Comcast	Kommunikationstjänster	49 241	21 760	0,06%
ConocoPhillips	Energi	473 090	553 390	1,63%
Credo Technology Holding	Informationsteknologi	638 109	125 207	0,37%
Dell	Informationsteknologi	186 913	144 102	0,43%
Elevance Health	Hälsovård	19 157	91 040	0,27%
Elf Beauty	Konsumtion, daglig	182 471	265 429	0,78%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	56 749	333 377	0,98%
Enphase Energy	Informationsteknologi	76 078	101 312	0,30%
Equinix	Fastigheter	70 671	573 608	1,69%
Exelon	Samhällsnyttigheter	432 400	156 440	0,46%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	37 641	131 460	0,39%
Humana	Hälsovård	91 077	420 206	1,24%
IQVIA Holdings	Hälsovård	283 200	660 369	1,95%
Intuitive Surgic	Hälsovård	60 300	205 012	0,61%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
JP Morgan Chase	Finans	333 197	571 180	1,69%
Linde	Basmaterial	172 112	712 384	2,10%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	261 959	782 782	2,31%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	9 064	143 553	0,42%
Merck & Co	Hälsovård	70 865	77 858	0,23%
Microsoft	Informationsteknologi	514 436	1 949 545	5,75%
Morgan Stanley	Finans	219 749	206 511	0,61%
NVent Electric	Industri	569 950	339 405	1,00%
Newmont Corp	Basmaterial	108 400	45 216	0,13%
Nike	Konsumtion, sällanköp	49 238	53 874	0,16%
Nvidia	Informationsteknologi	185 595	926 259	2,73%
PNC Financial Services Group	Finans	45 081	70 351	0,21%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	39 033	115 997	0,34%
Parker Hannifin Corp	Industri	143 300	665 323	1,96%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	331 506	567 413	1,68%
Progressive	Finans	29 560	47 450	0,14%
Prologis	Fastigheter	501 045	673 093	1,99%
Prudential Financial	Finans	35 800	37 417	0,11%
Schlumberger	Energi	213 100	111 761	0,33%
Schwab	Finans	111 408	77 245	0,23%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	244 505	184 141	0,54%
ServiceNow	Informationsteknologi	79 171	563 690	1,66%
Snowflake	Informationsteknologi	47 070	94 399	0,28%
Target	Konsumtion, daglig	43 700	62 722	0,19%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	140 787	352 551	1,04%
Truist Financial	Finans	199 200	74 117	0,22%
United Rentals	Industri	26 910	155 509	0,46%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	399 733	151 873	0,45%
Visa	Finans	403 746	1 059 336	3,13%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	178 600	162 513	0,48%
Waste Management	Industri	410 900	741 651	2,19%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	736 620	330 348	0,98%
<b>Summa USA</b>			<b>21 104 476</b>	<b>62,29%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar 24 <sup>6)</sup>	549 960	0	0,00%
MSCI Emg Mkt Mar 24 <sup>6)</sup>	49 483	0	0,00%
STOXX EURO ESG-X Mar 24 <sup>6)</sup>	109 599	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 24 <sup>6)</sup>	49 048	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>32 922 579</b>	<b>97,17%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>32 922 579</b>	<b>97,17%</b>
Likvida medel	942 641	2,78%
Övriga tillgångar och skulder, netto	16 104	0,05%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>33 881 324</b>	<b>100,00%</b>

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	32 922 579	97,17%

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	1,08%
Alphabet	3,72%
TSMC	2,28%

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	231231	221231
Överlåtbara värdepapper	32 922 579	24 036 291
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>32 922 579</b>	<b>24 036 291</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>32 922 579</b>	<b>24 036 291</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	942 641	2 455 887
Övriga tillgångar	81 026	483 449
<b>Summa tillgångar</b>	<b>33 946 247</b>	<b>26 975 628</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-64 923	-439 732
<b>Summa skulder</b>	<b>-64 923</b>	<b>-439 732</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>33 881 324</b>	<b>26 535 895</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	195 171	118 302

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 869 395	-2 258 333
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	275 593	-272 243
Räntointäkter	48 167	20 873
Utdelningar	496 073	457 371
Valutavinsten och -förluster netto	66 872	139 311
Övriga intäkter	1 068	438
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>5 757 169</b>	<b>-1 912 583</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-125 830	-108 231
Räntekostnader	-262	-2 414
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-32 119	-68 064
<b>Summa kostnader</b>	<b>-158 211</b>	<b>-178 709</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>5 598 958</b>	<b>-2 091 292</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	26 535 895	27 858 367
Andelsutgivning	4 109 445	3 291 458
Andelsinlösen	-2 362 975	-2 522 637
Resultat enligt resultaträkning	5 598 958	-2 091 292
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>33 881 324</b>	<b>26 535 895</b>

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-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

**Ersättningar**

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

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

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

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

**Särskild information om fondens investeringsstrategi**

Fonden är en aktiefond som har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader. Fonden kan även placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 28 696 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat via ombud på bolagsstämmor för flera av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Global (org.nr. 504400-9206)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Global för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 85–92 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 15–18 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Globals finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 85–92.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 85–92 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Nordamerika

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 26,8 (-7,6) procent, medan jämförelseindex avkastade 22,3 (-9,6) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 2 988,7 MSEK till 8 018,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 604,9 MSEK. Fondens avkastning var 4,5 procentenheter högre än jämförelseindex. Det är det sjätte året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Amerikanska aktier har haft ett bra år då fallande inflation gjorde marknaden mer hoppfull om räntesänkningar 2024.

Aktierna som kallas för "Magnificent Seven" rusade under året, i stor utsträckning tack vare entusiasmen kring artificiell intelligens. Av dessa stod Nvidia, Microsoft, Alphabet och Tesla för de största enskilda positiva bidragen till relativavkastningen, medan Apple, Meta och Amazon stod för de största negativa bidragen. Utöver dessa stod cybersäkerhetsbolaget Palo Alto Networks samt mjukvarubolaget ServiceNow för stora positiva bidrag.

Fonden är koncentrerad till drygt ett femtiotal innehav, varav ett trettioal kärninnehav, och söker skapa meravkastning främst genom aktiva bolagsval.

## PLACERINGSINRIKTNING

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



**Ulf Alexandersson**  
Förvaltare sedan  
april 2019



**Martin Siwmark**  
Förvaltare sedan  
oktober 2023

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating och betyg per 231231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

**26,8%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

Förvaltningsmodellen har fungerat väl givet stundtals hög marknadsvolatilitet, såväl kraftigt stigande som fallande räntor, och allmän geopolitisk oro.

Fonden förvaltas av Ulf Alexandersson och Martin Siwmark sedan 31 oktober 2023. Dessförinnan förvaltades fonden av Ulf Alexandersson och Björn Lind.

## Marknadens utveckling

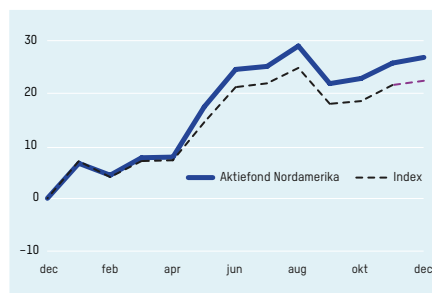
Året inleddes med farhågor om ihållande inflation och en ekonomisk recession. I mars fallerade ett antal amerikanska regionala banker. Men kombinationen av en solid ekonomi, bättre än väntade företagsvinster och ett troligt slut på Federal Reserves räntehöjningar fick aktiemarknaderna att stiga.

Den amerikanska börsen S&P 500 steg med 19 procent, till stor del drivet av de sju teknologiaktier som kallas för "Magnificent Seven" och entusiasmen kring AI, artificiell intelligens – det tveklöst största modeordet på marknaden 2023. Den teknologitunga Nasdaq-börsen steg med hela 48 procent, den största årliga uppgången på 2000-talet mätt i SEK.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Microsoft	8,0%	51,7%
Apple	6,2%	43,3%
Alphabet	5,5%	53,1%
Nvidia	3,7%	227,8%
McDonald's	3,3%	8,8%

## UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,03 procent [ex-post], vilket är i linje med de senaste åren, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått [ex-ante].

## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–31 DECEMBER 2023

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	8 018 048	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984
Antal utestående andelar	14 092 760	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208
Andelsvärde, kr	568,95	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11
Totalavkastning, fond	26,78%	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%
Totalavkastning, jämförelseindex	22,34%	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%
Aktiv risk	2,03%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%	0,92%

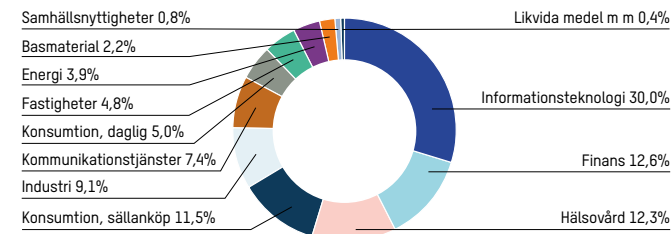
Sju av elva sektorer utvecklades positivt. Teknologi var årets klara vinnare, följt av kommunikationstjänster. Den räntekänsliga sektorn kraftbolag backade mest, följt av oljesektorn. Den amerikanska långgräntan steg kraftigt fram till oktober, för att därefter falla lika mycket under årets två sista månader efter lägre inflationsdata och centralbanksmötet i december. Småbolag hade en svagare utveckling än större bolag, trots en rekyl i sista kvartalet.

## Utsikter

Den globala tillväxten, liksom inflationstrycket, förväntas bromsa in under 2024, och leda till styrräntesänkningar. De flesta bedömare ser framför sig en mjuklandning, där den ekonomiska aktiviteten bromsar in under första halvåret för att därefter accelerera.

I USA bör kortsiktig osäkerhet ge vika för en vinståterhämtning vartefter marknaderna utvecklas under året. Vinsttillväxten förväntas bli drygt 11 procent, drivet bland annat av måttlig marginalexpansion när trycket på arbetskraftskostnader lättar.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2023



## AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	15,34	15,61	17,01	16,96	14,51
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,92	15,41	17,12	17,52	15,14
Aktiv risk, %	2,03	2,05	2,09	1,76	1,36
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,24	16,23	24,59	21,47	20,95
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	20,37	15,98	19,40	14,53	15,37
Omsättningshastighet	0,77	0,59	0,47	0,68	0,51
Active share, %	64,7	68,1	48,2	43,6	37,8

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	1 164	1 149	898	836	608
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	47,32	37,89	49,25	39,83	50,61
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,87	2,58	3,02	2,70	2,92

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	232 630	442 130
Standard & Poor Global Inc	Finans	43 200	172 838
JP Morgan Chase	Finans	111 230	169 522
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	132 810	161 289
Waste Management	Industri	80 850	139 374

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	113 672	-181 199
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 040	-106 695
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	45 478	-95 624
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	-93 773
Tesla	Konsumtion, sällanköp	42 730	-89 138

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 derivat positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av om-sättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>USA</b>				
Abbvie	Hälsovård	78 247	122 203	1,52%
Accenture	Informationsteknologi	19 290	68 218	0,85%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	311 540	442 471	5,52%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	132 810	203 362	2,54%
American Express	Finans	11 000	20 768	0,26%
Apple	Informationsteknologi	255 630	495 996	6,19%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	218 130	78 808	0,98%
Boston Scientific	Hälsovård	183 690	107 018	1,34%
Broadcom	Informationsteknologi	20 696	232 818	2,90%
Cadence Design Systems	Informationsteknologi	37 940	104 142	1,30%
Chubb	Finans	44 252	100 788	1,26%
ConocoPhillips	Energi	129 600	151 598	1,89%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	20 440	135 971	1,70%
Credo Technology Holding	Informationsteknologi	148 443	29 127	0,36%
Dell	Informationsteknologi	100 000	77 096	0,96%
Eaton	Industri	50 585	122 767	1,53%
Elevance Health	Hälsovård	23 100	109 778	1,37%
Elf Beauty	Konsumtion, daglig	47 782	69 505	0,87%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	29 469	173 118	2,16%
Emerson Electric	Industri	100 610	98 686	1,23%
Enphase Energy	Informationsteknologi	19 000	25 302	0,32%
Equinix	Fastigheter	17 470	141 797	1,77%
Exelon	Samhällsnyttigheter	181 730	65 749	0,82%
Hartford Financial Service Group	Finans	79 300	64 238	0,80%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	27 000	94 297	1,18%
Humana	Hälsovård	27 850	128 493	1,60%
IQVIA Holdings	Hälsovård	52 900	123 353	1,54%
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	145 408	47 831	0,60%
Intuitive Surgic	Hälsovård	25 460	86 561	1,08%
JP Morgan Chase	Finans	111 230	190 675	2,38%
Keysight Technologies	Informationsteknologi	43 600	69 903	0,87%
Linde	Basmaterial	40 947	169 483	2,11%
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	22 820	117 585	1,47%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	87 860	262 542	3,27%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	2 000	31 675	0,40%
Merck & Co	Hälsovård	101 708	111 745	1,39%
Microsoft	Informationsteknologi	168 461	638 412	7,96%
Morgan Stanley	Finans	22 000	20 675	0,26%
NVent Electric	Industri	102 252	60 891	0,76%
Nvidia	Informationsteknologi	58 840	293 656	3,66%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	35 240	104 725	1,31%
Parker Hannifin Corp	Industri	19 000	88 214	1,10%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	107 119	183 347	2,29%
Philips 66	Energi	41 350	55 482	0,69%
Principal Financial	Finans	80 700	63 981	0,80%
Prologis	Fastigheter	174 223	234 047	2,92%
Regions Financial	Finans	395 000	77 147	0,96%
Schlumberger	Energi	187 560	98 366	1,23%
ServiceNow	Informationsteknologi	19 880	141 544	1,77%
Snowflake	Informationsteknologi	35 802	71 801	0,90%
Standard & Poor Global Inc	Finans	43 200	191 786	2,39%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	44 810	112 211	1,40%
United Rentals	Industri	20 500	118 466	1,48%
Visa	Finans	97 676	256 279	3,20%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	100 052	91 040	1,14%
Waste Management	Industri	80 850	145 930	1,82%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	182 931	82 038	1,02%
<b>Summa USA</b>			<b>7 805 504</b>	<b>97,35%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar 24 <sup>6)</sup>	151 678	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 24 <sup>6)</sup>	24 288	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>7 805 504</b>	<b>97,35%</b>	

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 805 504	97,35%
Likvida medel	227 483	2,84%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-14 939	-0,19%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 018 048</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	7 805 504	97,35%

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Övertåtbara värdepapper	7 805 504	4 927 528
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 805 504</b>	<b>4 927 528</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 805 504</b>	<b>4 927 528</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	227 483	101 101
Övriga tillgångar	7 196	3 952
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 040 182</b>	<b>5 032 582</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-22 134	-3 259
<b>Summa skulder</b>	<b>-22 134</b>	<b>-3 259</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 018 048</b>	<b>5 029 323</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	56 958	13 492

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 265 305	-443 210
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	41 426	-34 776
Räntetäkter	9 442	1 256
Utdelningar	78 745	63 741
Valutakursvinster och -förluster netto	16 067	13 007
Övriga intäkter	265	93
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 411 250</b>	<b>-399 890</b>

## Kostnader

Förvaltningskostnader	-26 244	-20 417
Räntekostnader	0	-36
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 217	-1 190
<b>Summa kostnader</b>	<b>-27 460</b>	<b>-21 643</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>1 383 790</b>	<b>-421 533</b>
-----------------------	------------------	-----------------

## Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	5 029 323	5 265 021
Andelsutgivning	2 466 151	1 432 514
Andelsinlösen	-861 216	-1 246 680
Resultat enligt resultaträkning	1 383 790	-421 533
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>8 018 048</b>	<b>5 029 323</b>

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 senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

## Ersättningar

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

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

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

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

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 1 164 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat via ombud på bolagsstämmor för flera av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerika för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 93–99 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 20–22 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 93–99.

#### 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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 93–99 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Småbolag

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 6,7 [-37,6] procent, medan jämförelseindex ökade med 14,7 [-31,4] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 163,9 MSEK till 18 240,6 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 6,0 MSEK.

Fondens avkastning påverkades positivt av innehaven i Swedencare, Trelleborg och HMS Networks. Fonden påverkades negativt av innehaven i Hexatronic, Dustin och Re:newcell.

Den främsta anledningen till att fonden utvecklades svagare än jämförelseindex var innehavet i Hexatronic. Fonden har ägt aktier i Hexatronic sedan 2014 och aktien har under långa perioder varit en bra bidragsgivare till den totala avkastningen. Under 2023 minskade bolagets försäljning och marginal, vilket har lett till att bolaget reviderade ned sina prognoser löpande, vilket i sin tur påverkade aktiekursen negativt. Fonden minskade innehavet i bolaget något under 2023. Nyheterna om de kraftigt förändrade utsikterna av produktion och försäljning för Re:newcell gjorde att vi sålde hela vårt innehav i bolaget.

Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Addtech, Nordnet och Vitrolife. De största nettoförsäljningarna gjordes i SKF, Fabege och SSAB.

Sedan april 2023 förvaltar Sophie Larsén fonden tillsammans med Angelica Hanson. Dessförinnan förvaltades fonden av Angelica Hanson och Tomas Risbecker.

## Marknadens utveckling

2023 var ett volatilt år för den svenska aktiemarknaden. Inledningsvis präglades börsernas utveckling av hög inflation, stigande marknadsräntor och oro för reces-sion. I slutet av oktober såg marknaden att inflationen stabiliserades och börsen, och småbolag i synnerhet, hade därefter en stark utveckling. Nedgången under året återhämtades med råge under de två sista månaderna då fastighetsbolag, bolag med högre skuldsättning och pressade tillväxtbolag gick särskilt starkt.

För småbolagens del såg vi periodvis stora kursrörelser under året vilket ledde till att värderingen kom ner till historiskt låga nivåer under hösten. Detta påverkade

givetvis portföljen negativt men det öppnade också för möjligheter att köpa aktier till en mer attraktiv värdering.

## Utsikter

AMF Aktiefond Småbolag investerar i bolag med stabil, lönsam tillväxt. Vi söker bolag som har en bra marknadsposition, en stark balansräkning och en bra styrelse och ledning. Vi är också övertygade om att bolag som har ett väl fungerande hållbarhetsarbete kommer att ha en bättre avkastning över tid.

Vårt fokus är att fortsätta hitta bolag med dessa karaktärsdrag och det är vår övertygelse att dessa bolag presterar bättre oavsett konjunkturen. Vi tror dock att inflations- och ränteläget fortsätter att vara i fokus och kommer att påverka riskkapiten på börsen. Svenska småbolagsaktier är däremot inte alltför högt värderade och i kombination med utsikter för ett mer gynnsamt makroekonomiskt läge gör detta att vi ser optimistiskt på 2024.

## PLACERINGSRIKTNING

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



**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%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3
Rating och betyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]	

## AVKASTNING PERIODEN

**6,7%**

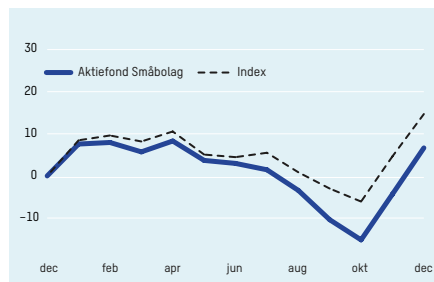
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Trelleborg	4,2%	40,2%
Sagax	3,9%	17,3%
Beijer Ref	3,6%	0,2%
Sweco	3,5%	35,3%
Fastighets AB Balder	3,3%	47,4%

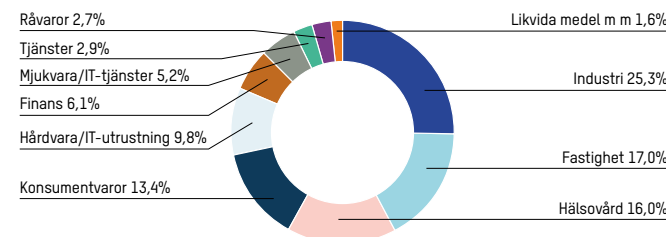
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 5,20 procent (ex-post), vilket är i linje med de senaste åren, men tydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att 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 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	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	3 816 078
Antal utestående andelar	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	10 641 506
Andelsvärde, kr	1 157,24	1 085,07	1 737,99	1 168,84	826,27	581,05	596,28	544,06	481,32	358,60
Totalavkastning, fond	6,65%	-37,57%	48,69%	41,46%	42,20%	-2,55%	9,60%	13,03%	34,22%	12,03%
Totalavkastning, jämförelseindex	14,69%	-31,44%	37,14%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	30,07%	21,55%
Aktiv risk	5,20%	5,09%	5,03%	4,89%	2,61%	2,49%	1,92%	2,05%	2,61%	2,88%



## AMF Aktiefond Småbolag org. nr. 515601-9878

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	30,11	30,18	23,35	21,5	13,93
Totalrisk, jämförelseindex, %	26,16	26,01	24,75	23,36	12,54
Aktiv risk, %	5,20	5,09	5,03	4,89	2,61
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-18,40	-3,65	45,03	41,83	17,72
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,77	12,72	26,15	19,42	18,17
Omsättningshastighet	0,22	0,18	0,27	0,14	0,42
Active share, %	55,9	57,2	55,9	51,2	51,5

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,41	0,42	0,44	0,45	0,46
Försälnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	2 244	1 966	5 779	2 341	3 961
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,02	0,04	0,05	0,06

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	40,36	27,53	49,82	43,78	49,65
vid ett månadsparande av 100 kr/mån	2,49	2,22	3,07	3,07	2,89

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadsparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
AddTech	Industri	2 304 536	462 376
Nordnet	Finans	2 425 116	407 705
Vitrolife	Hälsovård	1 692 461	319 231
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 036 712	230 230
Fortnox	Informationsteknologi	3 795 590	225 349

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
SKF B	Industri	1 494 000	-283 683
Fabege	Fastigheter	2 559 773	-219 599
SSAB B	Basmaterial	3 525 784	-215 243
Lifco	Industri	853 000	-199 050
Kinnevik B	Finans	1 446 652	-189 060

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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 0,8 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Sverige</b>				
AddTech	Industri	2 304 536	510 224	2,80%
Addlife B	Hälsovård	2 313 660	253 114	1,39%
Addnode B	Informationsteknologi	3 659 432	312 150	1,71%
Avanza	Finans	2 231 829	521 132	2,86%
Axfood	Konsumtion, daglig	1 798 716	491 049	2,69%
BTS Group B	Industri	464 007	137 346	0,75%
Beijer Ref	Industri	4 897 370	660 655	3,62%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 415 615	144 959	0,80%
BioGaia B	Hälsovård	1 862 368	188 472	1,03%
Bravida Holding	Industri	2 846 855	230 738	1,27%
Bure	Finans	1 222 558	349 407	1,92%
Bygghälsa Nordic Hold	Informationsteknologi	6 666 667	243 333	1,33%
Castellum	Fastigheter	3 559 648	510 098	2,80%
CellaVision	Hälsovård	555 784	117 826	0,65%
Concentric	Industri	1 773 113	318 451	1,75%
Ctek	Industri	2 823 800	59 582	0,33%
Dustin	Informationsteknologi	17 757 760	174 026	0,95%
Electrolux B	Konsumtion, sällanköp	1 273 427	137 976	0,76%
Electrolux Professional B	Industri	3 740 172	205 709	1,13%
Elekta B	Hälsovård	3 266 968	268 937	1,47%
Fabege	Fastigheter	748 079	80 942	0,44%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	8 413 431	601 729	3,30%
Fortnox	Informationsteknologi	3 795 590	228 798	1,25%
Getinge B	Hälsovård	1 642 229	368 845	2,02%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 088 604	541 472	2,97%
Hexatronic	Industri	5 350 541	146 177	0,80%
Holmen B	Basmaterial	221 000	94 080	0,52%
Husqvarna B	Industri	3 663 629	304 008	1,67%
Indutrade	Industri	954 096	249 782	1,37%
Infant Bacterial Therapeutics B	Hälsovård	601 902	54 171	0,30%
Instalco	Industri	7 434 609	304 076	1,67%
Invisio Communication	Industri	1 388 937	271 676	1,49%
JM	Konsumtion, sällanköp	811 656	144 069	0,79%
Kinnevik B	Finans	376 250	40 710	0,22%
Kjell <sup>2)</sup>	Konsumtion, sällanköp	2 164 090	62 326	0,34%
Medicover B	Hälsovård	2 237 439	335 840	1,84%
Mips	Konsumtion, sällanköp	451 149	164 444	0,90%
NCAB Group	Informationsteknologi	5 751 291	421 282	2,31%
Nibe B	Industri	1 670 010	118 270	0,65%
Nordnet	Finans	2 425 116	414 695	2,27%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Pandex B	Fastigheter	2 027 505	304 937	1,67%
SSAB B	Basmaterial	3 129 134	241 194	1,32%
Sagax	Fastigheter	2 583 217	716 584	3,93%
Sectra B	Hälsovård	2 908 536	524 293	2,87%
Sedana Medical <sup>2)</sup>	Hälsovård	2 491 000	57 692	0,32%
Sinch	Informationsteknologi	8 256 555	309 869	1,70%
Sivers Semiconductors	Informationsteknologi	7 954 955	51 071	0,28%
Skanska B	Industri	2 583 041	471 018	2,58%
Storytel <sup>2)</sup>	Kommunikationstjänster	1 065 901	42 913	0,24%
Sweco B	Industri	4 790 562	647 205	3,55%
SwedenCare <sup>2)</sup>	Hälsovård	5 366 500	327 142	1,79%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 036 712	276 802	1,52%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	952 952	261 585	1,43%
Trelleborg B	Industri	2 258 491	762 467	4,18%
Trox	Industri	1 524 928	377 572	2,07%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	1 987 891	58 842	0,32%
Vitrolife	Hälsovård	1 692 461	329 522	1,81%
Wallenstam B	Fastigheter	7 642 288	418 033	2,29%
Wihlboms Fastigheter	Fastigheter	3 970 711	374 247	2,05%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	1 542 011	506 628	2,78%
Yubico	Informationsteknologi	775 231	101 555	0,56%

**Summa Sverige** 17 943 744 98,37%

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** 17 943 744 98,37%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	17 943 744	98,37%
Likvida medel	299 058	1,64%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-2 226	-0,01%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>18 240 575</b>	<b>100,00%</b>

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	16 888 202	92,59%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	506 628	2,78%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	548 914	3,01%
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		
<b>Företagsgrupp</b>	<b>% av fondförmögenhet</b>	
Bure		2,47%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Överlåtbara värdepapper	17 437 116	16 732 212
Fondandelar	506 628	79 230
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 943 744</b>	<b>16 811 442</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 943 744</b>	<b>16 811 442</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	299 058	271 002
Övriga tillgångar	2 156	6 276
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 244 958</b>	<b>17 088 719</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-4 382	-12 029
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 382</b>	<b>-12 029</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>18 240 575</b>	<b>17 076 691</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	10	10

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	808 438	-11 022 770
Värdeförändring på fondandelar	68 631	-24 993
Ränteutgifter	8 961	1 846
Utdelningar	353 588	339 514
Valutavinster och -förluster netto	20	62
Övriga intäkter	25	52
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 239 663</b>	<b>-10 706 288</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-67 570	-77 013
Räntekostnader	0	-78
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-2 244	-1 966
<b>Summa kostnader</b>	<b>-69 814</b>	<b>-79 058</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

<b>Årets resultat</b>	<b>1 169 849</b>	<b>-10 785 346</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	17 076 691	29 223 500
Andelsutgivning	2 803 427	2 925 093
Andelsinlösen	-2 809 392	-4 286 557
Resultat enligt resultaträkning	1 169 849	-10 785 346
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>18 240 575</b>	<b>17 076 691</b>

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 senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Ersättningar

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

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

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

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med 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 derivat-instrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 2 244 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolag för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformation på sidorna 100–108 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 24–26 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Småbolags finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 100–108.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 100–108 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Sverige

## Fondens utveckling

AMF Aktiefond Sverige steg med 17,1 [-28,3] procent under perioden, medan fondens jämförelseindex SIXPRX steg med 19,2 [-22,8] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 598,2 MSEK till 42 016,2 MSEK. Fonden hade ett netto-utflöde på 531,5 MSEK.

De största positiva bidragen till relativavkastningen kom från Volvo, Autoliv och HMS Networks. Hexatronic, Billerud och Atlas Copco stod för de största negativa bidragen.

Fondens största nettoköp gjordes i Swedbank, EQT och SOBI. De största nettoförsäljningarna gjordes i Autoliv, Essity och Ericsson. Fonden hade en övervikt inom investmentbolag, informationsteknik, samt hälsa och läkemedel. Fonden hade en undervikt i konsumentvaror och operatörer.

Fonden förvaltas av Dick Bergqvist, och sedan oktober 2023 av Dick Bergqvist tillsammans med Anders Hansson. Fram till och med april 2023 förvaltades fonden av Dick Bergqvist och Tomas Risbecker.

## Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen återhämtade sig rejält och steg med 19,2 procent under 2023.

### PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Dick Bergqvist**  
förvaltare sedan  
juli 2022



**Anders Hansson**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	681 783
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	1
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

### AVKASTNING PERIODEN

**17,1%**

### FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

Storbolagen (OMXS30) utvecklades starkt under 2023 och avkastade 20,9 procent medan småbolagen (CSRSE) avkastade 14,7 procent.

Fokus låg på utvecklingen för räntor, inflation och konjunktur men även enskilda händelser fick stora effekter. I mars präglades marknaden av den bankoro som startade i USA och som spreds till Europa via den schweiziska banken Credit Suisse. Efter att ett statligt räddningspaket implementerats stabiliserades marknaden, men från sensommaren försvagades den svenska börsen åter då räntorna steg kraftigt.

Det var fortsatt dystert in i oktober innan börsen tog fart uppåt, drivet av lägre inflationstakt och marknadsräntor som började falla från höga nivåer. En starkare tro på nedåtgående räntor fick aktiemarknaden att andas optimism. En stor del av årets uppgång kan tillskrivas december då framför allt räntekänsliga sektorer, som fastigheter och tillväxtbolag, steg kraftigt.

## Utsikter

Fondens strategi bygger på långsiktighet och fokus ligger på bolag med stabil, lönsam tillväxt. Överlag gynnas fondens innehav av ett antal väl analyserade, strukturella förändringar. Vi tror att bolag som systematiskt arbetar med hållbar-

het har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vi är stora aktieägare i många bolag där vi tar ett aktivt ägaransvar.

Den globala inflationen är på väg att stabiliseras och räntemarknaden rör sig i samma riktning. Utvecklingen har successivt ökat förväntningarna om att centralbankerna, inklusive Riksbanken, börjar sänka styrräntan under 2024.

Svagare tillväxt och höga realräntor innebär en fortsatt risk för volatila aktiemarknader. Till det kommer geopolitiska utmaningar och val i många av världens länder, inte minst i USA där utgången kan påverka aktiemarknaderna, inklusive den svenska.

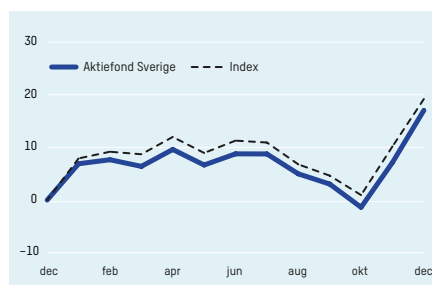
En annan osäkerhet är Kinas ekonomiska återhämtning som hittills varit svag. Samtidigt ökar den indiska marknaden i betydelse för svenska bolag.

Vår bedömning är att marknaden i dagsläget har lagt in en svagare ekonomisk utveckling i sina vinstprognoser samtidigt som värderingen är på attraktiva nivåer. Tillsammans med lägre räntor bäddar det för en börs som även i år kan avsluta på plus.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	9,6%	23,8%
Volvo	8,7%	43,7%
SEB	7,9%	15,7%
Atlas Copco	6,8%	34,5%
Epiroc	4,2%	5,2%

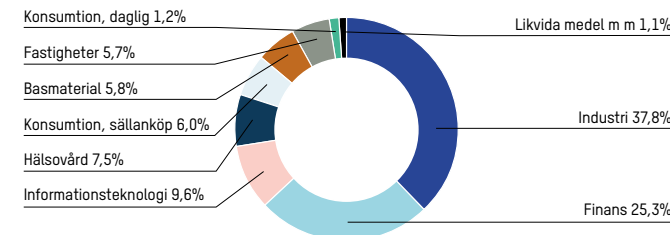
### UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 3,00 procent (ex-post), vilket är i linje med fjolåret, men tydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att 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 SVERIGE 31 DECEMBER 2023



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	42 016 213	36 418 007	50 893 675	37 056 251	33 846 323	25 371 638	27 691 637	27 500 328	26 528 042	25 074 499
Antal utestående andelar	48 486 163	49 193 108	49 314 410	50 433 886	51 464 880	48 477 144	50 343 480	53 942 087	56 531 478	58 054 102
Andelsvärde, kr	866,56	740,31	1032,02	734,75	657,66	523,37	550,05	509,81	469,26	431,92
Totalavkastning, fond	17,05%	-28,27%	40,46%	11,72%	25,66%	-4,85%	7,89%	8,64%	8,65%	15,38%
Totalavkastning, jämförelseindex	19,19%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,64%	10,04%	9,17%	6,26%	15,05%
Aktiv risk	3,00%	3,12%	1,93%	1,97%	2,08%	1,38%	1,22%	1,60%	1,43%	0,98%

## AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	23,87	23,98	19,60	20,05	13,59
Totalrisk, jämförelseindex, %	22,05	21,98	19,21	19,50	13,77
Aktiv risk, %	3,00	3,12	1,93	1,97	2,08
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-8,37	0,38	25,27	18,49	9,35
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	10,61	6,12	15,15	9,38	8,77
Omsättningshastighet	0,18	0,25	0,55	0,50	0,69
Hävstång, max, %	0,0	0,0	1,3	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0	0	0
Active share, %	58,8	62,1	62,0	45,5	42,6

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,41	0,43	0,43	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	4 045	5 327	16 905	9 584	11 355
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,85	30,19	49,06	39,15	46,50
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,63	2,34	2,96	2,78	2,79

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Swedbank A	Finans	3 821 622	659 141
Investor A	Finans	2 771 342	581 211
EQT	Finans	1 685 353	400 878
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 744 192	399 236
JM	Konsumtion, sällanköp	2 518 157	382 117

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	1 251 330	-1 224 472
Investor B	Finans	3 445 639	-725 808
Essity B	Konsumtion, daglig	1 568 561	-456 521
Ericsson B	Informationsteknologi	5 719 590	-307 869
Kinnevik B	Finans	2 253 965	-303 410

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 1,2 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Sverige</b>				
AddTech	Industri	806 519	178 563	0,43%
Addlife B	Hälsovård	1 506 328	164 792	0,39%
Alfa Laval	Industri	1 636 913	660 658	1,57%
Assa Abloy B	Industri	2 133 146	620 319	1,48%
AstraZeneca	Hälsovård	897 419	1 217 349	2,90%
Atlas Copco B	Industri	19 078 791	2 855 141	6,80%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	51 389	56 939	0,14%
Avanza	Finans	3 702 084	864 437	2,06%
Beijer Ref	Industri	6 499 549	876 789	2,09%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	7 958 521	814 953	1,94%
Boliden	Basmaterial	944 376	296 865	0,71%
Bure	Finans	1 172 954	335 230	0,80%
Dustin	Informationsteknologi	9 095 888	89 140	0,21%
EQT	Finans	3 384 131	964 477	2,30%
Electrolux Professional B	Industri	2 072 171	113 969	0,27%
Elektro B	Hälsovård	1 595 484	131 340	0,31%
Epirc B	Industri	9 996 145	1 763 320	4,20%
Ericsson B	Informationsteknologi	13 710 250	866 076	2,06%
Essity B	Konsumtion, daglig	2 065 902	516 269	1,23%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	11 650 263	833 227	1,98%
Fortnox	Informationsteknologi	2 336 358	140 836	0,34%
Getinge B	Hälsovård	1 763 678	396 122	0,94%
HMS Networks	Informationsteknologi	1 605 336	798 494	1,90%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	5 820 483	1 029 178	2,45%
Hexagon B	Informationsteknologi	13 387 644	1 619 905	3,86%
Hexatronic	Industri	3 439 304	93 962	0,22%
Indutrade	Industri	6 274 799	1 642 742	3,91%
Instalco	Industri	4 102 420	167 789	0,40%
Intrum	Industri	1 124 887	78 495	0,19%
Investor A	Finans	16 422 074	3 801 710	9,05%
Investor B	Finans	921 689	215 168	0,51%
JM	Konsumtion, sällanköp	2 518 157	446 973	1,06%
Kinnevik B	Finans	467 815	50 618	0,12%
Latour Investment B	Industri	4 347 022	1 140 224	2,71%
Medicover B	Hälsovård	1 702 163	255 495	0,61%
Nibe B	Industri	10 147 470	718 644	1,71%
Nordnet	Finans	1 491 856	255 107	0,61%
Pandox B	Fastigheter	4 875 052	733 208	1,75%
SCA B	Basmaterial	8 799 014	1 326 451	3,16%
SEB A	Finans	23 971 987	3 334 503	7,94%
Secra B	Hälsovård	1 893 925	341 399	0,81%
Sinch	Informationsteknologi	8 818 465	330 957	0,79%
Skanska B	Industri	5 778 600	1 053 728	2,51%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Storskogen B	Industri	14 480 391	134 175	0,32%
Swedbank A	Finans	3 821 622	777 318	1,85%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 744 192	465 699	1,11%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	2 359 792	647 744	1,54%
Troax	Industri	295 293	73 115	0,17%
Vitrolife	Hälsovård	921 121	179 342	0,43%
Volvo B	Industri	14 042 120	3 669 908	8,74%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	10 081 345	328 249	0,78%
Wallenstam B	Fastigheter	15 380 476	841 312	2,00%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	197 318	64 829	0,15%
Yubico	Informationsteknologi	1 465 935	192 037	0,46%
<b>Summa Sverige</b>			<b>41 565 289</b>	<b>98,92%</b>
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>41 565 289</b>	<b>98,92%</b>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Likvida medel		510 141	1,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-59 217	-0,14%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>42 016 213</b>	<b>100,00%</b>

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	41 500 460	98,77%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	64 829	0,15%
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		
<b>Företagsgrupp</b>		<b>% av fondförmögenhet</b>
Bure		1,25%
Investor		9,56%

## Balansräkning, TSEK

	231231	221231
<b>Tillgångar</b>		
Övertåtbara värdepapper	41 500 460	36 014 678
Fondandelar	64 829	28 412
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>41 565 289</b>	<b>36 043 090</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>41 565 289</b>	<b>36 043 090</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	510 141	273 758
Övriga tillgångar	68 002	255 839
<b>Summa tillgångar</b>	<b>42 143 432</b>	<b>36 572 688</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-127 219	-154 681
<b>Summa skulder</b>	<b>-127 219</b>	<b>-154 681</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>42 016 213</b>	<b>36 418 007</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	76 405	74 095

## Resultaträkning, TSEK

	231231	221231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 245 393	-15 006 570
Värdeförändring på fondandelar	13 845	-17 926
Ränteintäkter	14 286	3 145
Utdelningar	1 014 254	865 465
Valutavinster och -förluster netto	-375	2 217
Övriga intäkter	10	439
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>6 287 413</b>	<b>-14 153 230</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-153 688	-153 981
Räntekostnader	0	-321
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-4 045	-5 327
<b>Summa kostnader</b>	<b>-157 733</b>	<b>-159 629</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>6 129 679</b>	<b>-14 312 859</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	36 418 007	50 893 675
Andelsutgivning	1 483 080	1 988 333
Andelsinlösen	-2 014 553	-2 151 142
Resultat enligt resultaträkning	6 129 679	-14 312 859
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>42 016 213</b>	<b>36 418 007</b>

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 senaste betald på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Ersättningar

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

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

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

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 4 045 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Sverige (org.nr. 504400-4959)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Sverige för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 109–117 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 28–30 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 109–117.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 109–117 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Tillväxtmarknader

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

## Fondens utveckling

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

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

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

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

Fonden hade cirka 150 innehav i portföljen vid årsskiftet.

## Marknadens utveckling

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

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

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

## Utsikter

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

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

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

## PLACERINGSINRIKTNING

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

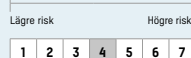


**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
december 2019



**Martin Siwmark**  
förvaltare sedan  
september 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

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

## FONDRATING

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

## AVKASTNING PERIODEN

**1,4%**

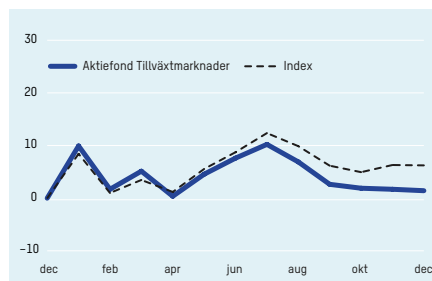
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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

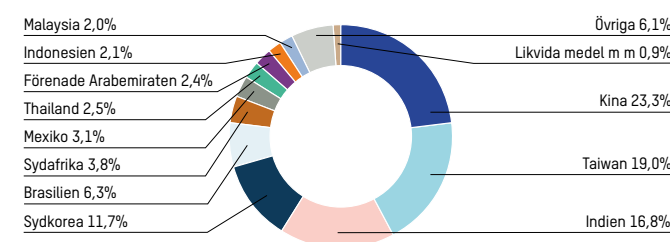
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 3,32 procent (ex-post), vilket är något högre än föregående år. Fonden har funnits i drygt tre år och jämförelser med genomsnittet av de föregående tio åren kan inte göras. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND TILLVÄXTMARKNADER 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 11 DECEMBER 2019-31 DECEMBER 2023

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

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



## AMF Aktiefond Tillväxtmarknader org. nr. 515603-0511

## Nyckeltal

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

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

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

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

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

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

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

## Fondinnehav 2023-12-31

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

## Chile

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

## Egypten

Commercial International Bank	Finans	174 483	4 148	0,23%
<b>Summa Egypten</b>			<b>4 148</b>	<b>0,23%</b>

## Filippinerna

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

## Förenade Arabemiraten

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

## Grekland

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

## Fondinnehav 2023-12-31

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

## Indonesien

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

## Kina

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

## Fondinnehav 2023-12-31

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

## Fondinnehav 2023-12-31

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

## Fondinnehav 2023-12-31

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

## Fondinnehav 2023-12-31

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

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

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	3,90%
Nestle	1,05%
TSMC	9,46%
Unilever	1,21%

## Balansräkning, TSEK

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

## Resultaträkning, TSEK

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

## Fondförmögenhetens utveckling

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

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

## Redovisningsprinciper för fonden

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

## Ersättningar

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

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

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

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

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

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

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardröm

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

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

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

#### Grund för uttalande

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

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Aktiefond Världen

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 19,0 (-19,4) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 19,1 (-17,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 6 617,1 MSEK till 49 586,4 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 429,6 MSEK.

Fonden hade en övervikt i bolag med hög avkastning på eget kapital och starka balansräkningar. Fonden hade en viss övervikt i teknologibolag och en viss undervikt mot industribolag. Under en stor del av året var fonden överviktad i utländska aktier och underviktad i svenska aktier.

Den utländska aktieportföljen bidrog positivt medan fondens svenska aktier bidrog negativt. Allokeringsbidraget mellan svenska aktier och utländska aktier var neutralt. Fondens främsta bidragsgivare var Volvo (+46 procent) och Autoliv (+41 procent) och bland utländska innehav kom störst bidrag från amerikanska Nvidia (+227 procent) och Broadcom (+96 procent). De största negativa bidragen kom från Hexatronic (-81 procent) och Billerud (-15 procent). Bland de utländska innehaven kom negativa bidrag från undervikterna i Apple och Meta (+44 respektive +184 procent).

Fonden förvaltas sedan oktober 2023 av Henrik Oh och Anders Hansson.

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Världen är en aktivt förvaltd fond som placerar i svenska och utländska marknadsnoterade aktier. De utländska får som mest stå för 60 procent av fondvärdet och är koncentrerade till USA, Västeuropa och mogna marknader i Asien. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Henrik Oh**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

**Anders Hansson**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	645 952
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

## AVKASTNING PERIODEN

# 19,0%

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

Dessförinnan förvaltades fonden av Björn Lind, till och med oktober, och Tomas Risbecker, till och med april.

## Marknadens utveckling

Inför 2023 var marknaden förberedd på en recession eller hårdlandning av ett dåligt börsår. Successivt höjdes dock tillväxtestimaten, recessionen uteblev och tillväxten blev god. Bolagen redovisade också bättre vinster än väntat. Det resulterade i ett starkt börsår där fondens alla stora regioner gick upp.

Bäst utveckling hade aktiemarknaderna i USA (+22 procent), Sverige (+19), Europa (+16) och Asien Stilla havet (+8 procent). Skillnaderna mellan börserna i Asien Stilla havet var stor, där Taiwan gick starkast (+26 procent) medan Kina gick svagt (-14 procent). Svenska aktier gick förhållandevis betydligt svagare fram till oktober. Därefter fick den svenska börsen ett rejält uppsving (+18 procent) till följd av kraftigt sjunkande marknadsräntor i stora delar av världen. Sammantaget gick fondens aktiemarknader upp med cirka 19 procent under året.

Informationsteknologi och industri var bästa sektorer med uppgångar på

+34 respektive +24 procent, medan defensiva sektorer som samhällsnyttigheter och dagligvaror hade en sämre utveckling på -5 respektive -1 procent.

## Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2024. Den svenska ekonomin förväntas bli starkare efter ett svagt 2023. Inflationen har kommit ned och under 2024 prisar marknaden in ett flertal räntesänkningar från såväl den amerikanska (FED) som europeiska centralbanken (ECB). Av de stora länderna förväntar sig marknaden att endast den japanska centralbanken, Bank of Japan, ska höja styrräntan under 2024.

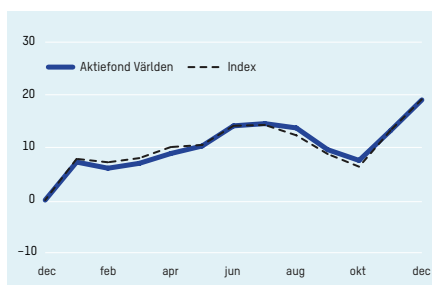
Konjunktrens och marknadsräntornas utveckling kommer att bli avgörande för börsåret 2024. Fondens tillgångar var vid årsskiftet jämnt fördelade mellan Sverige och utlandet.

Fonden justerade sitt jämförelseindex till att vara fördelat 50/50 i svenska respektive utländska aktier, i stället för som tidigare 60/40. Ändringen genomfördes per 1 januari 2024.

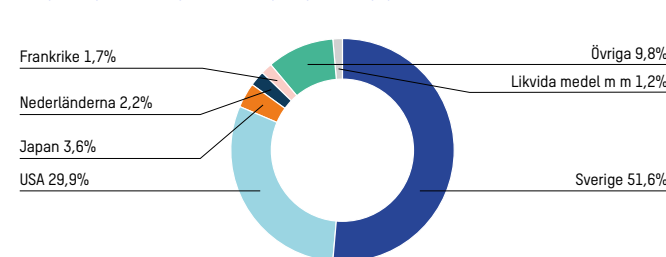
## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	5,1%	23,8%
Volvo	4,5%	43,7%
SEB	4,0%	15,7%
Atlas Copco	3,5%	34,5%
Microsoft	2,6%	51,7%

## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



## EXPONERINGAR I AKTIEFOND VÄRLDEN 31 DECEMBER 2023



Under 2023 jämförde vi fondens utveckling med 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Båda indexen inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Från den 1 januari 2024 har vi ändrat fondens jämförelseindex till 50 procent svenskt aktieindex och 50 procent utländskt aktieindex. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,02 procent (ex-post), vilket är högre än fjolåret och även högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	49 586 408	42 969 321	54 929 981	41 075 820	39 160 835	31 486 622	33 731 585	32 024 080	29 410 514	27 898 779
Antal utestående andelar	77 828 735	80 279 605	82 696 285	84 903 911	87 429 619	90 184 348	93 034 196	95 480 803	97 897 636	100 914 794
Andelsvärde, kr	637,12	535,25	664,24	483,79	447,91	349,14	362,57	335,40	300,42	276,46
Totalavkastning, fond	19,03%	-19,42%	37,30%	8,01%	28,29%	-3,70%	8,10%	11,64%	8,67%	19,90%
Totalavkastning, jämförelseindex	19,13%	-17,19%	36,98%	9,55%	34,77%	-3,17%	10,48%	12,02%	5,97%	19,76%
Aktiv risk	2,02%	1,64%	1,49%	1,57%	1,56%	1,26%	1,25%	1,69%	1,45%	0,82%

## AMF Aktiefond Världen org. nr. 504400-4892

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	17,18	17,81	17,29	17,97	12,94
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,19	17,50	17,15	17,87	13,3
Aktiv risk, %	2,02	1,64	1,49	1,57	1,56
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-2,06	5,18	21,78	17,71	11,15
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	12,78	8,10	14,64	10,00	10,13
Omsättningshastighet	0,63	1,12	0,81	0,80	0,78
Active share, %	65,9	63,3	54,0	47,0	52,9

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,45	0,45	0,44	0,44	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	23 449	52 266	34 442	21 324	22 149
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,04	0,05	0,04	0,04	0,04

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,37	33,45	48,14	38,97	47,50
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,71	2,44	2,93	2,73	2,81

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	326 793	600 916
Investor A	Finans	2 263 563	478 485
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	653 729	427 291
Waste Management	Industri	239 414	424 795
IQVIA Holdings	Hälsovård	188 929	416 616

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	745 924	-735 312
Berkshire Hathaway B	Finans	168 994	-627 501
Microsoft	Informationsteknologi	194 567	-611 255
Saint Gobain	Industri	797 745	-524 320
Investor B	Finans	2 286 563	-487 627

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 derivat positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 0,6 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Australia & New Zealand Group Holdings	Finans	295 856	52 734	0,11%
CSL	Hälsovård	174 914	344 788	0,70%
<b>Summa Australien</b>			<b>397 522</b>	<b>0,80%</b>

**Belgien**

Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	653 729	425 160	0,86%
<b>Summa Belgien</b>			<b>425 160</b>	<b>0,86%</b>

**Brasilien**

Banco Bradesco Preferens	Finans	523 300	18 554	0,04%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	320 700	22 602	0,05%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>41 156</b>	<b>0,08%</b>

**Danmark**

Novo Nordisk B	Hälsovård	354 477	369 552	0,75%
<b>Summa Danmark</b>			<b>369 552</b>	<b>0,75%</b>

**Frankrike**

Carrefour	Konsumtion, daglig	1 726 649	318 411	0,64%
TotalEnergies	Energi	543 244	372 536	0,75%
Vivendi	Kommunikationstjänster	1 424 543	153 449	0,31%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>844 396</b>	<b>1,70%</b>

**Indien**

Reliance Industries	Energi	974 036	304 930	0,62%
<b>Summa Indien</b>			<b>304 930</b>	<b>0,62%</b>

**Italien**

Enel	Samhällsnyttigheter	3 370 836	252 549	0,51%
<b>Summa Italien</b>			<b>252 549</b>	<b>0,51%</b>

**Japan**

East Japan Railway	Industri	598 856	347 993	0,70%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	1 821 234	389 657	0,79%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	275 700	66 298	0,13%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	935 938	395 876	0,80%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	697 500	343 039	0,69%
<b>Summa Japan</b>			<b>1 542 863</b>	<b>3,11%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kanada</b>				
Bank of Montreal	Finans	69 903	70 794	0,14%
Bank of Nova Scotia	Finans	117 365	57 857	0,12%
Enbridge	Energi	117 094	42 867	0,09%
Shopify	Informationsteknologi	22 082	17 410	0,04%
Teck Resources US	Basmaterial	138 241	58 889	0,12%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	29 599	14 788	0,03%
<b>Summa Kanada</b>			<b>262 606</b>	<b>0,53%</b>

**Kina**

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	2 036 978	198 749	0,40%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	59 799	46 711	0,09%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	769 043	212 801	0,43%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	50 280	19 052	0,04%
<b>Summa Kina</b>			<b>477 313</b>	<b>0,96%</b>

**Nederländerna**

ASML	Informationsteknologi	41 364	313 912	0,63%
ING Group	Finans	2 196 995	330 819	0,67%
RELX	Industri	1 069 968	426 667	0,86%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>1 071 399</b>	<b>2,16%</b>

**Schweiz**

Alcon	Hälsovård	440 880	346 518	0,70%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	73 860	102 369	0,21%
Nestlé	Konsumtion, daglig	53 471	62 432	0,13%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>511 318</b>	<b>1,03%</b>

**Storbritannien**

AstraZeneca	Hälsovård	106 567	145 124	0,29%
Prudential	Finans	1 515 965	172 791	0,35%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>317 915</b>	<b>0,64%</b>

**Sverige**

AddTech	Industri	493 139	109 181	0,22%
Addlife B	Hälsovård	906 018	99 118	0,20%
Alfa Laval	Industri	996 345	402 125	0,81%
Assa Abloy B	Industri	1 407 951	409 432	0,83%
AstraZeneca	Hälsovård	754 473	1 023 443	2,06%
Atlas Copco B	Industri	11 738 938	1 756 732	3,54%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	30 967	34 311	0,07%
Avanza	Finans	2 208 391	515 659	1,04%
Beijer Ref	Industri	3 921 642	529 030	1,07%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	4 788 604	490 353	0,99%
Boliden	Basmaterial	557 148	175 139	0,35%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Bure	Finans	712 694	203 688	0,41%
Dustin	Informationsteknologi	5 372 528	52 651	0,11%
EQT	Finans	2 001 096	570 312	1,15%
Electrolux Professional B	Industri	1 266 963	69 683	0,14%
Elekta B	Hälsovård	975 986	80 343	0,16%
Epiroc B	Industri	6 040 793	1 065 596	2,15%
Ericsson B	Informationsteknologi	8 357 693	527 955	1,07%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 128 666	282 054	0,57%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	6 954 128	497 359	1,00%
Fortnox	Informationsteknologi	1 424 340	85 859	0,17%
Getinge B	Hälsovård	1 064 466	239 079	0,48%
HMS Networks	Informationsteknologi	969 793	482 375	0,97%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	3 549 229	627 575	1,27%
Hexagon B	Informationsteknologi	8 181 982	990 020	2,00%
Hexatronic	Industri	2 065 912	56 441	0,11%
Indutrade	Industri	3 786 767	991 376	2,00%
Instalco	Industri	2 469 105	100 986	0,20%
Intrum	Industri	684 197	47 743	0,10%
Investor A	Finans	9 609 702	2 224 646	4,49%
Investor B	Finans	1 269 964	296 473	0,60%
JM	Konsumtion, sällanköp	1 110 922	197 189	0,40%
Kinnevik B	Finans	291 154	31 503	0,06%
Latour Investment B	Industri	2 611 338	684 954	1,38%
Medicover B	Hälsovård	1 012 597	151 991	0,31%
Nibe B	Industri	6 316 977	447 368	0,90%
Nordnet	Finans	912 894	156 105	0,32%
Pandox B	Fastigheter	2 963 213	445 667	0,90%
SCA B	Basmaterial	5 266 849	793 977	1,60%
SEB A	Finans	14 374 810	1 999 536	4,03%
Sectra B	Hälsovård	1 154 178	208 052	0,42%
Sinch	Informationsteknologi	5 108 412	191 719	0,39%
Skanska B	Industri	3 423 873	624 343	1,26%
Storskogen B	Industri	7 720 114	71 535	0,14%
Swedbank A	Finans	2 256 378	458 947	0,93%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	1 065 778	284 563	0,57%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	1 469 461	403 367	0,81%
Troax	Industri	180 548	44 704	0,09%
Vitrolife	Hälsovård	562 975	109 611	0,22%
Volvo B	Industri	8 561 938	2 237 662	4,51%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	6 041 087	196 698	0,40%
Wallenstam B	Fastigheter	9 407 262	514 577	1,04%
XACT OMXS30 ESG <sup>31</sup>	Oklassificerad	494 937	162 612	0,33%
Yubico	Informationsteknologi	939 009	123 010	0,25%
<b>Summa Sverige</b>			<b>25 576 428</b>	<b>51,58%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sydkorea</b>				
Samsung SDI	Informationsteknologi	41 247	152 342	0,31%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>152 342</b>	<b>0,31%</b>
<b>Taiwan</b>				
Chailease Holding Co	Finans	2 640 807	167 362	0,34%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	1 167 564	227 352	0,46%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	269 540	282 504	0,57%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>677 219</b>	<b>1,37%</b>
<b>USA</b>				
ARM Holdings	Informationsteknologi	28 333	21 457	0,04%
Abbvie	Hälsovård	71 519	111 696	0,23%
Accenture	Informationsteknologi	11 806	41 751	0,08%
Aflac	Finans	57 260	47 607	0,10%
Allstate	Finans	26 213	36 979	0,08%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	131 110	184 573	0,37%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	463 050	657 657	1,33%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	267 330	409 343	0,83%
American Express	Finans	46 627	88 031	0,18%
American Tower	Fastigheter	28 148	61 239	0,12%
Apple	Informationsteknologi	438 612	851 034	1,72%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	49 997	45 207	0,09%
Ball	Basmaterial	20 769	12 039	0,02%
Bank of America	Finans	514 838	174 695	0,35%
Boston Scientific	Hälsovård	240 564	140 153	0,28%
Broadcom	Informationsteknologi	45 424	510 993	1,03%
CBRE Group	Fastigheter	58 454	54 838	0,11%
Cigna Group	Hälsovård	14 263	43 043	0,09%
Comcast	Kommunikationstjänster	32 850	14 517	0,03%
ConocoPhillips	Energi	294 382	344 349	0,69%
Credo Technology Holding	Informationsteknologi	423 506	83 099	0,17%
Dell	Informationsteknologi	124 172	95 731	0,19%
Elevance Health	Hälsovård	13 352	63 453	0,13%
Elf Beauty	Konsumtion, daglig	121 173	176 263	0,36%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	37 803	222 077	0,45%
Enphase Energy	Informationsteknologi	50 547	67 313	0,14%
Equinix	Fastigheter	47 146	382 665	0,77%
Exelon	Samhällsnyttigheter	288 464	104 365	0,21%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	25 045	87 469	0,18%
Humana	Hälsovård	54 330	250 665	0,51%
IQVIA Holdings	Hälsovård	188 929	440 547	0,89%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Intuitive Surgic	Hälsovård	40 227	136 766	0,28%
JP Morgan Chase	Finans	222 283	381 047	0,77%
Linde	Basmaterial	114 820	475 248	0,96%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	166 408	497 258	1,00%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	6 035	95 581	0,19%
Merck & Co	Hälsovård	47 037	51 679	0,10%
Microsoft	Informationsteknologi	343 268	1 300 874	2,62%
Morgan Stanley	Finans	145 867	137 080	0,28%
NVent Electric	Industri	380 226	226 425	0,46%
Newmont Corp	Basmaterial	75 548	31 513	0,06%
Nike	Konsumtion, sällanköp	32 848	35 941	0,07%
Nvidia	Informationsteknologi	123 881	618 259	1,25%
PNC Financial Services Group	Finans	33 275	51 927	0,11%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	25 961	77 150	0,16%
Parker Hannifin Corp	Industri	95 599	443 853	0,90%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	221 445	379 030	0,76%
Progressive	Finans	19 720	31 655	0,06%
Prologis	Fastigheter	334 258	449 035	0,91%
Prudential Financial	Finans	26 236	27 421	0,06%
Schlumberger	Energi	142 164	74 558	0,15%
Schwab	Finans	74 171	51 427	0,10%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	167 552	126 186	0,25%
ServiceNow	Informationsteknologi	52 817	376 052	0,76%
Snowflake	Informationsteknologi	31 246	62 664	0,13%
Target	Konsumtion, daglig	30 456	43 713	0,09%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	93 922	235 194	0,47%
Truist Financial	Finans	145 983	54 317	0,11%
United Rentals	Industri	17 897	103 424	0,21%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	274 069	104 128	0,21%
Visa	Finans	269 348	706 707	1,43%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	124 473	113 262	0,23%
Waste Management	Industri	274 120	494 771	1,00%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	488 932	219 269	0,44%
<b>Summa USA</b>			<b>14 038 259</b>	<b>28,31%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar 24 <sup>6)</sup>	347 724	0	0,00%
MSCI Emg Mkt Mar 24 <sup>6)</sup>	230 747	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 24 <sup>6)</sup>	466 322	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar 24 <sup>6)</sup>	432 918	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 24 <sup>6)</sup>	228 328	0	0,00%

**Summa aktier och aktierelaterade instrument** **47 262 925** **95,31%**

**Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde** **47 262 925** **95,31%**

Likvida medel 2 311 675 4,66%

Övriga tillgångar och skulder, netto 11 808 0,02%

**Fondförmögenhet** **49 586 408** **100,00%**

#### Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	0,50%
Alphabet	1,70%
Bure	0,66%
Investor	5,08%
TSMC	1,03%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Överlåtbara värdepapper	47 100 313	39 430 832
Fondandelar	162 612	147 121
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>47 262 925</b>	<b>39 577 953</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>47 262 925</b>	<b>39 577 953</b>

Bankmedel och övriga likvida medel	2 311 675	3 351 302
Övriga tillgångar	109 429	429 838
<b>Summa tillgångar</b>	<b>49 684 029</b>	<b>43 359 093</b>

#### Skulder

Övriga skulder	-97 621	-389 771
<b>Summa skulder</b>	<b>-97 621</b>	<b>-389 771</b>

**Fondförmögenhet** **49 586 408** **42 969 321**

#### Poster inom linjen

Ställda säkerheter för derivat	282 401	165 102
--------------------------------	---------	---------

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 771 657	-10 917 241
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	384 394	-494 899
Värdeförändring på fondandelar	53 499	-9 379
Ränteintäkter	80 398	23 244
Utdelningar	944 115	866 097
Valutavinster och -förluster netto	22 895	185 580
Övriga intäkter	1 735	1 192
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>8 258 694</b>	<b>-10 345 407</b>

#### Kostnader

Förvaltningskostnader	-186 043	-181 498
Räntekostnader	-234	-2 083
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-25 731	-58 372
<b>Summa kostnader</b>	<b>-212 008</b>	<b>-241 954</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

**Årets resultat** **8 046 687** **-10 587 361**

#### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	42 969 321	54 929 981
Andelsutgivning	744 117	781 719
Andelsinlösen	-2 173 717	-2 155 018
Resultat enligt resultaträkning	8 046 687	-10 587 361
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>49 586 408</b>	<b>42 969 321</b>

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-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

#### Ersättningar

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

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

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

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

#### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 23 449 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.



## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Aktiefond Världen (org.nr. 504400-4892)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Världen för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformation på sidorna 125–133 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 37–40 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Världens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 125–133.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 125–133 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Balansfond

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 13,4 (-15,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 13,6 (-13,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 375,2 MSEK till 25 432,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutråflöde på 1 668,4 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en undervikt i aktier, men andelen utökades och var vid årsskiftet cirka 60 procent. Fonden hade en undervikt i svenska aktier under första halvåret, men fördelningen mellan svenska och utländska aktier var vid årsskiftet neutral.

Den utländska aktieportföljen bidrog positivt till relativavkastningen medan fondens svenska aktier bidrog negativt. Allokeringsbidraget mellan svenska aktier och utländska aktier var neutralt.

Fondens främsta bidragsgivare var Volvo och Autoliv. Bland utländska innehav kom störst bidrag från amerikanska Nvidia, vars aktie steg med 227 procent, och Broadcom. De största negativa bidragen kom från Hexatronic och Billerud. Bland de utländska innehaven kom negativa bidrag från undervikterna i Apple och Meta. Den räntebärande portföljen bidrog positivt i såväl absoluta som relativa termer. Det höga ränteläget bidrog positivt, men det största bidraget kom från företags-

obligationer, där kreditspreadarna minskade väsentligt. Räntevolatiliteten var hög och förvaltningen arbetade aktivt med positioneringen under året.

Thomas Nordahl förvaltar fonden sedan oktober 2023 tillsammans med Patricia Hedelius och Johan Moeschlin. Dessförinnan förvaltades fonden av Björn Lind, till och med oktober, och Tomas Risbecker, till och med april.

## Marknadens utveckling

Inför 2023 var marknaden förberedd på recession och ett svagt börsår. Successivt höjdes dock tillväxtestimaten, recessionen uteblev och tillväxten blev god. Bolagen redovisade också bättre vinster än väntat. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna upphörde med sina räntehöjningar under andra halvåret.

Sammantaget resulterade det i ett starkt börsår där fondens alla stora regioner gick upp. Bäst utveckling hade aktiemarknaderna i USA (+22 procent), följt av Sverige, Europa och Asien. Stilla havet. I den senare regionen var dock skillnaderna mellan börserna stor, där Taiwan gick starkt medan den kinesiska börsen backade.

Informationsteknologi och industri var bästa sektorer, medan defensiva sektorer som samhällsnyttigheter och dagligvaror hade en sämre utveckling.

## Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2024. Den svenska ekonomin förväntas bli starkare efter ett svagt 2023. Inflationen har kommit ned och marknaden prisar ett flertal räntesänkningar från de flesta centralbanker under 2024. Konjunktrens och marknadsräntornas utveckling kommer att bli avgörande för börsutvecklingen.

Fondens aktieportfölj var vid årsskiftet jämnt fördelad mellan Sverige och utlandet. De största svenska innehaven vid utgången av perioden var Investor, Volvo och SEB. Den utländska portföljen är balanserad med innehav som bedöms gynnas av långsiktiga trender, såsom digitalisering och grön omställning.

Fondens räntedel är positionerad med en längre duration än index, mot bakgrund av förvaltarnas förväntan om en kommande räntenedgång, och en övertikt i företags- och bostadsobligationer.

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. 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.



**Thomas Nordahl**  
förvaltare sedan  
oktober 2023



**Patricia Hedelius**  
förvaltare sedan  
oktober 2023



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
oktober 2023

## FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5
Rating och betyg per 231231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

## RISKINDIKATOR

Lägre risk	Högre risk					
1	2	3	4	5	6	7

## AVKASTNING PERIODEN

# 13,4%

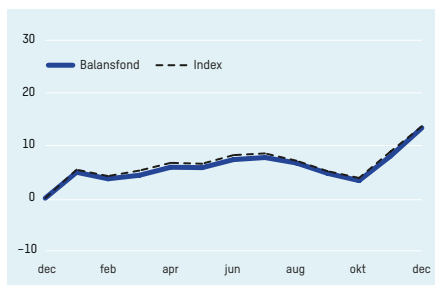
## FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	4,1%	23,8%
Volvo	3,6%	43,7%
SEB	3,3%	15,7%
Atlas Copco	2,8%	34,5%
Epiroc	1,7%	5,2%

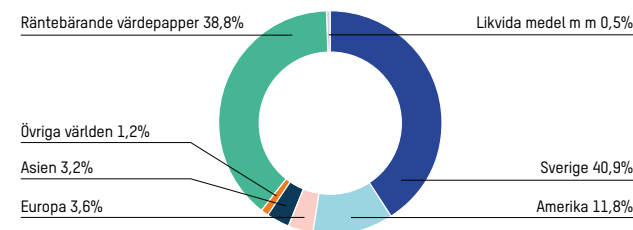
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX och 20 procent MSCI ACWI NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,13 procent (ex-post), vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4,5 procent.

## EXPONERINGAR I BALANSFOND 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	25 432 154	24 056 914	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636
Antal utestående andelar	66 221 636	71 005 043	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196
Andelsvärde, kr	384,05	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48
Totalavkastning, fond	13,35%	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%
Totalavkastning, jämförelseindex	13,64%	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%
Aktiv risk	1,13%	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%	0,65%

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	12,28	12,30	11,39	11,58	7,79
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,07	11,85	10,55	10,84	7,96
Aktiv risk, %	1,13	1,12	1,21	1,26	0,98
Duration, år (räntebärande del)	3,94	3,48	3,75	4,04	3,88
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-2,16	1,69	13,92	11,29	7,04
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,74	4,66	9,36	6,7	6,61
Omsättningshastighet	0,84	1,27	1,16	1,35	1,42
Hävstång, max, %	20,3	14,0	11,6	17,8	15,0
Hävstång, min, %	11,2	4,0	6,2	10,2	6,4
Hävstång, medel, %	15,2	10,7	9,4	14,7	10,9

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,43	0,42	0,42	0,41	0,41
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	6 140	13 835	11 018	7 370	8 042
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,53	34,75	45,00	39,43	44,57
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,66	2,46	2,81	2,69	2,74

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Swedbank A	Finans	941 974	167 016
Apple	Informationsteknologi	67 550	123 439
Investor A	Finans	573 524	122 978
EQT	Finans	450 652	113 329
Skanska B	Industri	617 382	104 454

Största nettoförsäljningar aktier	Bransch	Antal	TSEK
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	314 836	-308 576
Microsoft	Informationsteknologi	49 937	-157 951
Berkshire Hathaway B	Finans	38 579	-142 820
Essity B	Konsumtion, daglig	464 647	-137 794
Investor B	Finans	563 887	-119 173

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. 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 0,4 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Australien</b>				
Australia S New Zealand Group Holdings	Finans	62 685	11 173	0,04%
CSL	Hälsövård	37 118	73 166	0,29%
<b>Summa Australien</b>			<b>84 339</b>	<b>0,33%</b>
<b>Belgien</b>				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	138 224	89 895	0,35%
<b>Summa Belgien</b>			<b>89 895</b>	<b>0,35%</b>
<b>Brasilien</b>				
Banco Bradesco Preferens	Finans	110 900	3 932	0,02%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	67 900	4 785	0,02%
<b>Summa Brasilien</b>			<b>8 717</b>	<b>0,03%</b>
<b>Danmark</b>				
Novo Nordisk B	Hälsövård	75 227	78 426	0,31%
<b>Summa Danmark</b>			<b>78 426</b>	<b>0,31%</b>
<b>Frankrike</b>				
Carrefour	Konsumtion, daglig	366 279	67 545	0,27%
TotalEnergies	Energi	115 280	79 055	0,31%
Vivendi	Kommunikationstjänster	302 297	32 563	0,13%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>179 163</b>	<b>0,71%</b>
<b>Indien</b>				
Reliance Industries	Energi	206 697	64 708	0,25%
<b>Summa Indien</b>			<b>64 708</b>	<b>0,25%</b>
<b>Italien</b>				
Enel	Samhällsnyttigheter	715 313	53 592	0,21%
<b>Summa Italien</b>			<b>53 592</b>	<b>0,21%</b>
<b>Japan</b>				
East Japan Railway	Industri	127 081	73 846	0,29%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	386 478	82 688	0,33%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	47 900	11 519	0,05%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	198 612	84 007	0,33%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	147 600	72 591	0,29%
<b>Summa Japan</b>			<b>324 652</b>	<b>1,28%</b>
<b>Kanada</b>				
Bank of Montreal	Finans	14 199	14 380	0,06%
Bank of Nova Scotia	Finans	24 867	12 259	0,05%
Enbridge	Energi	24 848	9 097	0,04%
Shopify	Informationsteknologi	4 686	3 695	0,02%
Teck Resources US	Basmaterial	29 718	12 660	0,05%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	6 271	3 133	0,01%
<b>Summa Kanada</b>			<b>55 223</b>	<b>0,22%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Kina</b>				
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	431 614	42 113	0,17%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	12 771	9 976	0,04%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	163 195	45 157	0,18%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	10 670	4 043	0,02%
<b>Summa Kina</b>			<b>101 289</b>	<b>0,40%</b>
<b>Nederländerna</b>				
ASML	Informationsteknologi	8 778	66 616	0,26%
ING Group	Finans	466 217	70 202	0,28%
RELX	Industri	227 054	90 541	0,36%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>227 360</b>	<b>0,89%</b>
<b>Schweiz</b>				
Alcon	Hälsövård	93 226	73 273	0,29%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	15 674	21 724	0,09%
Nestlé	Konsumtion, daglig	11 465	13 386	0,05%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>108 383</b>	<b>0,43%</b>
<b>Storbritannien</b>				
AstraZeneca	Hälsövård	24 588	33 484	0,13%
Prudential	Finans	308 375	35 149	0,14%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>68 633</b>	<b>0,27%</b>
<b>Sverige</b>				
AddTech	Industri	206 290	45 673	0,18%
Addlife B	Hälsövård	372 091	40 707	0,16%
Alfa Laval	Industri	409 553	165 296	0,65%
Assa Abloy B	Industri	554 430	161 228	0,63%
AstraZeneca	Hälsövård	262 593	356 207	1,40%
Atlas Copco B	Industri	4 710 536	704 932	2,77%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	12 747	14 124	0,06%
Avanza	Finans	894 507	208 867	0,82%
Beijer Ref	Industri	1 557 554	210 114	0,83%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2 000 113	204 812	0,81%
Boliden	Basmaterial	234 325	73 660	0,29%
Bure	Finans	295 261	84 386	0,33%
Dustin	Informationsteknologi	2 253 348	22 083	0,09%
EQT	Finans	829 437	236 390	0,93%
Electrolux Professional B	Industri	530 261	29 164	0,12%
Elekta B	Hälsövård	401 084	33 017	0,13%
Epiroc B	Industri	2 397 978	423 003	1,66%
Ericsson B	Informationsteknologi	3 437 196	217 128	0,85%
Essity B	Konsumtion, daglig	404 643	101 120	0,40%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	3 064 234	219 154	0,86%
Fortnox	Informationsteknologi	595 585	35 902	0,14%
Getinge B	Hälsövård	467 719	105 050	0,41%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HMS Networks	Informationsteknologi	394 168	196 059	0,77%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 459 575	258 082	1,02%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 198 505	387 019	1,52%
Hexatronic	Industri	808 734	22 095	0,09%
Indutrade	Industri	1 582 869	414 395	1,63%
Instalco	Industri	1 035 354	42 346	0,17%
Intrum	Industri	272 455	19 012	0,08%
Investor A	Finans	3 932 790	910 441	3,58%
Investor B	Finans	512 517	119 647	0,47%
JM	Konsumtion, sällanköp	468 052	83 079	0,33%
Kinnevik B	Finans	143 107	15 484	0,06%
Latour Investment B	Industri	1 085 408	284 703	1,12%
Medicover B	Hälsovård	416 656	62 540	0,25%
Nibe B	Industri	2 569 863	181 998	0,72%
Nordnet	Finans	381 787	65 286	0,26%
Pandox B	Fastigheter	1 217 750	183 150	0,72%
SCA B	Basmaterial	2 226 947	335 712	1,32%
SEB A	Finans	6 011 531	836 204	3,29%
Sectra B	Hälsovård	473 601	85 371	0,34%
Sinch	Informationsteknologi	2 198 156	82 497	0,32%
Skanska B	Industri	1 445 330	263 556	1,04%
Storskogen B	Industri	3 161 244	29 292	0,12%
Swedbank A	Finans	941 974	191 598	0,75%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	439 451	117 333	0,46%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	620 665	170 373	0,67%
Troax	Industri	75 565	18 710	0,07%
Vitrolife	Hälsovård	235 440	45 840	0,18%
Volvo B	Industri	3 519 257	919 758	3,62%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 500 390	81 413	0,32%
Wallenstam B	Fastigheter	3 917 001	214 260	0,84%
XACT OMXS30 ESG <sup>1)</sup>	Oklassificerad	391 604	128 661	0,51%
Yubico	Informationsteknologi	391 931	51 343	0,20%
<b>Summa Sverige</b>		<b>10 509 271</b>	<b>41,33%</b>	
<b>Sydkorea</b>				
Samsung SDI	Informationsteknologi	8 753	32 328	0,13%
<b>Summa Sydkorea</b>		<b>32 328</b>	<b>0,13%</b>	
<b>Taiwan</b>				
Chaitase Holding Co	Finans	530 676	33 632	0,13%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	260 112	50 650	0,20%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	71 073	74 491	0,29%
<b>Summa Taiwan</b>		<b>158 773</b>	<b>0,62%</b>	

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>USA</b>				
ARM Holdings	Informationsteknologi	6 000	4 544	0,02%
Abbvie	Hälsovård	15 178	23 704	0,09%
Accenture	Informationsteknologi	2 505	8 859	0,04%
Aflac	Finans	12 151	10 103	0,04%
Allstate	Finans	5 563	7 848	0,03%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	32 821	46 205	0,18%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	93 168	132 324	0,52%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	56 729	86 865	0,34%
American Express	Finans	9 895	18 682	0,07%
American Tower	Fastigheter	5 959	12 964	0,05%
Apple	Informationsteknologi	93 076	180 594	0,71%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	10 608	9 592	0,04%
Ball	Basmaterial	4 400	2 551	0,01%
Bank of America	Finans	104 578	35 486	0,14%
Boston Scientific	Hälsovård	51 049	29 741	0,12%
Broadcom	Informationsteknologi	9 638	108 422	0,43%
CBRE Group	Fastigheter	12 401	11 634	0,05%
Cigna Group	Hälsovård	3 027	9 135	0,04%
Comcast	Kommunikationstjänster	6 971	3 081	0,01%
ConocoPhillips	Energi	62 367	72 953	0,29%
Credo Technology Holding	Informationsteknologi	89 942	17 648	0,07%
Dell	Informationsteknologi	26 362	20 324	0,08%
Elevance Health	Hälsovård	2 712	12 888	0,05%
Elf Beauty	Konsumtion, daglig	25 721	37 415	0,15%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	8 023	47 132	0,19%
Enphase Energy	Informationsteknologi	10 731	14 290	0,06%
Equinix	Fastigheter	10 005	81 207	0,32%
Exelon	Samhällsnyttigheter	61 214	22 147	0,09%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	5 314	18 559	0,07%
Humana	Hälsovård	12 893	59 485	0,23%
IQVIA Holdings	Hälsovård	40 092	93 487	0,37%
Intuitive Surgic	Hälsovård	8 537	29 025	0,11%
JP Morgan Chase	Finans	47 170	80 861	0,32%
Linde	Basmaterial	24 365	100 849	0,40%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	35 859	107 153	0,42%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	1 280	20 272	0,08%
Merck & Co	Hälsovård	9 988	10 974	0,04%
Microsoft	Informationsteknologi	72 843	276 051	1,09%
Morgan Stanley	Finans	30 977	29 111	0,11%
NVent Electric	Industri	80 686	48 049	0,19%
Newmont Corp	Basmaterial	16 007	6 677	0,03%
Nike	Konsumtion, sällanköp	6 971	7 627	0,03%
Nvidia	Informationsteknologi	26 289	131 202	0,52%
PNC Financial Services Group	Finans	6 382	9 959	0,04%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	5 510	16 374	0,06%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Parker Hannifin Corp	Industri	20 287	94 190	0,37%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	46 983	80 417	0,32%
Progressive	Finans	4 185	6 718	0,03%
Prologis	Fastigheter	70 932	95 288	0,38%
Prudential Financial	Finans	5 897	6 163	0,02%
Schlumberger	Energi	30 168	15 822	0,06%
Schwab	Finans	15 743	10 916	0,04%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	34 614	26 068	0,10%
ServiceNow	Informationsteknologi	11 208	79 800	0,31%
Snowflake	Informationsteknologi	6 636	13 308	0,05%
Target	Konsumtion, daglig	6 453	9 262	0,04%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	19 931	49 910	0,20%
Truist Financial	Finans	28 186	10 487	0,04%
United Rentals	Industri	3 799	21 954	0,09%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	56 589	21 500	0,09%
Visa	Finans	57 157	149 967	0,59%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	25 284	23 007	0,09%
Waste Management	Industri	58 170	104 994	0,41%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	103 835	46 566	0,18%
<b>Summa USA</b>			<b>2 980 386</b>	<b>11,72%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar 24 <sup>6)</sup>	61 909	0	0,00%
MSCI Emg Mkt Mar 24 <sup>6)</sup>	51 046	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 24 <sup>6)</sup>	26 716	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar 24 <sup>6)</sup>	109 498	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 24 <sup>6)</sup>	52 431	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>15 125 140</b>	<b>59,47%</b>

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	249 250	218 034	0,86%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	76 000	53 689	0,21%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	242 525	229 552	0,90%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	254 000	236 809	0,93%
Statsobligation 1% 20261112 1059	465 580	449 448	1,77%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	45 670	31 729	0,13%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	118 000	115 072	0,45%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	241 230	246 030	0,97%
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	129 000	128 337	0,51%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	192 290	224 895	0,88%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>2 013 545</b>	<b>1 933 596</b>	<b>7,60%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	36 000	36 127	0,14%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	305 000	273 484	1,08%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	144 252	0,57%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	398 200	385 649	1,52%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	333 500	321 641	1,27%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	334 000	314 087	1,24%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	80 656	0,32%
SCBC 1% 20300612 151	86 000	76 474	0,30%
SCBC 2% 20260617 147	214 000	209 448	0,82%
SEB 0.5% 20261216 581	600 000	560 202	2,20%
SEB 1% 20251217 580	320 000	307 469	1,21%
SEB 3% 20281106 602	60 000	60 344	0,24%
SEB 3% 20291206 603	140 000	140 672	0,55%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	342 000	322 968	1,27%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>3 410 700</b>	<b>3 233 472</b>	<b>12,71%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	106 158	0,42%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	147 633	0,58%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	103 950	0,41%
Billerud Korsnäs FC 20240419 <sup>6)</sup>	150 000	147 933	0,58%
Bluestep Bank FRN 20240408	46 000	45 923	0,18%
Boliden FRN 20250922	72 000	73 180	0,29%
Boliden FRN 20270301	110 000	112 859	0,44%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	82 416	0,32%
Castellum FRN 20240910	76 000	76 049	0,30%
Castellum FRN 20250819	48 000	48 102	0,19%
Danske Bank FRN 20261117	110 000	110 363	0,43%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	46 000	45 830	0,18%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	97 126	0,38%
Electrolux FRN 20251208	90 000	90 869	0,36%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	44 704	0,18%
Hexagon FRN 20241126	192 000	192 259	0,76%
Hexagon FRN 20250917	152 000	153 105	0,60%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	66 464	0,26%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 546	0,27%
Jyskebank FRN 20270202	94 000	95 024	0,37%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	97 052	0,38%
Landsbankinn HF FRN 20240119	140 000	139 941	0,55%
Landshypotek Bank FRN 20260901	124 000	124 180	0,49%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	199 978	0,79%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	100 214	0,39%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	96 478	0,38%
Nykredit Realkredit FRN 20261019	58 000	58 241	0,23%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	130 000	130 858	0,52%
SBAB Bank 4.425% 20280203	156 000	159 026	0,63%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
SBAB Bank FRN 20250902	124 000	124 035	0,49%
SBAB Bank FRN 20271012	150 000	150 390	0,59%
SCA FRN 20280621	86 000	85 156	0,34%
SEB FRN 20260515	164 000	164 551	0,65%
SEB FRN 20260901	100 000	100 102	0,39%
SEB FRN 20331103	110 000	111 360	0,44%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	164 885	0,65%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	83 149	0,33%
Scania FRN 20260225	130 000	131 534	0,52%
Sparbanken Syd FRN 20240916	114 000	113 967	0,45%
Sveaskog 4.147% 20251013	42 000	42 428	0,17%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	98 000	98 590	0,39%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	74 000	73 956	0,29%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	46 850	0,18%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	150 000	149 444	0,59%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 663 000</b>	<b>4 655 854</b>	<b>18,31%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	1 109 633	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	835 153	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	63 784	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	1 854 048	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	-205 353	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	-76 541	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	851 521	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>9 822 923</b>	<b>38,62%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			
Likvida medel		403 020	1,59%
Övriga tillgångar och skulder, netto		81 070	0,32%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>25 432 154</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	24 671 469	97,01%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	128 661	0,51%
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	147 933	0,58%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	0,20%
Alphabet	0,70%
Atrium Ljungberg	1,41%
Banco Santander	0,98%
Billerud	1,39%
Boliden	1,02%
Bure Equity	0,53%
Castellum	0,87%
Electrolux	0,74%
Forenet Kredit	0,74%
Hexagon	3,06%
Investor	4,05%
Latour	1,39%
Länsförsäkringar	4,48%
Nordea Bank	2,50%
SCA	1,65%
SEB	8,97%
SFF Holding	0,86%
Swedbank	2,02%
TSMC	0,49%
Volkswagen	1,10%

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	231231	221231
Överlåtbara värdepapper	24 671 469	23 582 223
Penningmarknadsinstrument	147 933	0
Fondandelar	128 661	300 558
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 948 063</b>	<b>23 882 781</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 948 063</b>	<b>23 882 781</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	403 020	1 045 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 221	45 556
Övriga tillgångar	136 395	84 505
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 543 699</b>	<b>25 057 889</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-111 546	-1 000 976
<b>Summa skulder</b>	<b>-111 546</b>	<b>-1 000 976</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>25 432 154</b>	<b>24 056 914</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	191 655	144 354

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 381 681	-4 818 503
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	111 131	-218 669
Värdeförändring på fondandelar	53 299	-2 141
Ränteintäkter	277 818	141 859
Utdelningar	321 727	302 927
Valutavinster och -förluster netto	1 800	168 907
Övriga intäkter	204	239
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>3 147 660</b>	<b>-4 425 380</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-96 522	-100 904
Räntekostnader	-96	-1 313
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-7 440	-16 699
<b>Summa kostnader</b>	<b>-104 058</b>	<b>-118 916</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>3 043 602</b>	<b>-4 544 296</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	24 056 914	29 242 734
Ändelsutgivning	570 974	1 057 414
Ändelsinlösen	-2 239 335	-1 698 940
Resultat enligt resultaträkning	3 043 602	-4 544 296
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>25 432 154</b>	<b>24 056 914</b>

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-Company] stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

**Ersättningar**

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

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

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

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

**Särskild information om fondens investeringsstrategi**

Fonden är en blandfond. Fondens medel ska placeras i aktier och räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag. Högst 30 procent av placeringarna ska ske på utländska aktiemarknader. Mellan 25 och 75 procent av fondens medel ska placeras i räntebärande värdepapper eller på konto i kreditinstitut med en genomsnittlig räntebindningstid på högst 7 år. Fonden kan placera i andra fonder och i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen samt har Finansinspektionens tillstånd att placera mer än 35 procent av tillgångarna i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket ett eller flera EES-stater är medlemmar. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2023 uppgår till 6 140 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Balansfond (org.nr. 504400-5071)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Balansfond för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 134–142 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 42–46 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 134–142.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 besluten som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 134–142 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Företagsobligationsfond

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 7,5 (-3,4%) procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 3,3 (0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 549,7 MSEK till 1 360,9 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 475,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltarna gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Det höga ränteläget gav en hög absolut avkastning där det största bidraget kom från kreditspreadarna, främst från fastighetsobligationer, som minskade väsentligt. Räntevolatiliteten var hög under året och förvaltarna arbetade aktivt med positioneringen. Durationen, som inledningsvis var kort, förlängdes mot bakgrund av förväntan om en kommande räntenedgång.

Under året gjordes investeringar i SNP-obligationer (senior non preferred) från SBAB, Nykredit, Landshypotek Bank och Länsförsäkringar Bank, alla med investment grade. Investeringar gjordes även i en obligation utgiven av Traton och i korta företagscertifikat. Fonden avyttrade samtliga obligationer utgivna av Fastpartner, på grund av lågt kreditbetyg.

## PLACERINGSDIRIKTION

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljölaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
augusti 2018



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## AVKASTNING PERIODEN

**7,5%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,10%**

## Marknadens utveckling

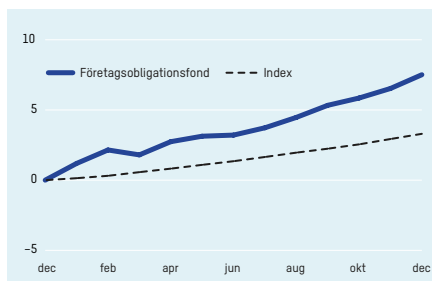
Det var stora rörelser på räntemarknaden under året och ränteläget var generellt högt. Centralbankerna bemötte inflationen och höjde styrräntorna på bred front. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna, inklusive Riksbanken, upphörde med sina styrräntehöjningar under andra halvåret.

De långa marknadsräntorna föll kraftigt mot slutet av året. I december signalerade den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, möjliga räntesänkningar under 2024, vilket accelererade räntenedgången ytterligare och ledde till en uppvärdering av risktillgångar.

Trots det höga ränteläget var ekonomierna, framför allt USA, motståndskraftiga, med upprätthållen sysselsättning och konsumtion. Även den räntekänsliga svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat.

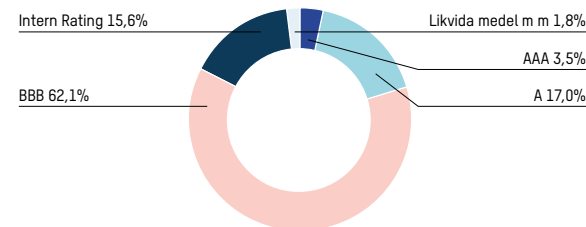
Höga räntor har inneburit utmaningar för fastighetssektorn. Många fastighetsbolag har dock lyckats emittera obligationer under hösten, något som kan ses som ett styrketecken och förtroendet för sektorn har ökat något.

## UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med Solactive SEK FRN Short IG sedan 1 januari 2024. Tidigare var fondens jämförelse-index Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Grafen visar fondens utveckling jämfört med tidigare index. Solactive SEK FRN Short IG är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska företagsobligationer med en löptid under ett år. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och investerar i företagsobligationer återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på. Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,20 procent (ex-post), vilket är högre än fjolåret.

## EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–31 DECEMBER 2023

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	1 360 905	811 250	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	12 759 478	8 176 779	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	106,66	99,21	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Totalavkastning, fond	7,51%	-3,37%	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	
Aktiv risk	2,20%	1,77%	2,72%	2,70%	-	-	



## AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal	231231	221231	211231	201231	191231
<b>Risk och avkastning</b>					
Totalrisk, %	2,48	1,80	2,72	2,70	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,52	0,20	0,03	0,06	-
Aktiv risk, %	2,20	1,77	2,72	2,70	-
Duration, dagar	282	232	298	210	165
Spreadexponering, %	2,45	7,18	2,99	3,22	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,92	-1,25	0,96	1,30	-
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,47	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,69	0,21	0,54	0,41	0,62
Hävstång, max, %	17,9	0	0	0	0
Hävstång, min, %	0,0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	1,3	0	0	0	0
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
<b>Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup></b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,21	9,80	10,04	9,94	10,08
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,67	0,64	0,65	0,65	0,65

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersslån. 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 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	50 000	48 222	3,54%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>50 000</b>	<b>48 222</b>	<b>3,54%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	24 908	1,83%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	6 009	0,44%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	39 226	2,88%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	3 993	0,29%
Boliden FC 20240305 <sup>6)</sup>	40 000	39 688	2,92%
Boliden FRN 20250922	6 000	6 098	0,45%
Boliden FRN 20280301	10 000	10 346	0,76%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	35 321	2,60%
Castellum FRN 20240910	34 000	34 022	2,50%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 040	1,55%
Catena FC 20240219 <sup>6)</sup>	30 000	29 812	2,19%
Catena FC 20240320 <sup>6)</sup>	20 000	19 795	1,46%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	30 000	29 889	2,20%
Electrolux FRN 20251208	8 000	8 077	0,59%
Fabege FRN 20250903	24 000	24 050	1,77%
Fabege FRN 20260202	34 000	33 610	2,47%
Fastighets Balder 1.394% 20250408	20 000	19 017	1,40%
Fastighets Balder FC 20240404 <sup>6)</sup>	50 000	49 383	3,63%
Heba Fastighet 0.965% 20260302	24 000	22 123	1,63%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	19 436	1,43%
Hexagon FC 20240325 <sup>6)</sup>	25 000	24 741	1,82%
Hexagon FRN 20241126	22 000	22 030	1,62%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	30 211	2,22%
Husqvarna FRN 20271123	26 000	26 622	1,96%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 870	1,46%
Jyskebank FRN 20270202	14 000	14 152	1,04%
Landsbankinn HF FRN 20240119	20 000	19 992	1,47%
Landshypotek Bank FRN 20260901	20 000	20 029	1,47%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	14 987	1,10%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	10 000	9 999	0,74%
Länsförsäkringar Bank FRN 20280908	30 000	30 173	2,22%
NCC FC 20240115 <sup>6)</sup>	50 000	49 922	3,67%
NCC FC 20240422 <sup>6)</sup>	40 000	39 420	2,90%
Nykredit Realkredit FRN 20261019	40 000	40 166	2,95%
Platzer Fastigheter FC 20240115 <sup>6)</sup>	30 000	29 952	2,20%
Platzer Fastigheter FC 20240304 <sup>6)</sup>	50 000	49 596	3,64%
Platzer Fastigheter FC 20240311 <sup>6)</sup>	24 000	23 781	1,75%
SBAB Bank FRN 20240620	24 000	24 043	1,77%
SBAB Bank FRN 20250902	10 000	10 003	0,74%
SBAB Bank FRN 20271012	40 000	40 104	2,95%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SCA FRN 20280621	30 000	29 706	2,18%
SEB FRN 20260901	45 000	45 046	3,31%
SEB FRN 20331103	20 000	20 247	1,49%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	34 000	34 061	2,50%
Scania 0.75% 2020250120	23 000	22 182	1,63%
Sparbanken Skåne FRN 20260214	28 000	28 060	2,06%
Sparbanken Syd FRN 20240916	8 000	7 998	0,59%
Svensk Fastighets Finansiering FRN 20260901	22 000	21 473	1,58%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	20 000	19 926	1,46%
Wilhem 0.872% 20260504	20 000	18 803	1,38%
Wilhem FRN 20250910	20 000	19 954	1,47%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>1 294 000</b>	<b>1 283 095</b>	<b>94,28%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>			
	<b>Underliggande exponering, TSEK</b>	<b>Marknadsvärde, TSEK</b>	<b>% av fondförmögenheten</b>
Stadshypotek 2 år Future Mär 24 <sup>6)</sup>	241 434	0	0,00%
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>1 331 317</b>	<b>97,83%</b>
Likvida medel		29 503	2,17%
Övriga tillgångar och skulder, netto		84	0,01%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 360 905</b>	<b>100,00%</b>

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	975 226	71,66%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	356 091	26,17%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	5,15%
Balder	5,03%
Boliden	4,12%
Castellum	4,05%
Catena	3,65%
Fabege	4,24%
Hexagon	4,86%
Länsförsäkringar	4,05%
NCC	6,56%
Platzer	7,59%
SEB	4,80%
Volkswagen	3,09%
Willthem	2,85%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Övertåtbara värdepapper	975 226	791 091
Penningmarknadsinstrument	356 091	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 331 317</b>	<b>791 091</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 331 317</b>	<b>791 091</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	29 503	16 693
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 454	3 133
Övriga tillgångar	929	531
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 367 204</b>	<b>811 448</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-6 299	-198
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 299</b>	<b>-198</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 360 905</b>	<b>811 250</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	4 613	0

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	31 687	-41 991
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	2 255	
Ränteutgifter	40 966	13 277
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>74 907</b>	<b>-28 714</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-997	-832
Räntekostnader	-1	-3
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-10	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 008</b>	<b>-835</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>73 899</b>	<b>-29 549</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	811 250	930 571
Andelsutgivning	1 025 190	115 908
Andelsinlösen	-549 435	-205 679
Resultat enligt resultaträkning	73 899	-29 549
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 360 905</b>	<b>811 250</b>

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-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Ersättningar

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

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

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

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

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Företagsobligationsfond (org.nr: 515602-9927)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfond för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 143–150 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 48–50 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 143–150.

#### 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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 143–150 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Kort

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 4,1 (-0,5) procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 3,3 (0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 920,3 MSEK till 6 516,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 189,3 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA (hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet) och spridda löptider.

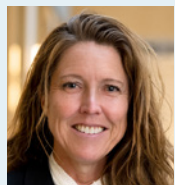
Fonden uppvisade en positiv avkastning under året, både i absoluta och relativa termer. Den höga räntenivån vid årets början kompenserade för den stigande räntan under året. Det mest betydande bidraget till avkastningen kom från minskningen av spreadarna för fondens bostads- och kommunobligationer, vilka fonden har en övervikt i. I början av året var durationen kort, men den förlängdes senare på grund av förväntningar om en kommande räntesänkning.

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltnad räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag, samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.  
Hållbarhetsbetyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5].

## AVKASTNING PERIODEN

**4,1%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,10%**

Fonden investerade i en grön obligation utgiven av African Development Bank och i obligationer från Nykredit och Realkredit, samt förlängde ett flertal bostadsobligationer från bland annat Stadshypotek och Skandiabanken för att ta del av de högre kreditpremierna.

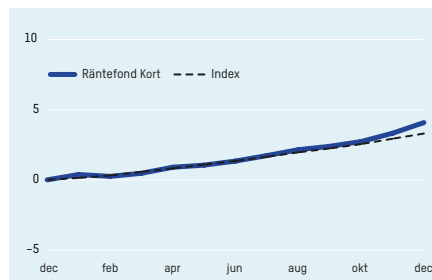
## Marknadens utveckling

Centralbankerna bemötte inflationen och höjde styrräntorna på bred front under året. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna upphörde med sina räntehöjningar under andra halvåret.

Riksbanken höjde räntan från 2,50 till 4 procent. Den svaga kronan, som varit ett bekymmer för Riksbanken, stärktes markant mot dollarn i slutet av året. Kronförstärkningen bidrog till att Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad vid sitt sista möte i november.

De korta räntorna steg till följd av Riksbankens räntehöjningar och handlades i slutet av året högre än de långa, vilket indikerar att marknaden förväntar sig en kommande recession.

## UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,63 procent (ex-post), vilket är betydligt högre än de senaste åren, och även betydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

## Utsikter

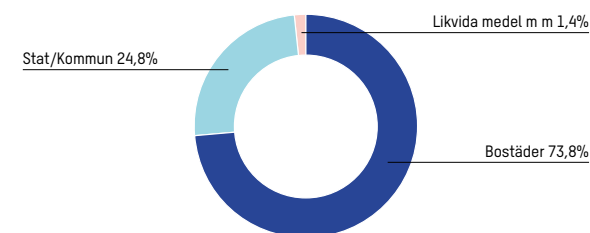
Den svenska ekonomin har varit motståndskraftig, trots det höga ränteläget, men mycket tyder på att vi närmar oss en svagare konjunktur och att räntetoppen därmed är nådd.

Inflationen har fallit och närmar sig tvåprocentmålet, men Riksbanken har kommunicerat att inflationen behöver vara varaktigt låg och stabil innan styrräntan sänks. Riksbanken kommer att sänka räntan men gå mer försiktigt fram än marknaden har förutspått. Fonden är positionerad för att dra nytta av detta.

Fonden har en övervikt främst i svenska bostadsobligationer – en position som bedöms vara trygg då bankerna, som emittenter, gynnas av det höga ränteläget, samtidigt som bostadspriserna är stabila i dagsläget.

Förvaltarna investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med gediget hållbarhetsarbete.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–31 DECEMBER 2023

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	6 516 857	7 437 110	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447
Antal utestående andelar	56 443 611	67 043 448	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331
Andelsvärde, kr	115,46	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81
Totalavkastning, fond	4,08%	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%
Totalavkastning, jämförelseindex	3,30%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%
Aktiv risk	0,63%	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%	0,30%	0,14%

## AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal	231231	221231	211231	201231	191231
<b>Risk och avkastning</b>					
Totalrisk, %	0,99	0,53	0,22	0,24	0,12
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,52	0,20	0,03	0,06	0,05
Aktiv risk, %	0,63	0,44	0,22	0,22	0,11
Duration, dagar	280	168	289	311	246
Spreadexponering, %	1,27	1,13	0,88	0,65	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,77	-0,27	0,10	-0,01	-0,38
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,69	-0,21	-0,18	-0,15	-0,28
Omsättningshastighet	0,43	0,87	0,67	0,76	0,67
Hävstång, max, %	9,0	10,9	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	3,9	6,8	0,0	0,0	0,0
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
<b>Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup></b>					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,17	9,92	10,00	10,01	9,99
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,65	0,65	0,65

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolvmånadersbasis.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. 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 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Säkerställda obligationer</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
DNB Boligkredit 0.75% 20240131	364 000	363 097	5,57%
Landshypotek Bank FRN 20270815	450 000	458 951	7,04%
Landshypotek Bank FRN 20280110	200 000	200 068	3,07%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	160 741	2,47%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	271 882	4,17%
Nykredit Realkredit FRN 20260401	376 000	378 320	5,81%
Nykredit Realkredit FRN 20261001	235 000	237 489	3,64%
Realkredit Danmark FRN 20261001	435 000	437 971	6,72%
Realkredit Danmark FRN 20271001	250 000	251 125	3,85%
Skandiabanken FRN 20261124	250 000	253 050	3,88%
Skandiabanken FRN 20270623	450 000	455 234	6,99%
Skandiabanken FRN 20271222	200 000	202 172	3,10%
Skandiabanken FRN 20280523	200 000	201 984	3,10%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	301 953	4,63%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	302 895	4,65%
Stadshypotek FRN 20271004	150 000	151 044	2,32%
Swedbank Hypotek 1% 250618 195	150 000	145 181	2,23%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>4 740 000</b>	<b>4 773 155</b>	<b>73,24%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	84 716	1,30%
African Development Bank 2.875% 20280127	300 000	300 741	4,62%
Kommunalbanken 0.765% 20250224	200 000	193 818	2,97%
Kommuninvest 1% 20250512 2505	550 000	533 720	8,19%
Kommuninvest 1% 241002 2410	500 000	490 045	7,52%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>1 640 000</b>	<b>1 603 040</b>	<b>24,60%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>			
	Undertiggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Staten 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	586 724	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>6 376 195</b>	<b>97,84%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>6 376 195</b>	<b>97,84%</b>
Likvida medel		106 818	1,64%
Övriga tillgångar och skulder, netto		33 844	0,52%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>6 516 857</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 376 195	97,84%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument		

## Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Danske Bank	10,57%
Forenet Kredit	16,09%
Kommuninvest	15,71%
Landshypotek	10,11%
Skandia	17,07%

**Balansräkning, TSEK**

	231231	221231
<b>Tillgångar</b>		
Övertåtbara värdepapper	6 376 195	7 300 018
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 376 195</b>	<b>7 300 018</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 376 195</b>	<b>7 300 018</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	106 818	116 280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 723	26 938
Övriga tillgångar	1 773	213
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 532 509</b>	<b>7 443 448</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-15 652	-6 339
<b>Summa skulder</b>	<b>-15 652</b>	<b>-6 339</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 516 857</b>	<b>7 437 110</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	23 294	13 035

**Resultaträkning, TSEK**

	231231	221231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	55 432	-170 796
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	9 792	25 266
Ränteutgifter	210 672	105 391
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>275 897</b>	<b>-40 140</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-6 806	-7 636
Räntekostnader	-1	-107
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-87	-182
<b>Summa kostnader</b>	<b>-6 893</b>	<b>-7 925</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>269 003</b>	<b>-48 065</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	7 437 110	6 399 009
Andelsutgivning	3 274 229	8 194 441
Andelsinlösen	-4 463 486	-7 108 276
Resultat enligt resultaträkning	269 003	-48 065
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>6 516 857</b>	<b>7 437 110</b>

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-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

**Ersättningar**

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

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

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

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

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Kort (org.nr. 515601-9860)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Kort för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 151–155 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 52–54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 151–155.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
  - skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
  - utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
  - utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 151–155 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Lång

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 6,8 (-8,0) procent och fondens jämförelseindex avkastade 5,5 (-7,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 149,6 MSEK till 8 892,5 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 598,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Det höga ränteläget gav en hög absolut avkastning. Det största bidraget till avkastningen kom dock från företagsobligationer där kreditspreadarna, främst för fastighetsobligationer, minskade väsentligt. Räntevolatiliteten var hög under året och förvaltarna arbetade aktivt med positioneringen. Durationen, som inledningsvis var kort, förlängdes mot bakgrund av förväntan om en kommande räntenedgång.

Fonden investerade bland annat i en grön obligation utgiven av Sveaskog,

samt i SNP-obligationer (senior non preferred) från Nykredit och SBAB, alla med investment grade. Dessutom investerades i korta företagscertifikat.

## Marknadens utveckling

Det var stora rörelser på räntemarknaden under året och ränteläget var generellt högt. Centralbankerna bemötte inflationen och höjde styrräntorna på bred front. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna, inklusive Riksbanken, upphörde med sina styrräntehöjningar under andra halvåret.

De långa marknadsräntorna föll kraftigt mot slutet av året. I december signalerade den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, möjliga räntesänkningar under 2024, vilket accelererade räntenedgången ytterligare och ledde till en uppvärdering av riskförlängingar.

Trots det höga ränteläget var ekonomierna generellt motståndskraftiga, med upprätthållen sysselsättning och konsumtion, framför allt i USA. Även den svenska

ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil.

Höga räntor har inneburit utmaningar för fastighetssektorn. Många fastighetsbolag har dock lyckats emittera obligationer under hösten, något som kan ses som ett styrketecken och förtroendet för sektorn har ökat något.

## Utsikter

Det höga ränteläget utgör en risk för konjunkturen men de dämpade tillväxtutsikterna i Europa och Sverige tyder på att räntetoppen är nådd. Fondens förvaltare förväntar sig att ekonomin kommer att sakta ner gradvis, utan en plötslig nedgång. Centralbankerna kommer att sänka räntorna men gå mer försiktigt fram än marknaden har förutspått. Fonden är positionerad för att dra nytta av detta. De ökade geopolitiska spänningarna i världen skapar viss osäkerhet och de politiska valen under året, framför allt valet i USA, kan leda till volatilitet på marknaden.

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligations-termiiner. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan november 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating och betyg per 231231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

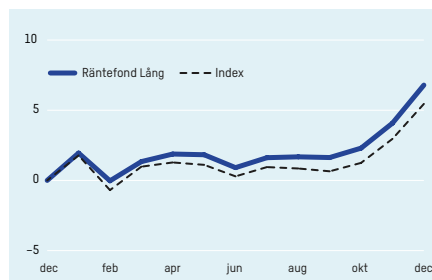
## AVKASTNING PERIODEN

**6,8%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,10%**

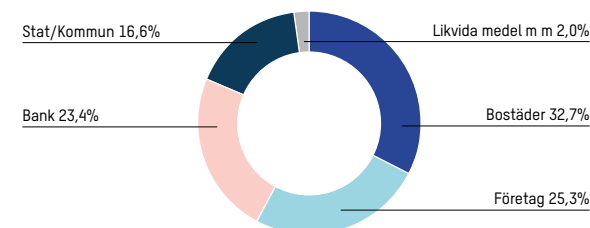
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,77 procent [ex-post], vilket är i linje med de föregående två senaste åren, men något högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	8 892 491	7 742 884	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901
Antal utestående andelar	59 845 204	55 647 774	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338
Andelsvärde, kr	148,59	139,14	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44
Totalavkastning, fond	6,79%	-8,03%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%
Totalavkastning, jämförelseindex	5,45%	-7,87%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%
Aktiv risk	0,77%	0,60%	1,06%	1,06%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%	0,18%	0,18%



## AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	4,68	3,26	2,03	2,00	1,36
Totalrisk, jämförelseindex, %	4,87	3,45	1,42	1,38	1,37
Aktiv risk, %	0,77	0,60	1,06	1,06	0,15
Duration, år	4,01	3,56	4,10	4,27	4,10
Spreadexponering, %	2,51	4,01	2,49	1,93	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,90	-4,31	0,77	1,86	1,44
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,29	-0,79	1,03	1,78	1,48
Omsättningshastighet	1,31	1,60	1,99	2,10	2,25
Hävstång, max, %	51,1	32,9	33,0	39,8	30,1
Hävstång, min, %	26,8	16,7	19,4	30,1	11,1
Hävstång, medel, %	41,3	27,9	28,3	35,9	22,5

## Kostnader

	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

## Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,22	9,41	9,96	10,09	10,19
vid ett månadsparande av 100 kr/mån	0,66	0,63	0,65	0,66	0,66

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadsparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. 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 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Svenska staten</b>			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	216 000	188 948	2,13%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	71 900	50 793	0,57%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	228 185	215 979	2,43%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	227 000	211 637	2,38%
Statsobligation 1% 20261112 1059	271 115	261 721	2,94%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	39 900	27 721	0,31%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	99 000	96 544	1,09%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	206 000	210 099	2,36%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	174 990	204 661	2,30%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>1 534 090</b>	<b>1 468 103</b>	<b>16,51%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	20 000	20 071	0,23%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	270 000	242 101	2,72%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	140 000	131 138	1,48%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	231 900	224 591	2,53%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	326 000	314 407	3,54%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	360 000	338 537	3,81%
SCBC 0.25% 20270609 148	80 000	73 323	0,83%
SCBC 0.75% 20320609 153	16 000	13 394	0,15%
SCBC 1% 20300612 151	78 000	69 360	0,78%
SCBC 2% 20260617 147	50 000	48 937	0,55%
SEB 0.5% 20261216 581	500 000	466 835	5,25%
SEB 1% 20251217 580	200 000	192 168	2,16%
SEB 3% 20281106 602	50 000	50 287	0,57%
SEB 3% 20291206 603	130 000	130 624	1,47%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	226 000	213 423	2,40%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 677 900</b>	<b>2 529 196</b>	<b>28,44%</b>

## Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20250428	104 000	104 155	1,17%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	147 633	1,66%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	101 989	1,15%
Billerd Korsnäs FC 20240419 <sup>6)</sup>	150 000	147 933	1,66%
Bluestep Bank FRN 20240408	46 000	45 923	0,52%
Boliden FRN 20250922	52 000	52 852	0,59%
Boliden FRN 20270301	100 000	102 599	1,15%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	80 000	78 491	0,88%
Castellum FRN 20240910	74 000	74 047	0,83%
Castellum FRN 20250819	50 000	50 107	0,56%
Catena FC 20240320 <sup>6)</sup>	80 000	79 180	0,89%
Danske Bank FRN 20261117	90 000	90 297	1,02%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	44 000	43 837	0,49%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	97 126	1,09%
Electrolux FRN 20251208	72 000	72 695	0,82%
Hexagon 1.125% 20241126	44 000	42 760	0,48%
Hexagon FRN 20241126	192 000	192 259	2,16%
Hexagon FRN 20250917	148 000	149 076	1,68%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	64 450	0,73%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 546	0,78%
Jyskebank FRN 20270202	82 000	82 893	0,93%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	97 052	1,09%
Landsbankinn HF FRN 20240119	140 000	139 941	1,57%
Landshypotek Bank FRN 20260901	110 000	110 160	1,24%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	199 978	2,25%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	100 214	1,13%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	95 541	1,07%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Nykredit Realkredit 4.967% 20261019	100 000	102 789	1,16%
Nykredit Realkredit FRN 20261019	52 000	52 216	0,59%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	120 000	120 792	1,36%
Platzter Fastigheter FC 20240311 <sup>6)</sup>	150 000	148 632	1,67%
SBAB Bank 4.425% 20280203	130 000	132 522	1,49%
SBAB Bank FRN 20250902	100 000	100 028	1,13%
SBAB Bank FRN 20271012	130 000	130 338	1,47%
SCA FRN 20280621	84 000	83 176	0,94%
SEB FRN 20260515	136 000	136 457	1,54%
SEB FRN 20260901	100 000	100 102	1,13%
SEB FRN 20331103	100 000	101 236	1,14%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	164 885	1,85%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	83 149	0,94%
Scania FRN 20260225	120 000	121 416	1,37%
Sparbanken Syd FRN 20240916	84 000	83 976	0,94%
Sveaskog 4.147% 20251013	38 000	38 387	0,43%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	82 000	82 494	0,93%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	76 000	75 955	0,85%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	46 850	0,53%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	130 000	129 518	1,46%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 676 000</b>	<b>4 667 649</b>	<b>52,49%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	1 015 956	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	762 730	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	71 073	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	1 856 982	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>	753 931	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>8 664 948</b>	<b>97,44%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>8 664 948</b>	<b>97,44%</b>
Likvida medel		210 291	2,37%
Övriga tillgångar och skulder, netto		17 251	0,19%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>8 892 491</b>	<b>100,00%</b>

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	8 289 204	93,22%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	375 744	4,22%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	3,98%
Banco Santander	2,79%
Boliden	1,75%
Castellum	2,49%
Electrolux	1,91%
Forenet Kredit	3,10%
Hexagon	4,32%
Lansforsakringar	10,32%
Nordea Bank	7,34%
SEB	13,24%
SFF	2,31%
Volkswagen	2,82%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Överlåtbara värdepapper	8 289 204	8 407 090
Penningmarknadsinstrument	375 744	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 664 948</b>	<b>8 407 090</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 664 948</b>	<b>8 407 090</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	210 291	223 317
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 333	36 903
Övriga tillgångar	1 397	1 315
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 923 970</b>	<b>8 668 625</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-31 479	-925 741
<b>Summa skulder</b>	<b>-31 479</b>	<b>-925 741</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 892 491</b>	<b>7 742 884</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	58 331	55 232
<b>Resultaträkning, TSEK</b>		
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	254 410	-631 480
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	67 357	-177 695
Räntointäkter	237 992	114 443
Övriga intäkter	-1	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>559 758</b>	<b>-694 731</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-8 101	-8 003
Räntekostnader	-12	-126
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-844	-785
<b>Summa kostnader</b>	<b>-8 957</b>	<b>-8 913</b>
<sup>1)</sup> Består av övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>550 801</b>	<b>-703 644</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	7 742 884	9 008 912
Andelsutgivning	2 346 394	1 694 764
Andelsinlösen	-1 747 589	-2 257 148
Resultat enligt resultaträkning	550 801	-703 644
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>8 892 491</b>	<b>7 742 884</b>

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-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Ersättningar

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda så 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. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellexerlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

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

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

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

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Lång (org.nr. 504400-5014)

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Lång för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 156–163 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 56–58 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 156–163.

#### 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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 156–163 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Räntefond Mix

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 4,3 [-8,9] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 3,7 [-9,6] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 503,4 MSEK till 3 771,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 348,3 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltarna gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

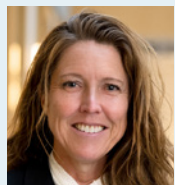
Fondens avkastning var positiv, såväl i absoluta som relativa termer, till stor del till följd av ett högt utgångsläge och att räntorna föll i alla marknader. Räntevolatiliteten var hög och förvaltarna arbetade aktivt med positioneringen. Durationen, som inledningsvis var kort, förlängdes mot bakgrund av förväntan om en kommande räntenedgång.

### PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltnad räntefond som placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. 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.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5
Rating sätts ej för denna kategori. Hållbarhetsbetyg per 231231 från oberoende fonduvärderingsföretag [skala 1-5]	

### AVKASTNING PERIODEN

**4,3%**

### FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,10%**

## Marknadens utveckling

Centralbankerna på de fyra marknaderna bemötte inflationen med högre styrräntor. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna, inklusive Riksbanken, upphörde med sina styrräntehöjningar under andra halvåret.

Trots det höga ränteläget var ekonomierna generellt motståndskraftiga, framför allt i USA där arbetsmarknaden var mycket stabil och tillväxten god, till stor del drivet av en hög konsumtion. Den amerikanska centralbanken höjde styrräntan vid fyra tillfällen, senast i juli.

Europa påverkades mer av de höga räntorna, även om den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. I Storbritannien var ekonomin svagare och inflationen högre än i övriga marknader och räntorna steg förhållandevis mer. Bank of England genomförde fem höjningar av styrräntan under året.

De långa marknadsräntorna föll kraftigt mot slutet av året. I december signalerade den amerikanska centralbanken möjliga räntesänkningar under 2024, vilket accelererade räntenedgången ytterligare och ledde till en uppvärdering

av risktillgångar. Det amerikanska borsindexet S&P 500 var i december nära att nå all-time high.

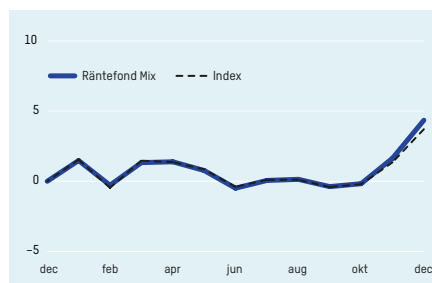
## Utsikter

Det höga ränteläget utgör en risk för konjunkturen, men de dämpade tillväxtutsikterna i Europa och Sverige tyder på att räntetoppen är nådd. Fondens förvaltare förväntar sig att ekonomin kommer att sakta ner gradvis, utan en plötslig nedgång. Centralbankerna kommer att sänka räntorna men gå mer försiktigt fram än marknaden har förutspått. Fonden är positionerad för att dra nytta av detta.

De ökade geopolitiska spänningarna i världen skapar viss osäkerhet och de politiska valen under året, framför allt valet i USA, kan leda till volatilitet på marknaden.

Fonden har en fortsatt övervikt i företagsobligationer. Framför allt har allokeringen i företagsobligationer ökat i Sverige. Fonden kommer att övervikta i USA och Storbritannien mot bakgrund av att räntorna på dessa marknader är förhållandevis högre och att potentialen för en räntenedgång därmed är större.

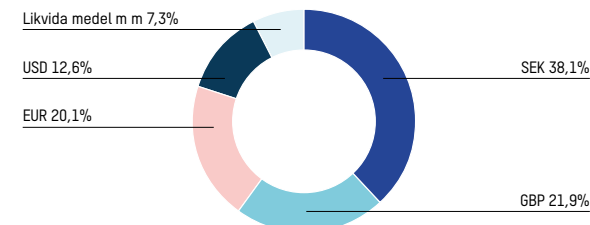
### UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar; USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25% Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1-10 år, 25% JP Morgan Germany Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK), 25% JP Morgan United Kingdom Government Index, 1-10 år (hedgat till SEK) och 25% JP Morgan US Treasury Index, 1-10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,89 procent [ex-post], vilket är högre än de senaste två åren, men även betydligt högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

### EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 31 DECEMBER 2023



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	3 770 982	3 267 589	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177
Antal utestående andelar	33 372 983	30 173 822	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229
Andelsvärde, kr	113,00	108,29	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53
Totalavkastning, fond	4,35%	-8,89%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%
Totalavkastning, jämförelseindex	3,71%	-9,61%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%
Aktiv risk	0,89%	0,79%	0,43%	0,42%	0,17%	0,16%	0,13%	0,18%	0,22%	0,46%

## AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal					
Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	4,85	3,56	1,76	1,67	1,77
Totalrisk, jämförelseindex, %	5,29	4,19	1,86	1,67	1,82
Aktiv risk, %	0,89	0,79	0,43	0,42	0,17
Duration, år	4,38	3,54	4,12	4,39	4,46
Spreadexponering, %	0,66	1,24	0,47	0,56	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-2,50	-5,43	0,41	2,18	0,84
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,52	-1,36	0,39	1,18	0,76
Omsättningshastighet	1,42	1,11	1,10	1,27	1,63
Hävstång, max, %	117,5	90,3	157,8	116,1	80,3
Hävstång, min, %	78,8	70,5	56,6	28,0	64,2
Hävstång, medel, %	93,5	80,5	87,9	84,1	74,0
Kostnader					
	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0
Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>					
	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,08	9,43	9,88	10,22	10,18
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,63	0,65	0,66	0,66

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valutaterminer. Fonden har använt termer för att förändra ränterisken samt för att valutasäkra samtliga utländska innehav till svenska kronor. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. 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 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	72 000	62 983	1,67%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	97 000	91 811	2,44%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	47 000	43 819	1,16%
Statsobligation 1% 20261112 1059	4 000	3 861	0,10%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>220 000</b>	<b>202 475</b>	<b>5,37%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
SEB 1% 20241218 579	90 000	87 775	2,33%
Stadshypotek 1.5% 20310903 1598	90 000	81 466	2,16%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>180 000</b>	<b>169 241</b>	<b>4,49%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Boliden FC 20240405 <sup>6)</sup>	100 000	98 825	2,62%
Bonnier Fastigheter FC 20240408 <sup>6)</sup>	150 000	148 045	3,93%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	58 868	1,56%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	24 000	23 911	0,63%
European Bank Recon & Dev 0.875% 20290207	100 000	91 482	2,43%
European Investment Bank 1.5% 20270302	100 000	96 458	2,56%
Fastighets Balder 1.875% 20250314	900	9 583	0,25%
German Govt 0% 20261009 184	5 000	52 531	1,39%
German Govt 0% 20271115	2 000	20 651	0,55%
German Govt 0% 20281115	6 700	68 077	1,81%
German Govt 0% 20290815	1 000	10 033	0,27%
German Govt 0% 20300815	7 550	74 300	1,97%
German Govt 0% 20310815	5 600	53 964	1,43%
German Govt 1.3% 20271015 186	5 500	59 783	1,59%
German Govt 1.7% 20320815	4 000	43 602	1,16%
German Govt 2.2% 280413 187	11 000	123 620	3,28%
German Govt 2.3% 330215	4 800	54 789	1,45%
Heba Fastighet FRN 20250519	70 000	68 938	1,83%
Hexagon FC 20240415 <sup>6)</sup>	150 000	148 030	3,93%
Italian Government 1.2% 20250815	5 000	54 126	1,44%
Italian Govt 1.75% 20240701	11 500	126 810	3,36%
Jyskebank FRN 20270202	100 000	101 089	2,68%
NCC FC 20240305 <sup>6)</sup>	150 000	148 793	3,95%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	20 000	18 734	0,50%
SBAB Bank 4.425% 20280203	54 000	55 048	1,46%
UK Govt 0.25% 20310731	4 900	49 775	1,32%
UK Govt 0.375% 20301022	9 000	94 784	2,51%
UK Govt 0.875% 20291022	3 500	39 273	1,04%
UK Govt 1.25% 20270722	4 100	48 911	1,30%
UK Govt 1.5% 20260722	9 000	109 844	2,91%
UK Govt 1.625% 20281022	3 000	35 690	0,95%
UK Govt 4,25% 20320607	2 300	31 289	0,83%
UK Govt 4.75 % 07/301207	1 500	20 866	0,55%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
US Treasury Note 0.5% 260228	2 950	27 485	0,73%
US Treasury Note 0.625% 20260731	11 000	101 577	2,69%
US Treasury Note 0.875% 20301115	3 800	31 525	0,84%
US Treasury Note 1.25% 20310815	4 500	37 609	1,00%
US Treasury Note 1.5% 300215	6 600	58 039	1,54%
US Treasury Note 1.875% 20290228	3 500	32 022	0,85%
US Treasury Note 2.25% 20271115	11 600	110 008	2,92%
US Treasury Note 3.125% 281115	4 000	38 992	1,03%
US Treasury Note 4.125% 20321115	3 400	34 899	0,93%
United Kingdom Gilt 0.125% 20280131	6 250	70 474	1,87%
United Kingdom Gilt 0.5% 20290131	1 000	11 154	0,30%
United Kingdom Gilt 0.875% 330731	4 000	40 254	1,07%
United Kingdom Gilt 3.25% 330131	2 800	35 186	0,93%
United Kingdom Gilt 3.5% 20251022	12 000	152 841	4,05%
United Kingdom Gilt 4.125% 20270129	6 200	80 850	2,14%
<b>Summa övriga emittenter</b>		<b>3 103 434</b>	<b>82,30%</b>
<b>Valutaderivat, OTC</b>			
	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Med motpart DDB</b>			
FX forward med EUR som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-67 950	21 578	0,57%
FX forward med GBP som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-2 300	81	0,00%
FX forward med USD som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-42 900	68 706	1,82%
<b>Med Motpart SEB</b>			
FX forward med EUR som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-1 000	155	0,00%
FX forward med GBP som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-64 000	18 207	0,48%
FX forward med USD som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-5 000	2 672	0,07%
<b>Med Motpart SHB</b>			
FX forward med EUR som positivt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-500	34	0,00%
<b>Summa valutaderivat, OTC</b>		<b>111 434</b>	<b>2,95%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>			
	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mar 24	318 694	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 24	137 511	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 24	82 008	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>3 475 150</b>	<b>92,15%</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			
		<b>3 586 584</b>	<b>95,11%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			
Likvida medel		166 998	4,43%
Övriga tillgångar och skulder, netto		17 400	0,46%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>3 770 982</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är övertåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	2 931 457	77,74%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	655 127	17,37%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Bonnier	5,49%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	231231	221231
Övertåtbara värdepapper	2 931 457	2 948 900
Penningmarknadsinstrument	543 693	0
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	125 746	15 853
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 600 896</b>	<b>2 964 753</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 600 896</b>	<b>2 964 753</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	166 998	317 583
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 584	12 583
Övriga tillgångar	7 369	4 282
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 794 848</b>	<b>3 299 201</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-14 312	-27 636
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-14 312</b>	<b>-27 636</b>
Övriga skulder	-9 554	-3 976
<b>Summa skulder</b>	<b>-23 866</b>	<b>-31 612</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 770 982</b>	<b>3 267 589</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	58 859	17 833
Ställda säkerheter för OTC-derivat	23 375	22 432
Mottagna säkerheter för OTC-derivat	149 410	3 058

## Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	107 528	-150 116
Värdeförändring på övriga OTC-derivatinstrument	17 736	-21 558
Ränteutgifter	38 289	25 099
Valutavinsten och förluster netto	-4 417	-158 218
Övriga intäkter	160	13
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>159 296</b>	<b>-304 781</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-3 475	-3 293
Räntekostnader	-358	-490
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-400	-159
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 233</b>	<b>-3 942</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Årets resultat	155 063	-308 723
----------------	---------	----------

### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	3 267 589	3 399 957
Andelsutgivning	867 312	948 331
Andelsinlösen	-518 981	-771 977
Resultat enligt resultaträkning	155 063	-308 723
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 770 982</b>	<b>3 267 589</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaldade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda så 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. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellexerlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

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

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

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

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Mix för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 164–168 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 60–62 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Mix finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 164–168.

#### 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.

#### Fondbolagets ansvar

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

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

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen,

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

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 164–168 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Strategifond Global

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 19,7 (0,4) procent, medan jämförelseindex avkastade 18,2 (-1,2) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 68,9 MSEK till 377,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 8,0 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en något avvaktande inställning till aktier, men ökade successivt aktieandelen till en försiktig övervikt samtidigt som innehaven diversifierades. Fonden har i liten utsträckning nyttjat möjligheten att använda sig av hävstången för att möjliggöra ökad avkastning. Fonden har inte haft några placeringar i räntebärande papper.

Fondens avkastning fick stöd av en relativt stor exponering mot den tekniktunga USA-börsen. Bland de bolag som gynnade avkastningen märks Nvidia och Broadcom, Microsoft, Alphabet, Palo Alto Networks, Saint-Gobain och Shin-Etsu Chemical. De största negativa bidragen kom från undervikterna i Apple samt Meta. Övervikten i den japanska aktiemarknaden under andra halvåret bidrog också positivt. Under årets sista veckor skiftades delar av exponeringen mot japanska aktier till tillväxtmarknader. Den inledande undervikten i aktier gav ett negativt bidrag, liksom innehaven i svenska kronor.

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden investerar minst 85 procent i AMF Aktiefond Global och upp till 15 procent i andra fonder. Fonden har möjlighet att använda en så kallad hävstång, som ökar placeringsutrymmet, genom belåning eller derivat. Andelen aktier i fonden kan variera mellan 85 och 200 procent. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Magnus Jonasson**  
förvaltare sedan  
juli 2022



**Thomas Nordahl**  
förvaltare sedan  
juli 2022

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

\* Fonden startades under 2022. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år. Hållbarhetsbetyg per 2023-12-31 från oberoende fondutvärderingsföretag.

## AVKASTNING PERIODEN

# 19,7%

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

# 0,40%

## Marknadens utveckling

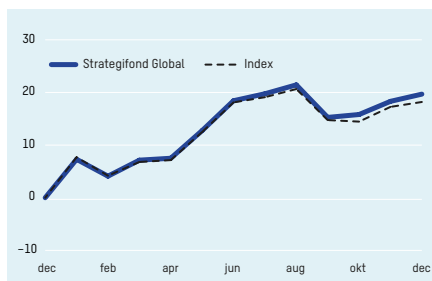
Året inleddes med farhågor om ihållande inflation och en ekonomisk recession. Den kinesiska återöppningen blev en besvikelse och i mars fallerade ett antal amerikanska regionala banker. Men kombinationen av en solid ekonomi, bättre än väntade företagsvinster och ett troligt slut på Federal Reserves räntehöjningar fick aktiemarknaderna att stiga världen över.

Den amerikanska börsen steg med 22 procent, till stor del drivet av de sju teknologiaktier som kallas för "Magnificent Seven" och entusiasmen kring AI, artificiell intelligens. Europeiska aktier steg med 16 procent. De asiatiska börserna hade en blandad utveckling, där kinesiska aktier backade med 14 procent medan Taiwan, Sydkorea och Japan hade ett starkt år.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Microsoft, USA	5,6%	51,7%
Apple, USA	3,7%	43,3%
Alphabet, USA	3,6%	53,1%
Visa, USA	3,0%	21,2%
Nvidia, USA	2,6%	227,8%

## UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI ACWI 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 kommer att variera över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Fonden startade i juli 2022 och jämförelsemättet aktiv risk grundar sig på 24 månaders data och kan därför inte redovisas. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1–7 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått (ex-ante).

## Utsikter

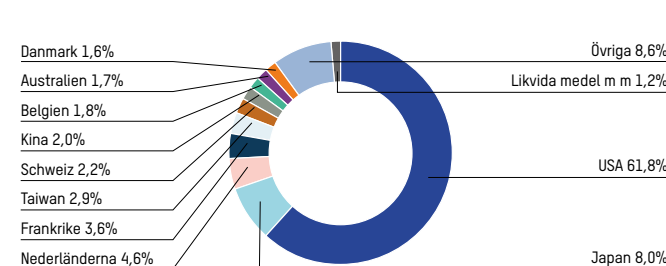
Den globala tillväxten, liksom inflationstrycket, förväntas bromsa in under 2024, och leda till styrrentesänkningar. De flesta bedömare ser framför sig en mjuklandning, där den ekonomiska aktiviteten bromsar in under första halvåret för att därefter accelerera.

I USA bör kortsiktig osäkerhet ge vika för en vinståterhämtning vartefter marknaderna utvecklas under året. Vinsttillväxten förväntas bli drygt 11 procent.

Europeiska aktier förväntas ha en vinsttillväxt om drygt 6 procent och handlas till en förhållandevis stor värderingsrabatt jämfört med amerikanska. I regionen Asien Stilla havet ligger fokus främst på Kina, samt på Japan, där Bank of Japan väntas höja räntan första halvåret.

Strategifonden hade vid årsskiftet en modest övervikt i aktier och förvaltarna ser framför sig att hävstången kommer att användas strategiskt framöver. Det högre ränteläget, och bedömningen att centralbanker går från räntehöjningar till räntesänkningar, gör att möjligheten att placera i räntebärande värdepapper är mer intressant än på länge.

## EXPONERINGAR I STRATEGIFOND GLOBAL 31 DECEMBER 2023\*



## UTVECKLING 1 JULI 2022–31 DECEMBER 2023

	Fonden startade 2022-07-01 med andelskurs 100 kr		
	231231	221231	220701
<b>Fondens utveckling</b>	<b>377 520</b>	<b>308 621</b>	<b>300 000</b>
Fondförmögenhet, TSEK	377 520	308 621	300 000
Antal utestående andelar	3 141 843	3 073 843	3 000 000
Andelsvärde, kr	120,16	100,40	100,00
Totalavkastning, fond	19,68%	0,40%	
Totalavkastning, jämförelseindex	18,19%	-1,20%	



## AMF Strategifond Global org. nr. 515603-2525

Myckeltal	231231	221231
<b>Risk och avkastning</b>		
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-	-
Genomsnittlig årsavkastning från start, %	13,02	-
Omsättningshastighet	0,00	-
Hävstång, max, %	9,0	5,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	5,1	2,1
Active share, %	73,7	74,3
<b>Kostnader</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	-	-
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0
Transaktionskostnader, %	-	-
<b>Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup></b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,58	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,78	-

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

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

AMF Strategifond Global är en matarfond med AMF Aktiefond Global som mottagarfond. De sammanlagda kostnader som debiteras är noll kronor. Läs mer om mottagarfonden på [www.amf.se/vara-fonder/rappporter/](http://www.amf.se/vara-fonder/rappporter/) eller på sidorna 15-18 i denna årsberättelse för AMF Fonder.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Sverige</b>				
AMF Aktiefond Global <sup>1)</sup>	Oklassificerad	1 110 614	365 070	96,70%
<b>Summa Sverige</b>			<b>365 070</b>	<b>96,70%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
MSCI Emg Mkt Mar 24 <sup>6)</sup>	5 209	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 24 <sup>6)</sup>	5 074	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>365 070</b>	<b>96,70%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>365 070</b>	<b>96,70%</b>
Likvida medel	12 507		3,31%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-57	-0,02%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>377 520</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar:  
Kategorier

Instrumenten utan not hänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	231231	221231
Fondandelar	365 070	292 244
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>365 070</b>	<b>292 244</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>365 070</b>	<b>292 244</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	12 507	16 387
<b>Summa tillgångar</b>	<b>377 577</b>	<b>308 631</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-57	-10
<b>Summa skulder</b>	<b>-57</b>	<b>-10</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>377 520</b>	<b>308 621</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	1 890	1 367

## Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-360	-168
Värdeförändring på fondandelar	60 826	1 244
Ränteutgifter	551	43
Valutavinstor och -förluster netto	-1	10
Övriga intäkter	1 341	564
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>62 358</b>	<b>1 694</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-1 417	-626
Räntekostnader	-18	-2
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-13	-3
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 448</b>	<b>-631</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

**Årets resultat** **60 910** **1 063**

## Fondförmögenhetens utveckling

	231231	221231
Fondförmögenhet vid årets början	308 621	0
Andelsutgivning	15 630	310 663
Andelsinlösen	-7 641	-3 104
Resultat enligt resultaträkning	60 910	1 063
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>377 520</b>	<b>308 621</b>

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 förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:10). 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-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

## Ersättningar

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

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

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

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

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i specialfonden AMF Strategifond Global, org.nr 515603-2525

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardröm

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i förvaltaren av specialfonden AMF Fonder AB (AIF-förvaltaren), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för specialfonden AMF Strategifond Global AB för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 169–176 ("hållbarhetsinformationen"). Specialfondens årsberättelse ingår på sidorna 64–65 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av specialfonden AMF Strategifond Globals finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 169–176.

#### 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 AIF-förvaltaren 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.

#### AIF-förvaltarens ansvar

Det är AIF-förvaltaren som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. AIF-förvaltaren ansvarar även för den

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

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god 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 våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av AIF-förvaltarens 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 redovis-

ningsprinciper som används och rimligheten i AIF-förvaltarens 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 AIF-förvaltaren 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 AIF-förvaltaren som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 169–176 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, ledning och redovisningsprinciper

AMF Fonder AB  
Org. nr. 556549-2922

## Styrelse

Åsa Kjellander, ordförande  
Cecilia Ardström  
Marie Rudberg  
Johan Held  
Therese Gouvelin

## Ledning

Vd: Tomas Flodén  
Vice Vd: Per Wiklund

## Revisorer

Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Magnus Engvall.

## Ägare

AMF Fonder AB (Fondbolaget) är ett helägt dotterbolag till AMF Tjänstepension AB (AMF) som ägs av LO och Svenskt Näringsliv gemensamt. Vinstmedel kan delas ut till AMF som drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att överskottet tillfaller försäkrade i AMF.

## Uppdragsavtal

Fondbolaget har ingått uppdragsavtal med AMF angående personaladministration, redovisning, IT-drift, kontorsservice, juridik, operativa risker samt marknad och kommunikation m.m.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för regelefterlevnad (compliance).

Vidare har Fondbolaget lagt ut drift av fondandelsägarsystemet till ISEC samt drift av kapitalförvaltnings-systemet till CAG.

Fondbolaget har uppdragit åt AMF att upprätthålla funktionen för internrevision, funktionen för informationssäkerhet och funktionen för dataskyddsbud.

Fondbolaget har träffat avtal om distribution och förmedling av fondandelar. Uppgifter om dessa distributörer finns på Fondbolagets webbplats: [www.amf.se/spara-hos-amf/valj-amf/ eget-fondsparande/#toc-H2-3](http://www.amf.se/spara-hos-amf/valj-amf/ eget-fondsparande/#toc-H2-3)

Fondbolagets ersättning till distributörer är mellan 30–50 procent av förvaltningsavgiften.

## Tillstånd

Fondbolaget har sedan den 20 maj 1998 Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet. Tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 25 september 2006 då även fondbestämmelserna för samtliga fonder godkändes på nytt (omauktoriseras). Fondbolaget har även sedan 2 juli 2021 tillstånd för förvaltning av alternativa investeringsfonder och diskretionär förvaltning av investeringsportföljer enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Dessförinnan hade fondbolaget tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (1990:1114) om värdepappersfonder.

## Ersättningsprinciper

Till styrelseledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Till ledamot anställd av AMF utgår inget arvode. Ersättning till vd utgörs av fast lön och pension. Ersättningsprinciper för berörda anställda inom AMF har bedömts vara utformade i andelsägarnas intresse.

## Svensk kod för fondbolag

Fondbolagens Förening har antagit en Svensk kod för fondbolag. Koden är avsedd att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna om förtroendet för denna. Fondbolaget är medlem i Fondbolagens Förening och följer koden.

## Redovisningsprinciper för fonderna

Till grund för fondernas redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder. Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I resultaträkningen ingår realiserade vinster och förluster vid försäljning av värdepapper samt orealiserade förändringar av värdet på respektive fonds värdepappersinnehav. I balansräkningen värderas respektive fonds värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Räntebärande värdepapper har värderats till senast noterade köpkurs på balansdagen.

## Fondens/fondandelens rättsliga ställning

En fond är inte en juridisk person och har därför inga rättigheter och skyldigheter. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla juridiska och ekonomiska frågor som rör fonden. En fondandel är en rätt till en andel i den samlade fondförmögenheten, där alla andelar är lika stora och medför lika rätt till förmögenheten. Fonden är en förmögenhetsmassa, där tillgångarna enligt lag ska tas om hand av ett särskilt förvaringsinstitut. Förvaringsinstitut för fonderna är SEB.

## Andelsägarregister, årsbesked och kontrolluppgifter

Fondbolaget för register över alla andelsägare i respektive fond. Bekräftelser sänds till andelsägare vid köp (gäller ej månadssparande via autogiro) och försäljning av andelar. Fondbolaget skickar även ut årsbesked med uppgifter om totala innehavet, transaktioner och kostnader. Fondbolaget är enligt lag skyldigt att skicka kontrolluppgifter till skattemyndigheten vid varje årsskifte. Detta gäller inte för fondsparande i fondförsäkring eller hos Pensionsmyndigheten.

## Skatteregler

Fonderna är inte utdelande. Skatt för fysiska personer och dödsbon som är skattskyldiga i Sverige tas ut olika beroende på hur sparformen ser ut. För information om skatteregler för ditt sparande – kontakta Skatteverket.

## Fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad

Fondbestämmelserna reglerar bland annat fondens placeringsinriktning, värderingsprinciper, köp och försäljning av andelar samt avgifter. Informationsbroschyr med fondbestämmelser samt faktablad för respektive fond finns att beställa hos kundservice på telefon 0771-696 320 eller via [www.amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation/#fondfakta](http://www.amf.se/spara-hos-amf/fonder/fondinformation/#fondfakta)

# Ordlista

**ACTIVE SHARE** jämför fondens innehav med innehaven i dess jämförelseindex. Har fonden endast investerat i värdepapper som inte ingår i jämförelseindex blir värdet 100 (procent). Skulle fonden däremot ha investerat exakt i enlighet med de värdepapper som återfinns i jämförelseindex och deras inbördes fördelning kommer värdet att vara 0 (procent).

**AKTIEFOND** är enligt skattereglerna alla fonder som placeras i annat än enbart svenska räntebärande värdepapper. AMF Aktiefond Småbolag, Aktiefond Sverige, Aktiefond Europa, Aktiefond Nordamerika, Aktiefond Asien Stilla havet, Aktiefond Tillväxtmarknader, Aktiefond Världen och Aktiefond Global är aktiefonder som huvudsakligen placerar i aktier. AMF Balansfond är således ur skattemässigt en aktiefond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper.

**AKTIV RISK** Mått på hur en fonds andelsvärde varierat jämfört med jämförelseindex över en viss period. Måttet baseras på månadsvärden under de senaste två årens utveckling. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med jämförelseindex, vilket innebär att fondens avkastning kan avvika mer från jämförelseindex och ge möjlighet till bättre, men även risk för sämre, värdetillväxt.

**ANDELSVÄRDE (NAV-KURS)** Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar dividerat med antalet andelar. Kursen beräknas varje bankdag och publiceras i de flesta dagstidningarna samt på vår hemsida. Alla kostnader är dragna från värdet.

**BLANDFOND** är en fond som placerar i både aktier och räntebärande värdepapper som obligationer. AMF Balansfond är en blandfond. Skattemässigt behandlas den som en aktiefond.

**DERIVAT** Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande tillgång. Optioner och terminer är exempel på derivat.

**DURATION** Ett tidsmått som anger den genomsnittliga löptiden på obligationer, och därmed ränterisken, i en räntefond.

**FONDBESTÄMMELSER** I fondbestämmelserna anges bland annat hur fonden får placera, hur andelsvärdet beräknas, hur handeln med fondandelar sker och vilka avgifter som tas ut. Fondbestämmelserna kan beställas hos vår kundservice eller via [amf.se](https://www.amf.se).

**FRN** Benämning på ett räntebärande instrument med rörlig ränta (Floating Rate Note). Kupongutbetalningarna följer vanligtvis en referensränta, till exempel Stiborräntan.

**FÖRVALTARE** Den eller de personer som sköter fonden och som du ger förtroendet att ta hand om dina pengar för att få dem att växa på bästa sätt.

**FÖRVALTNINGSAVGIFT** För samtliga aktiefonder och blandfonden är avgiften 0,4 procent per år, och för våra räntefonder är avgiften 0,1 procent per år. Alla avgifter till förvaringsinstitut och Finansinspektionen är inkluderade i förvaltningsavgiften, vilken räknas om och dras från fondförmögenheten dagligen.

**HÄVSTÅNG** Termen hävstång beskriver ett sätt att förstora exponeringen mot en finansiell marknad utan att investera mer investeringskapital. Detta sker vanligast via handel i derivatpositioner, vilket är ett samlingsnamn på en viss typ av värdepapper; de vanligaste är optioner och terminer. Derivat är kopplade till värdet på en underliggande tillgång och händelser eller förutsättningar vid en specifik tidpunkt i framtiden.

**INFLATION** Prisökningstakt. Ökningen av konsumentprisindex är det vanligaste måttet på inflation.

**JÄMFÖRELSEINDEX** visar den genomsnittliga värdeutvecklingen för en viss marknad eller bransch. För att få en rättvis bild av utvecklingen i fonderna görs jämförelsen med index inklusive utdelning som speglar respektive fonds placeringsinriktning.

**KAPITALVINST-/FÖRLUST** Den vinst eller förlust som uppstår när du faktiskt sålt andelar. Vinsten eller förlusten är skillnaden mellan anskaffningspriset och försäljningspriset.

**KREDITSPREAD** Kreditspread används för att beskriva skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet, oftast skillnaden mellan statsobligationer och någon annan obligationstyp, exempelvis företagsobligationer.

**LÖPTID** Giltighetstiden för en obligation. När obligationens löptid går ut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar, som kallas obligationens nominella värde. Man kan också prata om löptid i samband med giltighetstiden för en option, eller derivat i allmänhet till exempel terminer eller optioner.

**MORNINGSTAR HÅLLBARHETS BETYGG** Betygen visar en jämförelse av fondens innehav som är skapad för att spegla hur väl de företag som fonden har placerat sparkapitalet i hanterar sitt ansvar inom ESG (Environmental, Social, Governance). Skalan är 1–5 där 5 är högsta betyg. Betygen sätts med en månads fördröjning.

**MORNINGSTAR RATING** Morningstar Rating är ett fondbetyg (skala 1–5, där 5 är bäst) som sammanfattar utvärdering av avkastning, risk och avgifter. Fonderna jämförs med sina konkurrenter i samma kategori och högt risktagande och höga avgifter är en nackdel. Morningstar Rating under tre, fem och tio år vägs samman till ett totalbetyg. Nya betyg beräknas varje månad, baserat på fondernas historiska resultat.

**NOLLKUPONGARE** En obligation som i stället för årliga utbetalningar ger hela avkastningen på en gång vid löptidens slut.

**NORMAN-BELOPPET** är ett räkneexempel som ger en prognos för den sammanlagda kostnaden i fonden för ett sparande på 1 000 kronor per månad i tio år. Nyckeltalet beräknas som skillnaden mellan det resultat som skulle kunna uppnås om sparatet fick växa helt utan avgifter och det faktiska belopp som spararen får ut efter tio år. Avgifterna baseras på fondernas genomsnittliga kostnader de senaste fem åren mätt som Total Expense Ratio (TER). Avkastningen antas vara 2 procent för en räntefond, 4 procent för en blandfond och 6 procent för en aktiefond. Notera att antagen avkastning inte är någon utfästelse om värdetillväxt, utan att de används för att fondernas Norman-belopp ska vara fullt jämförbara med varandra.

**OMSÄTTNINGSHASTIGHET** mäter i vilken omfattning omplaceringar görs i fonden. Minsta summan av köpta eller sålda värdepapper under perioden divideras med den genomsnittliga fondförmögenheten.

**OPTION** är ett värdepapper som ger innehavaren en rättighet, men inte en skyldighet, att köpa eller sälja en aktie till en viss kurs (lösenpriset) inom en viss tid (löptiden). Optioner kan användas för att öka eller minska risknivån i en portfölj.

**REPA** En repa eller repotransaktion är ett finansiellt avtal där den ena parten förbinder sig att sälja ett värdepapper till en motpart i utbyte mot pengar. Samtidigt upprättas ett terminskontrakt som säger att värdepapperet ska köpas tillbaka till ett bestämt pris vid en given tidpunkt i framtiden.

**RISKINDIKATOR** Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Kategori 1 (lägre risk) innebär inte att fonden är riskfri. Fondens riskkategori kan med tiden flytta både till

höger och vänster på skalan. Detta beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Även om fonden skulle tillhöra den lägsta riskkategorin så kan du förlora pengar, då inga investeringar är helt riskfria.

**RÄNTEFOND** är enligt skattereglerna alla fonder som placerar enbart i svenska räntebärande värdepapper som till exempel bostads-, företags- eller statsobligationer. Räntefond Kort, Räntefond Lång och Företagsobligationsfonden är räntefonder som enbart placerar i svenska räntebärande värdepapper.

**SPREDEXPONERING** är ett mått på kredit- och likviditetsrisk. Det visar hur stort värdefallet blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

**SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER** är kopplade till speciellt utvalda säkerheter. Det ökar obligationens säkerhet jämfört med en traditionell obligation.

**TER** Total Expense Ratio utgörs av fondens förvaltningsavgift och övriga kostnader, förutom transaktionsrelaterade kostnader. Summan av kostnaderna uttrycks i procent av den genomsnittliga fondförmögenheten.

**TERMIN** Ett avtal om köp av en underliggande tillgång till ett förutbestämt pris och med leverans och betalning vid ett förutbestämt tidpunkt. Till skillnad från optioner är terminer bindande för båda parter.

**TOTAL AVGIFT** Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader såsom transaktionskostnader (fondens kostnader för att köpa och sälja innehav). Kostnaden ställs i relation till fondens genomsnittliga marknadsvärde under föregående år.

**TOTALRISK** (volatilitet) Mått på hur andelsvärdet varierat över en viss period. En högre volatilitet betyder att andelsvärdet svänger kraftigare och innebär oftast en högre risk, men ger också chans till bättre värdetillväxt. Till exempel en totalrisk på 20 procent betyder att fondens värde om ett år förväntas ligga inom intervallet 20 procent över eller under dagens kurs plus den historiska genomsnittsavgastningen. Sannolikheten för att det ska inträffa beräknas gälla två av tre år (67 procent). Måttet baseras på fondandelarnas utveckling de senaste två åren.

**TRANSAKTIONSKOSTNADER/COURTAGE** Ersättning till investmentbanker och aktiemäklare vid köp och försäljning av värdepapper för fondens räkning.

# Kontaktinformation och bankgironummer för insättningar

För fullständiga regler som gäller vid engångs-  
inbetalning: [amf.se/inbetalning](https://amf.se/inbetalning)

Logga gärna in på dina sidor på [amf.se](https://amf.se)

Vid frågor, kontakta gärna kundservice på  
telefon 0771-696 320.

## Fondernas bankgironummer för insättningar

AMF Aktiefond Asien Stilla havet	309-7193
AMF Aktiefond Europa	5510-5597
AMF Aktiefond Global	5309-0296
AMF Aktiefond Nordamerika	5032-1058
AMF Aktiefond Småbolag	5749-0526
AMF Aktiefond Sverige	5510-5548
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	5375-4008
AMF Aktiefond Världen	5510-5472
AMF Balansfond	5510-5506
AMF Företagsobligationsfond	474-9669
AMF Räntefond Kort	5748-4404
AMF Räntefond Lång	5510-5530
AMF Räntefond Mix	813-5709
AMF Strategifond Global	5877-3508

**Kom ihåg att ange namn och personnummer eller  
fondkontonummer när du gör din insättning.**

## Här kan du köpa AMFs fonder

Observera att alla fonder inte är  
tillgängliga hos alla fondtorg.

- AMF
- Aktieinvest
- Alpcot
- Avanza Bank
- Fondmarknaden.se
- Danske Bank
- Handelsbanken
- ICA-Banken
- Länsförsäkringar
- Nordea
- Nordnet
- SAVR
- SEB
- Swedbank
- Söderberg & Partners

AMF Fonder har också uppdragsavtal för distribution med MFEX och Allfunds.



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Asien Stilla Havet  
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 13% 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 Asien Stilla Havet främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country Asia Pacific Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 7,8 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 23,5 CO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattalningar med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick ett bolag i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet.

Av innehaven i fonden hade 54 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 44 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 Asien Stilla Havet investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet uppgick till 21 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet följande resultat.

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 10,1 tCO<sub>2</sub>e/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. Minimian delen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 13 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 Asien Stilla Havet utgjordes 2023 av innehav i bolag inom framför allt hälsovårdssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

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

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

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

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

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

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

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

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

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

Samtliga hållbara investeringar i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet 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 Asien Stilla Havet har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Asien Stilla Havet uppgick vid utgången av 2023 till 7,8 tCO<sub>2</sub>e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	6,5%	Taiwan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Basmaterial	3,4%	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finans	2,9%	Japan
Alibaba Group Holding Ltd	Konsumtion, sällanköp	2,8%	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknologi	2,7%	Sydkorea
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationstjänster	2,7%	Kina
CSL Ltd	Hälsovård	2,5%	Australien
Reliance Industries Ltd	Energi	2,4%	Indien
East Japan Railway Co	Industri	2,4%	Japan
Komatsu Ltd	Industri	2,1%	Japan
Murata Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	1,9%	Japan
Chailease Holding Co Ltd	Finans	1,8%	Taiwan
Sony Group Corp	Informationsteknologi	1,6%	Japan
Fast Retailing Co Ltd	Konsumtion, sällanköp	1,5%	Japan
BYD Co Ltd	Konsumtion, sällanköp	1,5%	Kina



### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

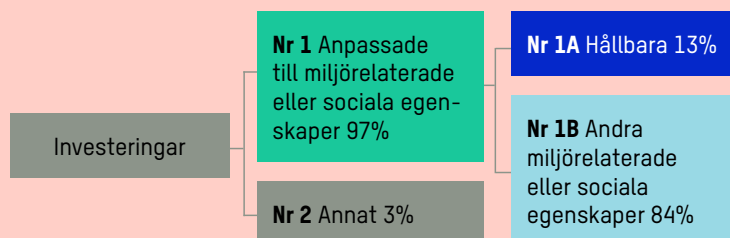
## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 97 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 13 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 13 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	4,1%
Banker	15,6%
Kapitalvaror	5,5%
Kommersiella och professionella tjänster	1,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	5,7%
Kapitalvaror, konsument	2,5%
Konsumenttjänster	2,6%
Konsumentvaror, distribution	1,6%
Energi	3,0%
Fastigheter	3,1%
Finansiella tjänster, övrigt	3,3%
Mat, dryck och tobak	0,6%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	1,1%
Hushåll och kroppsvård	1,3%
Försäkring	2,4%
Basmaterial	5,6%
Media och underhållning	4,6%
Läkemedel och bioteknik	5,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	1,3%
Halvledare	8,2%
Mjukvara och -tjänster	2,7%
Hårdvara och utrustning	8,3%
Telekommunikation	2,9%
Transport	4,5%
Samhällsnyttigheter	0,5%



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

Fonden investerar inte i bolag som omfattas av krav på att redovisa taxonomiupplysningar, 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 Asien Stilla Havet. 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 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 4 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 14 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Asien Stilla Havet.

### **Välja bort**

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

Under tredje kvartalet infördes ett nytt skärpt krav för fonden som innebär att den sedan dess inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av termiskt kol eller oljesand (var för sig eller tillsammans), och inte heller i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från elproduktion genom förbränning av termiskt kol. Detta har följts upp på samma sätt som övriga krav vilket innebär att AMF Fonder sedan kravet infördes har säkerställt att inga sådan innehav funnits i fonden.

#### **Versionshistorik**

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Europa som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Europa  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 13% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Europa främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country Europe Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 8,7 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 9,0 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 4 i AMF Aktiefond Europa. Av innehaven i fonden hade 51 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 70 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 Europa investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Europa uppgick till 20 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### ● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

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

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 10,2 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 18.

### ● **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. Minimiamdelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 13 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Europa utgjordes 2023 av innehav i bolag inom framför allt hälsovårdssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

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

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

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

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

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

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

## **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

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

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

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

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

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

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



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

I AMF Aktiefond Europa har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Europa uppgick vid utgången av 2023 till 8,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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

Under tredje kvartalet infördes ett nytt skärpt krav för fonden som innebär att den sedan dess inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av termiskt kol eller oljesand (var för sig eller tillsammans), och inte heller i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från elproduktion genom förbränning av termiskt kol. Detta har följts upp på samma sätt som övriga krav vilket innebär att AMF Fonder sedan kravet infördes har säkerställt att inga sådana innehav funnits i fonden.



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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AstraZeneca PLC	Hälsovård	5,5%	Storbritannien
Novo Nordisk A/S	Hälsovård	4,9%	Danmark
Nestle SA	Konsumtion, daglig	4,8%	Schweiz
TotalEnergies SE	Energi	4,4%	Frankrike
ASML Holding NV	Informationsteknologi	4,4%	Nederländerna
ING Groep NV	Finans	3,5%	Nederländerna
Air Liquide SA	Basmaterial	3,3%	Frankrike
SAP SE	Informationsteknologi	2,8%	Tyskland
RELX PLC	Informationsteknologi	2,8%	Storbritannien
Allianz SE	Finans	2,7%	Tyskland
Cie Financiere Richemont SA	Konsumtion, sällanköp	2,7%	Schweiz
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Konsumtion, daglig	2,6%	Belgien
Enel SpA	Samhällsnyttigheter	2,5%	Italien
Alcon Inc	Hälsovård	2,3%	Schweiz
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Konsumtion, sällanköp	2,3%	Frankrike





### Tillgångsallokering

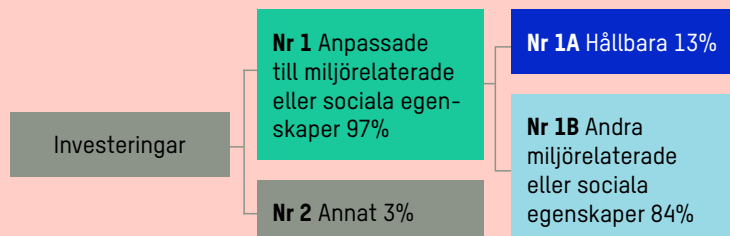
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 97 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Europa av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 13 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en inriktning på bolag inom Europa, och har under året investerat 97 procent i av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 13 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	0,8%
Banker	10,3%
Kapitalvaror	8,6%
Kommersiella och professionella tjänster	3,1%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	0,5%
Kapitalvaror, konsument	5,5%
Konsumenttjänster	0,8%
Konsumentvaror, distribution	2,3%
Energi	6,4%
Fastigheter	0,5%
Finansiella tjänster, övrigt	0,6%
Mat, dryck och tobak	9,6%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,3%
Hushåll och kroppsvård	2,9%
Försäkring	6,4%
Basmaterial	9,1%
Media och underhållning	1,9%
Läkemedel och bioteknik	13,3%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	4,8%
Mjukvara och -tjänster	2,8%
Hårdvara och utrustning	0,3%
Telekommunikation	0,9%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	4,2%



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.

Verksamhet 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 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2,4 procent baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva har krav att redovisa taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

### ● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>**

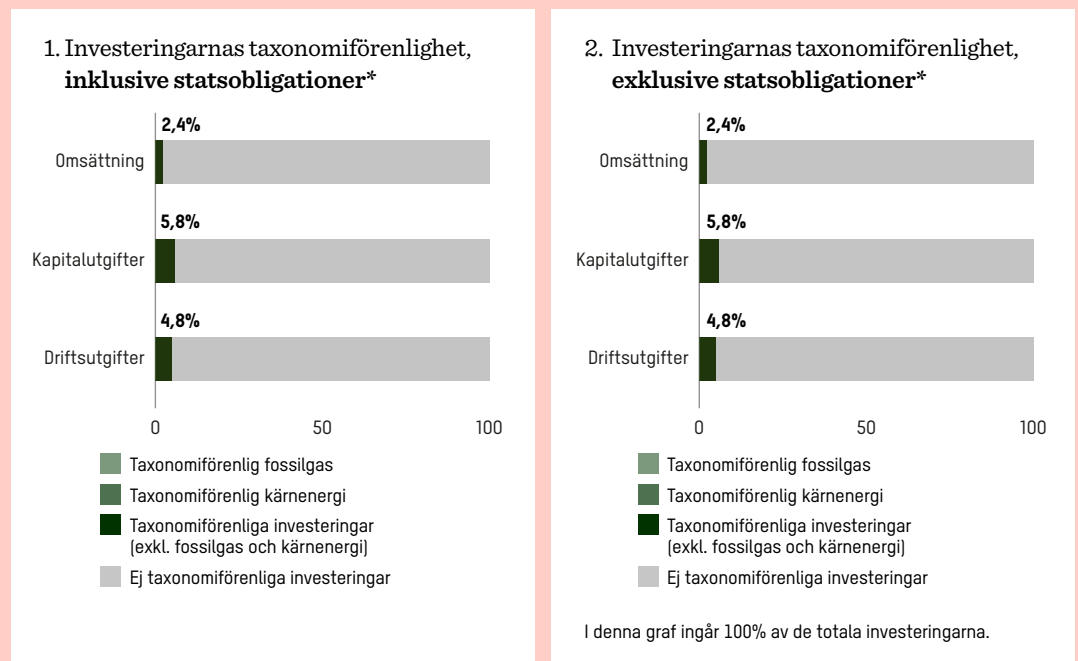
Ja:

I fossilgas  I kärnenergi

Nej

Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

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.



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

<sup>1</sup> 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?

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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

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

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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

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

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

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

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

### Välja in

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

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

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

## Påverka

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

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF, genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 15 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Europa.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 7 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Europa.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande krav för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av AMF Fonders främjande arbete. Dessa krav innebär att AMF Fonder inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. AMF Fonder har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, 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.

Under tredje kvartalet infördes ett nytt skärpt krav för fonden som innebär att den sedan dess inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av termiskt kol eller oljesand (var för sig eller tillsammans), och inte heller i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från elproduktion genom förbränning av termiskt kol. Detta har följts upp på samma sätt som övriga krav vilket innebär att AMF Fonder sedan kravet infördes har säkerställt att inga sådan innehav funnits i fonden.

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Global som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Global  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 12% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Global 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 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, MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 10,2 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 12,5 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattalor med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick fem i AMF Aktiefond Global.

Av innehaven i fonden hade 55 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 61 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Global investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Global uppgick till 21 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### ● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

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

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 7,5 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 20.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 12 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Global utgjordes 2023 framför allt av innehav i bolag inom sektorer som hälsovård och 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 bolagets 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 investeringarna 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 Global uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

I AMF Aktiefond Global har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Global uppgick vid utgången av 2023 till 10,2 tCO<sub>2</sub>e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	5,8%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	3,8%	USA
Hennes & Mauritz AB	Konsumtion, sällanköp	3,1%	Sverige
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	2,7%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	2,5%	USA
McDonald's Corp	Konsumtion, sällanköp	2,3%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknologi	2,3%	USA
Waste Management Inc	Industri	2,2%	USA
Linde PLC	Basmaterial	2,1%	USA
Prologis Inc	Fastigheter	2,0%	USA
Parker-Hannifin Corp	Industri	2,0%	USA
IQVIA Holdings Inc	Hälsovård	2,0%	USA
RELX PLC	Informationsteknologi	1,9%	Storbritannien
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Konsumtion, daglig	1,9%	Belgien
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	1,8%	USA



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 97 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Global av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Tolv procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

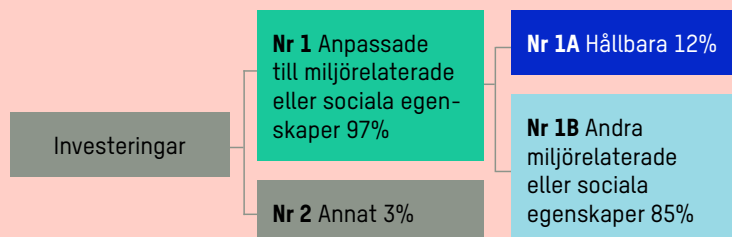


## Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred placeringsinriktning på världens aktiemarknader, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 12 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 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	2,2%
Banker	6,8%
Kapitalvaror	4,4%
Kommersiella och professionella tjänster	4,1%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	3,9%
Kapitalvaror, konsument	0,6%
Konsumenttjänster	2,3%
Konsumentvaror, distribution	1,6%
Energi	5,2%
Fastigheter	3,9%
Finansiella tjänster, övrigt	5,1%
Mat, dryck och tobak	3,8%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	4,5%
Hushåll och kroppsvård	0,8%
Försäkring	1,4%
Basmaterial	4,4%
Media och underhållning	5,0%
Läkemedel och bioteknik	8,7%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,2%
Halvledare	9,4%
Mjukvara och -tjänster	8,3%
Hårdvara och utrustning	6,6%
Telekommunikation	0,4%
Transport	1,5%
Samhällsnyttigheter	2,1%



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.

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,3 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat en stor andel av fondens värde i bolag utanför EU. Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

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

Ja:

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

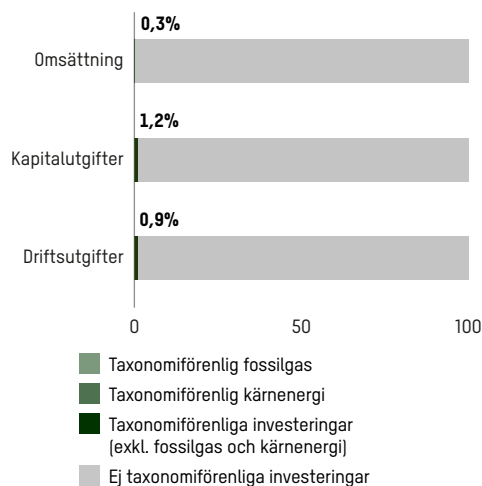
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

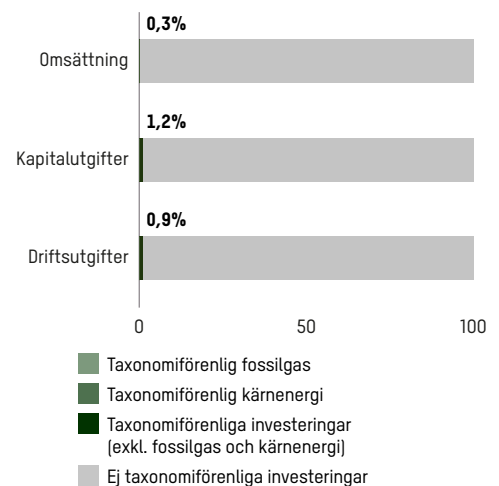
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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

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.

<sup>1</sup> 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?

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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

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

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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

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

Det inkluderar finansiella instrument som derivat, exempelvis aktieindexterminer, samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.

## 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 Global. Nedan redogörs för det arbetet.

### Välja in

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

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

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

## Påverka

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

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 11 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Global.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 12 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Global.

## Välja bort

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

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Nordamerika  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 8% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Nordamerika främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI USA Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 6,9 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 9,1 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två i AMF Aktiefond Nordamerika.

Av innehaven i fonden hade 34 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 bransch-specifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Nordamerika investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Nordamerika uppgick till 19 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **... och jämfört med de föregående perioderna?**

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

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 6,6 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimiamdelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 8 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Nordamerika utgjordes 2023 av innehav i framför allt hälsovårdssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

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

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

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

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

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

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

## **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

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

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

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

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

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

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



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

I AMF Aktiefond Nordamerika har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Nordamerika uppgick vid utgången av 2023 till 6,9 tCO<sub>2</sub>e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	8,0%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	6,2%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	5,5%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	3,7%	USA
McDonald's Corp	Konsumtion, daglig	3,3%	USA
Visa Inc	Informationsteknologi	3,2%	USA
Prologis Inc	Fastigheter	2,9%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknologi	2,9%	USA
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	2,5%	USA
SSP Global Inc	Informationsteknologi	2,4%	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	2,4%	USA
PepsiCo Inc	Konsumtion, daglig	2,3%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	2,2%	USA
Linde PLC	Basmaterial	2,1%	USA
ConocoPhillips	Energi	1,9%	USA





### Tillgångsallokering

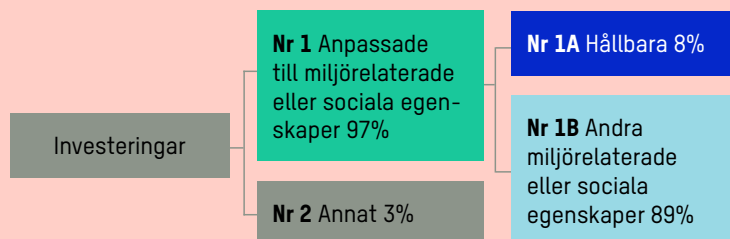
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 97 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Nordamerika av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 8 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en inriktning på bolag i Nordamerika, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 8 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	2,4%
Banker	3,3%
Kapitalvaror	7,1%
Kommersiella och professionella tjänster	1,8%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	4,1%
Kapitalvaror, konsument	1,5%
Konsumenttjänster	3,3%
Konsumentvaror, distribution	1,7%
Energi	3,8%
Fastigheter	4,7%
Finansiella tjänster, övrigt	6,1%
Mat, dryck och tobak	2,3%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	5,4%
Hushåll och kroppsvård	0,9%
Försäkring	2,9%
Basmaterial	2,1%
Media och underhållning	7,3%
Läkemedel och bioteknik	6,6%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	7,2%
Mjukvara och -tjänster	14,1%
Hårdvara och utrustning	8,0%
Telekommunikation	0,0%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	0,8%



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

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



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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



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

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



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

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

### Välja in

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

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

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

### Påverka

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

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF, genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 5 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Nordamerika.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 4 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Nordamerika.

### **Välja bort**

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

#### **Versionshistorik**

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# 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 2% 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 2023 till 2,7 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 5,7 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick tre bolag i AMF Aktiefond Småbolag.

Av innehaven i fonden hade 31 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 57 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 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Småbolag uppgick till 20 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **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 26 innehavsbolag i AMF Aktiefond Småbolag där AMF Fonder ingår i valberedningen har 18 bolag en jämställd styrelse.

### **● ... och jämfört med de föregående perioderna?**

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

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 4,9 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 21.

#### **Jämställda styrelser**

- Av de 24 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 20 bolag en jämställd styrelse.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 2 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 2023 av innehav i hälsovårds- och fastighetssektorn. 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.

**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.

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 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 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Småbolag uppgick vid utgången av 2023 till 2,7 tCO<sub>2</sub>e/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 (truppminor, 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: 2023

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Trelleborg AB	Industri	4,2%	Sverige
Sagax AB	Fastigheter	3,9%	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	3,6%	Sverige
Sweco AB	Industri	3,5%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	3,3%	Sverige
HMS Networks AB	Industri	3,0%	Sverige
Sectra AB	Hälsovård	2,9%	Sverige
Avanza Holding AB	Finans	2,9%	Sverige
AddTech AB	Industri	2,8%	Sverige
Castellum AB	Fastigheter	2,8%	Sverige
Axfood AB	Konsumtionsvaror	2,7%	Sverige
Skanska AB	Fastigheter	2,6%	Sverige
NCAB Group AB	Informationsteknologi	2,3%	Sverige
Wallenstam AB	Fastigheter	2,3%	Sverige
Nordnet AB	Finans	2,3%	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

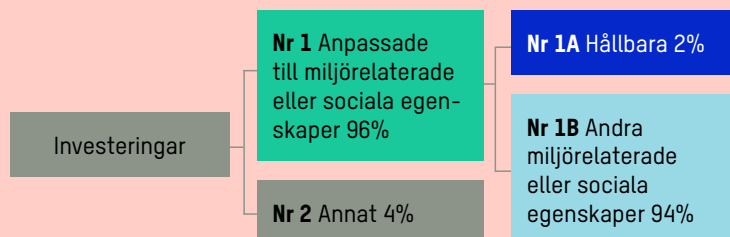
Vid utgången av 2023 utgjorde 96 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Småbolag av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Två procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● 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 två 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	29,6%
Kommersiella och professionella tjänster	2,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	0,3%
Kapitalvaror, konsument	3,9%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	2,7%
Energi	0,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	7,3%
Mat, dryck och tobak	0,0%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	9,5%
Hushåll och kroppsvård	0,0%
Försäkring	0,0%
Basmaterial	2,6%
Media och underhållning	0,2%
Läkemedel och bioteknik	7,8%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	16,5%
Halvledare	0,3%
Mjukvara och -tjänster	6,6%
Hårdvara och utrustning	6,2%
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.

Verksamhet 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 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

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

Ja:

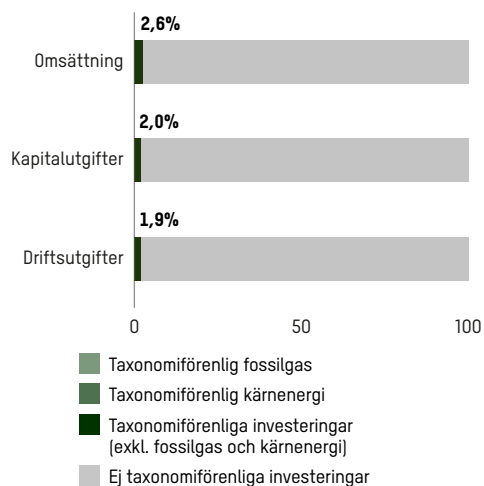
I fossilgas     I kärnenergi

Nej

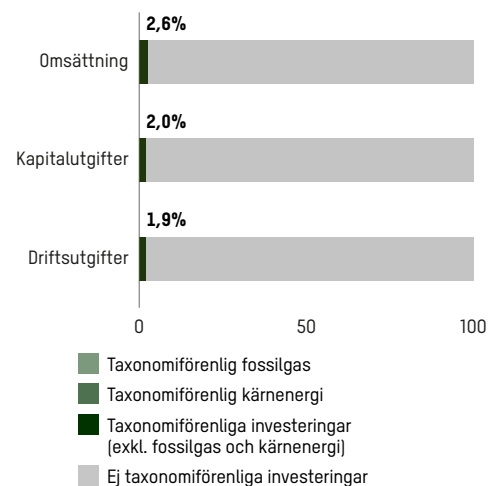
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

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.

<sup>1</sup> 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?

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

## 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 2023 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 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 13 noterade svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. 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+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 7 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 26 bolag i AMF Aktiefond Småbolag där vi 2023 ingick i valberedningen har 18 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 två dialoger kopplade till internationella normer och styrningsrelaterade frågor med 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 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Sverige som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Sverige  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 5% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Sverige 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, SIX Portfolio Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 1,7 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2e</sub>/sek mn), vilket kan jämföras med 2,9 tCO<sub>2e</sub>/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 CO<sub>2e</sub> är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 6 i AMF Aktiefond Sverige.

Av innehaven i fonden hade 30 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 63 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 Sverige investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Sverige uppgick till 19 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **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 33 innehavsbolag i AMF Aktiefond Sverige där AMF Fonder ingår i valberedningen har 27 bolag en jämställd styrelse.

### **● ... och jämfört med de föregående perioderna?**

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

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 1,9 ton CO<sub>2e</sub>.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 18.

#### **Jämställda styrelser**

- Av de 31 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 23 bolag en jämställd styrelse.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 5 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Sverige utgjordes 2023 av innehav i bolag inom framför allt hälsovårdssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder 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 Sverige 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.

**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.

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 Sverige har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Sverige uppgick vid utgången av 2023 till 1,7 tCO<sub>2</sub>e/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 Aktiefond Sverige är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

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 (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Finans	9,1%	Sverige
Volvo AB	Industri	8,7%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	7,9%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	6,8%	Sverige
Epiroc AB	Industri	4,2%	Sverige
Indutrade AB	Industri	3,9%	Sverige
Hexagon AB	Industri	3,9%	Sverige
Svenska Cellulosa AB SCA	Basmaterial	3,2%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,9%	Sverige
Investment AB Latour	Industri	2,7%	Sverige
Skanska AB	Industri	2,5%	Sverige
H & M Hennes & Mauritz AB	Konsumtion, daglig	2,4%	Sverige
EQT AB	Finans	2,3%	Sverige
Beijer Ref AB	Industri	2,1%	Sverige
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informationsteknologi	2,1%	Sverige

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





### Tillgångsallokering

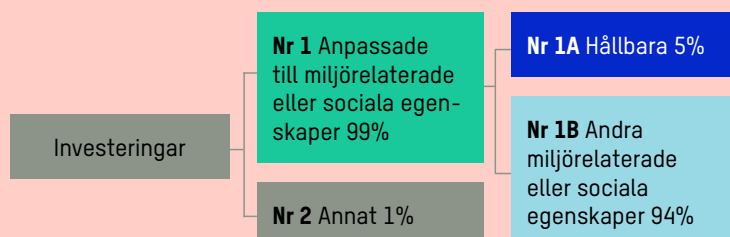
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 99 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Sverige av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 5 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Dessa innehav, som utgjorde 99 procent av fondens värde, var anpassade till de främjande egenskaperna. Av de totala investeringarna utgjorde 5 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i fondandelar och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 1 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	0,9%
Banker	9,8%
Kapitalvaror	37,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,2%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	2,4%
Kapitalvaror, konsument	2,6%
Konsumenttjänster	0,0%
Konsumentvaror, distribution	0,0%
Energi	0,0%
Fastigheter	0,0%
Finansiella tjänster, övrigt	15,4%
Mat, dryck och tobak	0,0%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,7%
Hushåll och kroppsvård	1,2%
Försäkring	0,0%
Basmaterial	5,8%
Media och underhållning	0,0%
Läkemedel och bioteknik	4,8%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	5,7%
Halvledare	0,0%
Mjukvara och -tjänster	1,6%
Hårdvara och utrustning	8,0%
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.

Verksamhet 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 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 1 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

### ● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>**

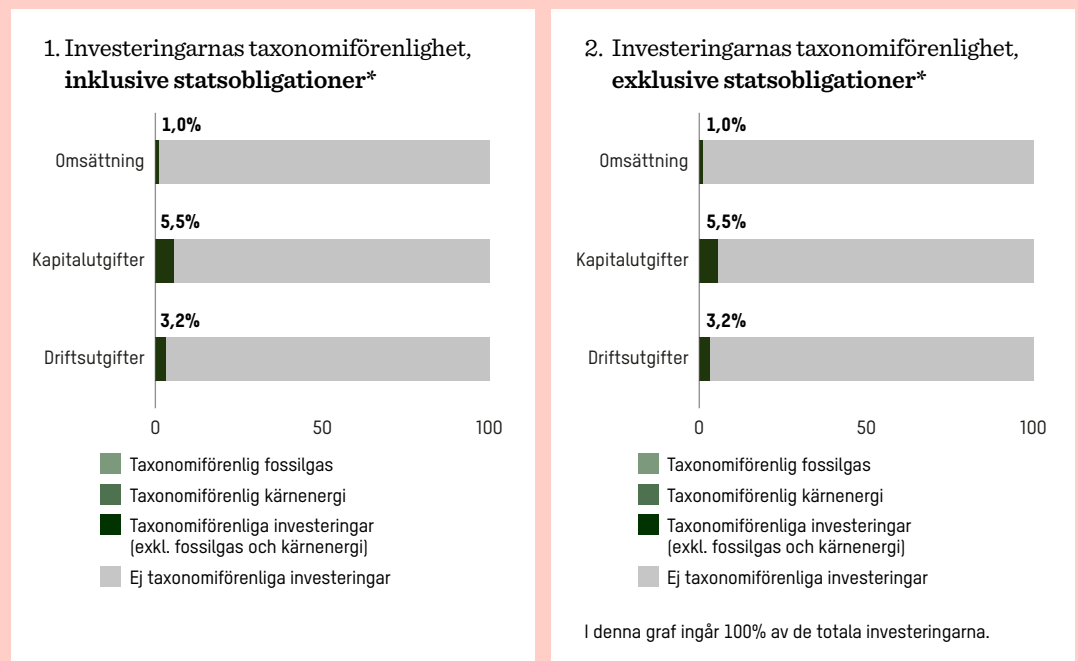
Ja:

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

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.



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

<sup>1</sup> 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?

AMF Fonder saknar data om innehavsbolagens taxonomiförenlighet för år 2022, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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

## Påverka

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

AMF 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 2023 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 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 13 svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilken innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 10 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Sverige.

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 33 bolag i den AMF Aktiefond Sverige där vi 2023 ingick i valberedningen har 27 bolag, enligt vår definition, en jämställd styrelse. 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 5 dialoger kopplade till internationella normer och bolagsstyrningsrelaterade frågor med bolag i fonden genom egen dialog och genom externa initiativ som AMF Fonder är anslutna till.

## Välja bort

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

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



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

Produktnamn: AMF Aktiefond Tillväxtmarknader  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 5% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Aktiefond Tillväxtmarknader främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI Emerging Markets Net Return. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 10,1 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 32,9 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två bolag i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

Av innehaven i fonden hade 50 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 34 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Tillväxtmarknader investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick till 21 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **● ... och jämfört med de föregående perioderna?**

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

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 11,6 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 22.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 5 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader utgjordes 2023 framför allt av innehav i bolag inom sektorn sällanköpsvaror. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

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

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

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

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

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

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

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

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

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

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

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

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

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





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

I AMF Aktiefond Tillväxtmarknader har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Tillväxtmarknader uppgick vid utgången av 2023 till 10,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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



### Tillgångsallokering

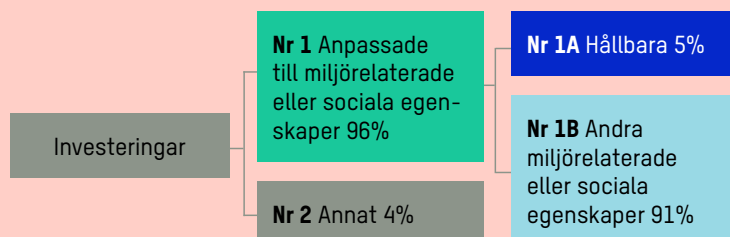
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 96 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 5 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag inom olika branscher i Asien och Stillahavsområdet, och har under året investerat 96 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 5 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 4 procent av fondens värde.



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

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

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

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

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	3,4%
Banker	19,2%
Kapitalvaror	1,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	6,2%
Kapitalvaror, konsument	0,6%
Konsumenttjänster	3,3%
Konsumentvaror, distribution	1,6%
Energi	5,1%
Fastigheter	0,3%
Finansiella tjänster, övrigt	3,0%
Mat, dryck och tobak	3,4%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	0,6%
Hushåll och kroppsvård	1,2%
Försäkring	1,8%
Basmaterial	4,1%
Media och underhållning	6,2%
Läkemedel och bioteknik	1,1%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	1,7%
Halvledare	12,9%
Mjukvara och -tjänster	3,9%
Hårdvara och utrustning	7,4%
Telekommunikation	5,2%
Transport	2,3%
Samhällsnyttigheter	0,5%



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

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



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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



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

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



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

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

### Välja in

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

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

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

### Påverka

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

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 5 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 16 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Tillväxtmarknader.

### **Välja bort**

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

#### **Versionshistorik**

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



## Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Världen som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Världen  
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 8% 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 Världen 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. Som jämförelseindex för utländska aktier använder AMF Fonder MSCI All Country World Index Net Return och för svenska aktier SIX Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 5,8 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 6,7 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 11 bolag i AMF Aktiefond Världen.

Av innehaven i fonden hade 84 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 60 av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Världen investerar i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Världen uppgick till 20 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerar 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 33 innehavsbolag i AMF Aktiefond Världen där AMF Fonder ingår i valberedningen har 27 bolag en jämställd styrelse.

### **● ... och jämfört med de föregående perioderna?**

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

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 4,4 ton CO<sub>2</sub>e.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

#### **Jämställda styrelser**

- Av de 31 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 23 bolag en jämställd styrelse.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 8 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 Världen utgjordes 2023 framför allt av innehav i bolag inom 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.

**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 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 Världen 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 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 Världen har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Världen uppgick vid utgången av 2023 till 5,8 tCO<sub>2</sub>e/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 (truppminor, 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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo AB	Industri	4,5%	Sverige
Investor AB	Finans	4,5%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	4,0%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	3,5%	Sverige
Microsoft Corp	Informationsteknologi	2,6%	USA
Epiroc AB	Industri	2,2%	Sverige
Hexagon AB	Industri	2,0%	Sverige
Indutrade AB	Industri	2,0%	Sverige
Apple Inc	Informationsteknologi	1,7%	USA
Svenska Cellulosa AB SCA	Basmaterial	1,6%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	1,5%	Storbritannien
Visa Inc	Informationsteknologi	1,4%	USA
Investment AB Latour	Industri	1,4%	Sverige
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	1,3%	USA
H & M Hennes & Mauritz AB	Konsumtion, sällanköp	1,3%	Sverige

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





#### Tillgångsallokering

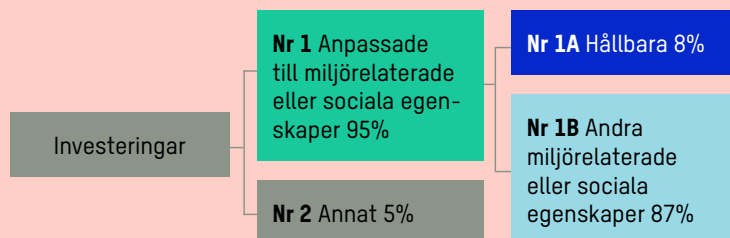
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 95 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Världen av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 8 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar på såväl svenska som utländska aktiemarknader men ska investera högst 60 procent på utländska aktiemarknader. Dessa innehav, som utgjorde 95 procent av fondens värde, var anpassade till de främjande egenskaperna. Av de totala investeringarna utgjorde 8 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 5 procent av fondens värde.



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

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

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

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

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,5%
Banker	8,1%
Kapitalvaror	21,4%
Kommersiella och professionella tjänster	2,0%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	3,1%
Kapitalvaror, konsument	1,5%
Konsumenttjänster	1,0%
Konsumentvaror, distribution	0,7%
Energi	2,3%
Fastigheter	1,8%
Finansiella tjänster, övrigt	10,4%
Mat, dryck och tobak	1,8%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	3,4%
Hushåll och kroppsvård	0,9%
Försäkring	0,6%
Basmaterial	4,9%
Media och underhållning	2,3%
Läkemedel och bioteknik	6,5%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	3,1%
Halvledare	4,3%
Mjukvara och -tjänster	4,6%
Hårdvara och utrustning	7,2%
Telekommunikation	0,2%
Transport	0,7%
Samhällsnyttigheter	1,0%



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.

Verksamhet 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 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat en stor andel av fondens värde i bolag utanför EU. Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

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

Ja:

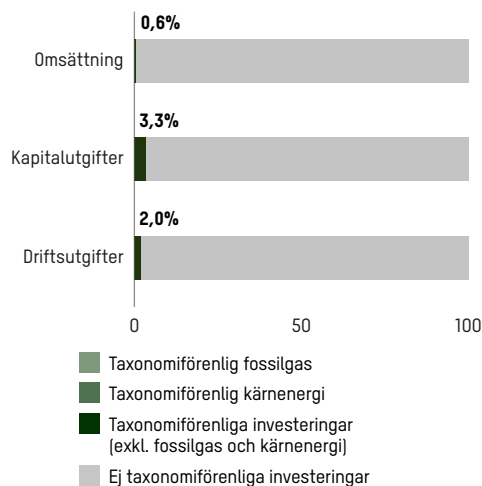
I fossilgas     I kärnenergi

Nej

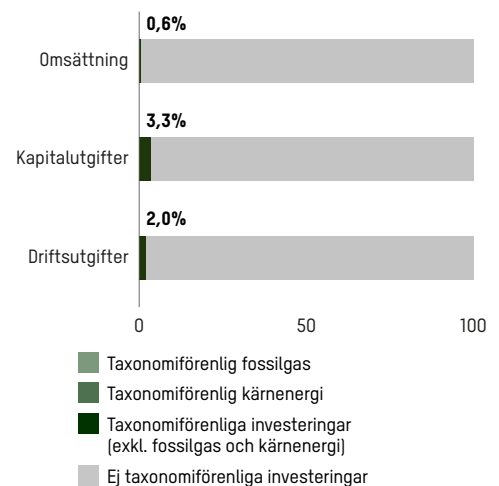
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

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.

<sup>1</sup> 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?

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

## 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, 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 Världen. 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 svenska 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.

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

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

## Påverka

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

AMF 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 2023 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 klimattalorger 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 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 13 svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilken innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimattalorger under året varav 21 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Världen.

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 33 bolag i den AMF Aktiefond Världen där vi 2023 ingick i valberedningen har 27 bolag, enligt vår definition ovan, en jämställd styrelse. 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.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 17 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Världen.

### Välja bort

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

#### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



## Regelbundna upplysningar för AMF Balansfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Balansfond  
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 10% 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 Balansfond 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 aktieandelen i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex för aktieandelen använder AMF Fonder till 40% SIX Return Index och till 20% MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 4,5 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 6,1 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 11 bolag i AMF Balansfond.

Av innehaven i fonden hade 102 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 45 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Balansfond investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Balansfond uppgick till 16 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **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 34 innehavsbolag i AMF Balansfond där AMF Fonder ingår i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse.

### **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Balansfond följande resultat.

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 3,7 ton CO<sub>2</sub>e.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 18.

#### **Jämställda styrelser**

- Av de 33 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 25 bolag en jämställd styrelse.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 10 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 Balansfond utgjordes 2023 av innehav i bolag inom hälsovårds-, finans- och fastighetssektorn. 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.

De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

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.

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.



### **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 Balansfond 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 Balansfond har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Balansfond uppgick vid utgången av 2023 till 4,5 tCO<sub>2</sub>e/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 (truppminor, 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: 2023

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo AB	Industri	3,6%	Sverige
Investor AB	Finans	3,6%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	3,3%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,2%	Sverige
Sweden Government Bond	Statsobligation	1,8%	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,7%	Sverige
Indutrade AB	Industri	1,6%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	1,5%	Sverige
Hexagon AB	Industri	1,5%	Sverige
Svenska Cellulosa AB SCA	Basmaterial	1,3%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	1,3%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	1,3%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	1,2%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,2%	Sverige



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 77 procent av investeringarna i AMF Balansfond av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 10 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden är en blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Fonden har under året investerat 77 procent av fondvärdet i investeringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Av de totala investeringarna utgjorde 10 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivat-instrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 23 procent av fondens värde.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>Andel av innehaven</b>
Bilar och bilkomponenter	0,8%
Banker	11,8%
Kapitalvaror	16,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,8%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	1,8%
Kapitalvaror, konsument	1,9%
Konsumenttjänster	0,4%
Konsumentvaror, distribution	0,3%
Energi	1,0%
Fastigheter	0,7%
Finansiella tjänster, övrigt	7,6%
Mat, dryck och tobak	0,7%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,0%
Hushåll och kroppsvård	0,5%
Försäkring	0,3%
Basmaterial	4,3%
Media och underhållning	0,9%
Läkemedel och bioteknik	3,6%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	4,8%
Halvledare	1,8%
Mjukvara och -tjänster	2,2%
Hårdvara och utrustning	6,0%
Telekommunikation	0,1%
Transport	0,3%
Samhällsnyttigheter	0,4%



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.

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat i bolag utanför EU samt i investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis säkerställda obligationer). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

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

Ja:

I fossilgas  I kärnenergi

Nej

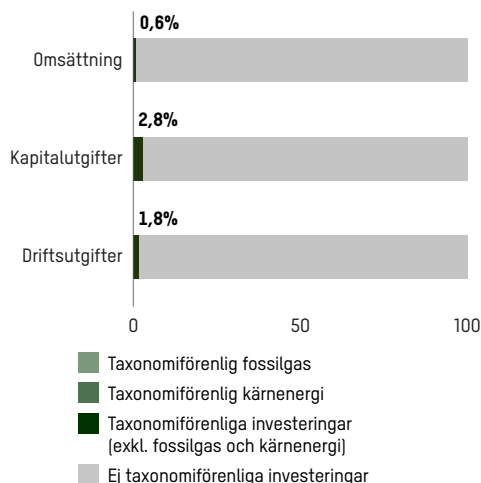
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

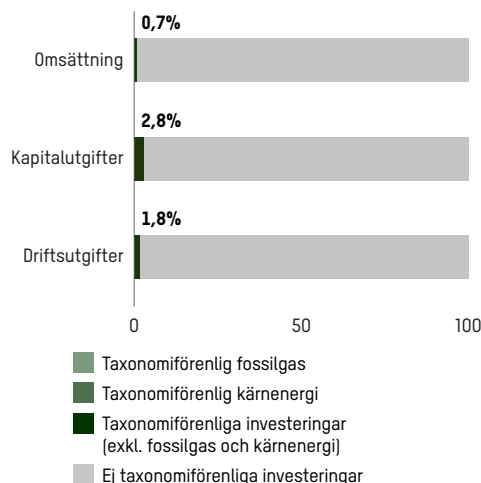
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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

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 92% av de totala investeringarna.

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

**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.



<sup>1</sup> 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.

## ● 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?

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

## 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 statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. 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. Vid investeringar i ett lands statsobligationer gör AMF en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om god riskspridning. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet.



## 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 Balansfond.

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 svenska 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.

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

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

### Påverka

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

AMF 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 2023 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 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 13 svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilken innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 21 bolag utgör innehav i AMF Balansfond.

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 34 bolag i den AMF Balansfond där vi 2023 ingick i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse, enligt vår definition ovan. 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.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 18 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Balansfond.

## Välja bort

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

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# Regelbundna upplysningar för AMF Företagsobligationsfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Företagsobligationsfond  
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 33% 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 Företagsobligationsfond 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 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 andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2023 hade fonden 28 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattalningar med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick ett bolag i AMF Företagsobligationsfond.

Av innehaven i fonden hade 21 innehav klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 35 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 Företagsobligationsfond investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Företagsobligationsfond uppgick till 10 vid utgången av år 2023 för den del av innehaven som kunde mätas (52 procent). Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Företagsobligationsfond följande resultat.

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Fonden hade 40 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG-betyget uppgick till 16 för den del av innehaven som kunde mätas (68 %).

### **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. Minimian delen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som uppgår till 33 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om 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 genomlysa 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 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 Företagsobligationsfond 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 Företagsobligationsfond har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. 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 (truppmminor, 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: 2023

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
NCC Treasury AB	Industri	3,7%	Sverige
Platzer Fastigheter Holding AB	Fastigheter	3,7%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	3,6%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	3,6%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	3,3%	Sverige
Nykredit Realkredit AS	Finans	3,0%	Danmark
SBAB Bank AB	Finans	3,0%	Sverige
Boliden AB	Basmaterial	2,9%	Sverige
NCC Treasury AB	Industri	2,9%	Sverige
Atrium Ljungberg AB	Fastigheter	2,9%	Sverige
Bonnier Fastigheter Finans Publ AB	Finans	2,6%	Sverige
Santander Consumer Bank AS	Finans	2,5%	Norge
Castellum AB	Fastigheter	2,5%	Sverige
Fabege AB	Fastigheter	2,5%	Sverige
Humlegården Fastigheter AB	Fastigheter	2,2%	Sverige



#### Tillgångsallokering

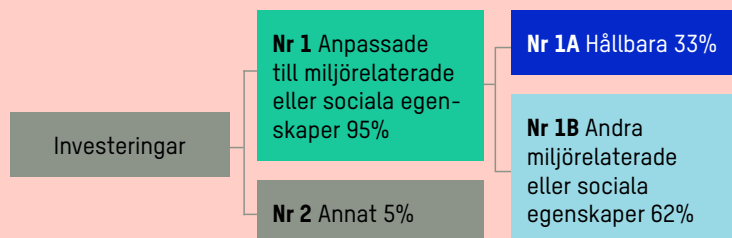
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 95 procent av investeringarna i AMF Företagsobligationsfond av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 33 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet, och har under året investerat 95 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 33 procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 5 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	-
Banker	5,9%
Kapitalvaror	3,4%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Sällanköpsvaror, distribution och handel	-
Kapitalvaror, konsument	0,6%
Konsumenttjänster	-
Konsumentvaror, distribution	-
Energi	-
Fastigheter	-
Finansiella tjänster, övrigt	2,2%
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	3,4%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastighetsförvaltning och -utveckling	16,6%
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	3,1%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-



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.

Verksamhet 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 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

### ● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>**

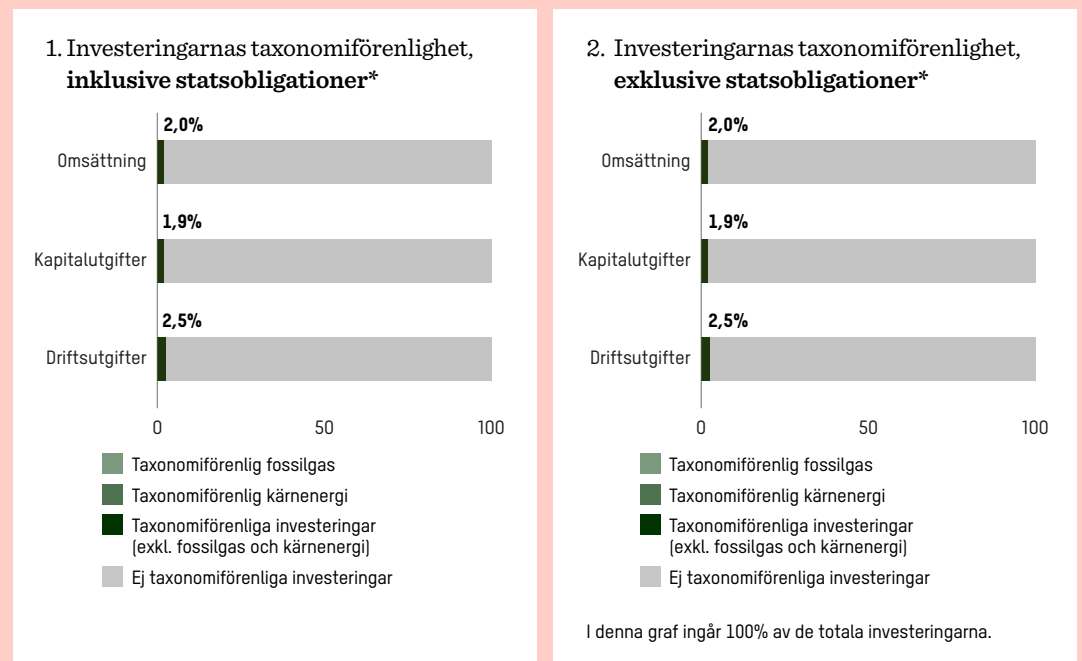
Ja:

I fossilgas     I kärnenergi

Nej

Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

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.



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

<sup>1</sup> 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?

AMF Fonder saknar data om innehavsbolagens taxonomiförenlighet för år 2022, och en jämförelse är därför inte möjlig.

## 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 och kassa. Syftet med dessa tillgångar är 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 Företagsobligationsfond. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

### 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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

### Påverka

Som investerare och ägare 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 arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Företagsobligationsfond kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

## 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 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Kort som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Kort  
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 25% 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 Räntefond Kort främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp genom att bland annat investera i gröna, sociala och hållbara obligationer.

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen. AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2023 hade fonden 25 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

#### ● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2022 uppgick andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden till 28 procent.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 25 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om 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.

**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 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 avseende de företagsobligationer som fonden placerar i.

- 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 Räntefond Kort 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 Räntefond Kort har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. 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 Räntefond Kort är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

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 (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Kommuninvest I Sverige AB	Statsobligation	8,3%	Sverige
Kommuninvest I Sverige AB	Statsobligation	7,6%	Sverige
Landshypotek Bank AB	Finans	7,1%	Sverige
Skandiabanken AB	Finans	7,0%	Sverige
Realkredit Danmark A/S	Finans	6,8%	Danmark
Nykredit Realkredit AS	Finans	5,8%	Danmark
DNB Boligkreditt AS	Finans	5,7%	Norge
African Development Bank	Mellanstatlig organisation	4,8%	Elfenbenskusten
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Finans	4,7%	Norge
Sparbanken Skåne AB	Finans	4,7%	Sverige
Nykredit Realkredit AS	Finans	4,2%	Danmark
Skandiabanken AB	Finans	3,9%	Sverige
Realkredit Danmark A/S	Finans	3,9%	Danmark
Nykredit Realkredit AS	Finans	3,7%	Danmark
Skandiabanken AB	Finans	3,1%	Sverige

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



### Tillgångsallokering

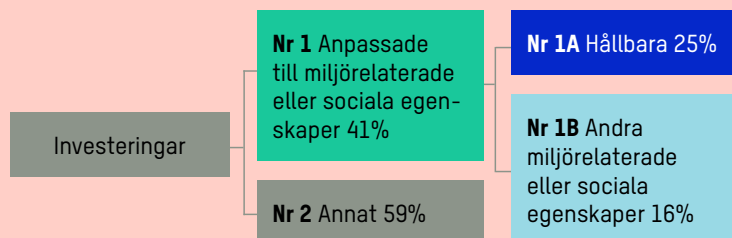
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 41 procent av investeringarna i AMF Råntefond Kort av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 25 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, kommuner, bostadsinstitut, företag och organisationer. Fonden har under året investerat 41 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 25 procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 59 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?

Fonden har i stor utsträckning investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.



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

Fonden har främst investerat i investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis säkerställda obligationer, statsobligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker). 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 statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används i syfte 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. När AMF Fonder investerar i ett lands statsobligationer görs en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.



## 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 Räntefond Kort. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Påverkansarbete i AMF Räntefond Kort kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### 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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

### 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 (truppsminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

#### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Lång som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Lång  
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 16% 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 Räntefond Lång främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställningen till ett hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrupktion

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen.

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2023 hade fonden 18 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Av innehaven i fonden hade 22 klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 24 procent av fondens marknadsvärde är investerat i innehav 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 Räntefond Lång investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier.

## ● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Räntefond Lång att fonden hade 20 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som uppgår till 16 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om 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.

**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 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 avseende de företagsobligationer som fonden placerar i.

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

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

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

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



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

I AMF Räntefond Lång har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. 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 Räntefond Lång är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

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 (truppinor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	5,3%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	3,8%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	3,6%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	3,0%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	2,7%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	2,5%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,4%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	2,4%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,4%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,4%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,3%	Sverige
Länsförsäkringar Bank AB	Finans	2,3%	Sverige
Hexagon AB	Industri	2,2%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,2%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	2,1%	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

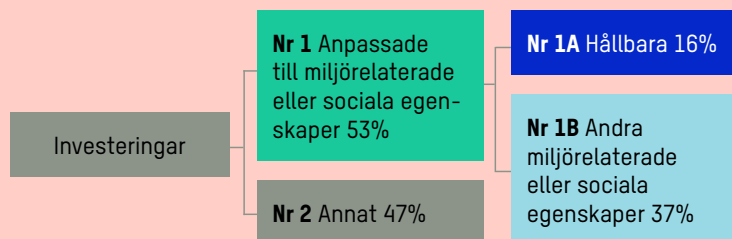
Vid utgången av 2023 utgjorde 53 procent av investeringarna i AMF Räntefond Lång av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 16 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

## Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och företag, och har under året investerat 53 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 16 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat samt på konto i kreditinstitut. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 47 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	-
Banker	15,2%
Kapitalvaror	0,8%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Sällanköpsvaror, distribution och handel	-
Kapitalvaror, konsument	1,9%
Konsumenttjänster	-
Konsumentvaror, distribution	-
Energi	-
Fastigheter	-
Finansiella tjänster, övrigt	0,5%
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	2,7%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastighetsförvaltning och -utveckling	6,5%
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	4,3%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-

Fonden har därutöver investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer.





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.

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data. Därutöver investerar fonden i bolag samt andra investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis statsobligationer, säkerställda obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker).

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

Ja:

I fossilgas  I kärnenergi

Nej

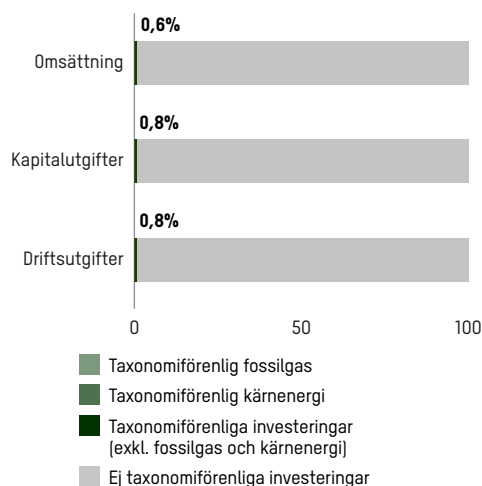
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

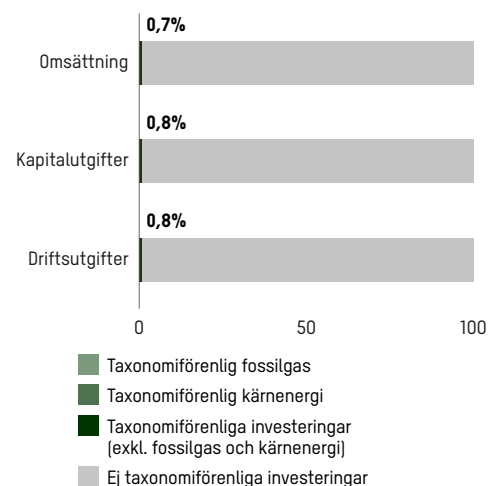
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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

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 82% av de totala investeringarna.

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

<sup>1</sup> 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?

AMF Fonder saknar data om innehavsbolagens taxonomiförenlighet för år 2022, och en jämförelse är därför inte möjlig.

## 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 statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används i syfte 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. När AMF Fonder investerar i ett lands statsobligationer görs en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.

## 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 Räntefond Lång. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Påverkansarbete i AMF Räntefond Lång kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### 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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

## Påverka

Som investerare och ägare 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 arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Räntefond Lång kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

## Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier 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 fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden 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. Fonderna 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 fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223



# Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Mix som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Mix  
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 13% 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 Räntefond Mix främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen.

AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2023 hade fonden 12 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

### ● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2022 uppgick andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden till 12 procent.

**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. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 13 procent.

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 fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om 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 avseende de företagsobligationer som fonden placerar i.

- 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 Räntefond Mix 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 Räntefond Mix har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. 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 Räntefond Mix är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

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 (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
United Kingdom Gilt	Statsobligation	4,2%	Storbritannien
NCC Treasury AB	Industri	4,0%	Sverige
Bonnier Fastigheter Finans Publ AB	Finans	4,0%	Sverige
Hexagon AB	Industri	4,0%	Sverige
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Statsobligation	3,4%	Italien
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Statsobligation	3,4%	Tyskland
United Kingdom Gilt	Statsobligation	3,0%	Storbritannien
United States Treasury Note/Bond	Statsobligation	3,0%	USA
Jyske Bank A/S	Finans	2,8%	Danmark
United States Treasury Note/Bond	Statsobligation	2,8%	USA
Boliden AB	Basmaterial	2,7%	Sverige
European Investment Bank	Mellanstatlig emittent	2,6%	Luxemburg
United Kingdom Gilt	Statsobligation	2,6%	Storbritannien
Sweden Government Bond	Statsobligation	2,5%	Sverige
European Bank for Reconstruction & Development	Mellanstatlig emittent	2,5%	Storbritannien

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



### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 28 procent av investeringarna i AMF Räntefond Mix av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 13 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro, och har under året investerat 28 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 21 procent av innehaven hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 72 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?

Fonden har till stor del investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av mellanstatliga organisationer samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.



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

Fonden investerar i bolag samt andra investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis statsobligationer, säkerställda obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker). AMF Fonder kan därför inte beräkna 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 statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används i syfte 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. När AMF Fonder investerar i ett lands statsobligationer görs en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.



## 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 Räntefond Mix. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Påverkansarbete i AMF Räntefond Mix kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### 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. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonderna har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

### Påverka

Som investerare och ägare 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 arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Räntefond Mix kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### Välja bort

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

#### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223





# Regelbundna upplysningar för AMF Strategifond Global som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Strategifond Global  
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 11% 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?

Genom att investera vid var tid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global främjar AMF Strategifond Global två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 10,2 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 12,5 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 5 i AMF Strategifond Global.

Av innehaven i fonden hade 55 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 61 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Strategifond Global investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Strategifond Global uppgick till 21 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

### **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Strategifond Global följande resultat.

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 7,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 11 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 Strategifond Global utgjordes 2023 av innehav i bolag inom sektorer som hälsovård och 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 Strategifond Global uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

I AMF Strategifond Global 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. Detta säkerställdes i huvudsak av hållbarhetsstrategin i AMF Aktiefond Global som fonden till minst 85 procent investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Strategifond Global uppgick vid utgången av 2023 till 10,2 tCO<sub>2</sub>e/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 (truppminor, 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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fonden gör inga egna investeringar i bolag och sektorer utan investerar i andra fonder som i sin tur investerar i bolag i olika sektorer. Som framgår ovan investerar fonden alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Per den 31 december 2023 utgjorde AMF Aktiefond Global 97 procent av fondförmögenheten.



#### Tillgångsallokering

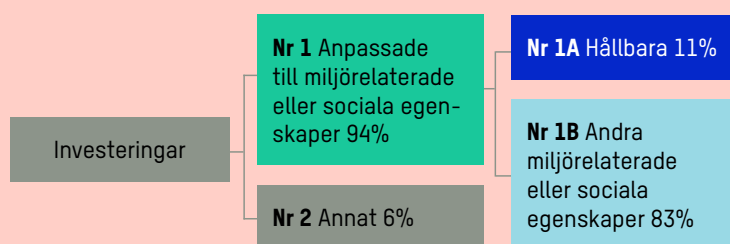
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 94 procent av investeringarna i AMF Strategifond Global av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 11 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden kan investera i andra fonder och har möjlighet att använda en så kallad hävstång genom belåning eller derivat. Fonden investerar alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Vid utgången av året utgjorde innehavet i AMF Aktiefond Global 97 procent av tillgångarna. Fonden har genom fondinvesteringarna investerat 94 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 11 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 6 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?

Fonden gör inga egna investeringar i bolag och sektorer utan investerar i andra fonder som i sin tur investerar i bolag i olika sektorer. Som framgår ovan investerar fonden alltid minst 85 procent i AMF Aktiefond Global. Per den 31 december 2023 utgjorde AMF Aktiefond Global 97 procent av fondförmögenheten.



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.

Verksamhet 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 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,3 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiuppgifter (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat en stor andel av fondens värde i bolag utanför EU. Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

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

Ja:

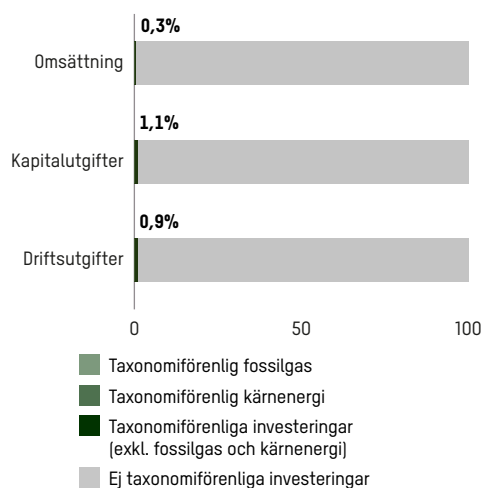
I fossilgas     I kärnenergi

Nej

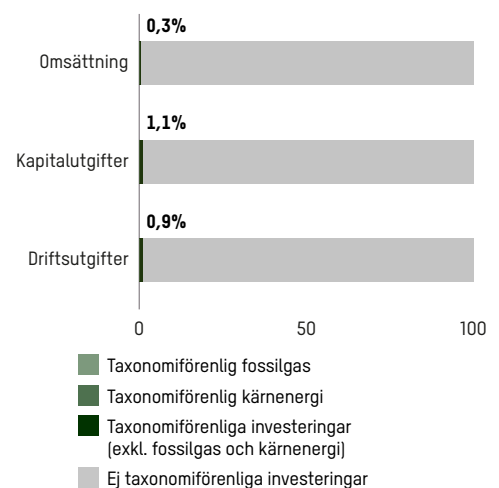
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna uppgifter om detta.

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.

<sup>1</sup> 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?

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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

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

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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

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

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

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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Strategifond Global. Detta säkerställs i huvudsak av hållbarhetsstrategin i AMF Aktiefond Global, som fonden till minst 85 procent investerar i. Nedan redogörs för det arbetet.

### Välja in

AMF Strategifond Globals välja in-strategi utgår huvudsakligen från den välja in-strategi som tillämpas i AMF Aktiefond Global. Det innebär att AMF Strategifond Global, genom sitt innehav i AMF Aktiefond Global, investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk.

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

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

## Påverka

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

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 11 bolag utgör innehav i AMF Strategifond Global.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkansstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMFs klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 12 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Strategifond Global.

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

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223





## Undrar du över något?

0771-696 320  
(vardagar 8-17)

[amf.se/fonder](https://amf.se/fonder)  
[info@amf.se](mailto:info@amf.se)