

# 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.

## PLACERINGSDIRIKTION

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.

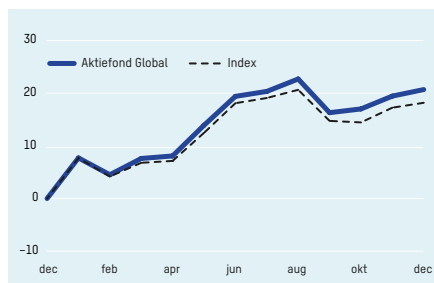
I USA bör kortsiktig osäkerhet ge vika för en vinståterhämtning vartefter marknaderna utvecklas under året. Vinsttillväxten förväntas bli drygt 11 procent, drivet bland annat av måttlig marginalexpansion när trycket på arbetskraftskostnader lättar.

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%

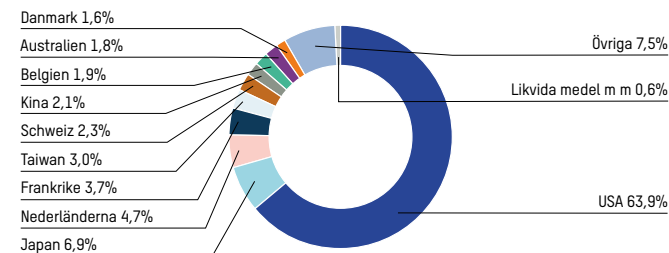
## UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



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 värdepapperslån.

Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll 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>

## Belgien

Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	976 965	635 379	1,88%
<b>Summa Belgien</b>			<b>635 379</b>	<b>1,88%</b>

## Brasilien

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>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsovård	531 355	553 953	1,64%
<b>Summa Danmark</b>			<b>553 953</b>	<b>1,64%</b>

## Frankrike

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>

## Indien

Reliance Industries	Energi	1 460 056	457 082	1,35%
<b>Summa Indien</b>			<b>457 082</b>	<b>1,35%</b>

## Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	5 052 802	378 565	1,12%
<b>Summa Italien</b>			<b>378 565</b>	<b>1,12%</b>

## Japan

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>

## Kanada

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>

## Kina

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>

## Nederländerna

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>

## Schweiz

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>

## Storbritannien

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>

## Sverige

AstraZeneca	Hälsovård	313 074	424 685	1,25%
<b>Summa Sverige</b>			<b>424 685</b>	<b>1,25%</b>

## Sydkorea

Samsung SDI	Informationsteknologi	61 828	228 356	0,67%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>228 356</b>	<b>0,67%</b>

## Taiwan

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>

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	32 922 579	97,17%
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

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	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
Ränteutgifter	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 regelletterlevnadsfunktion, 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 förvaltat. 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



# 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 antikorrupktion

### ● 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 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 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 (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	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?

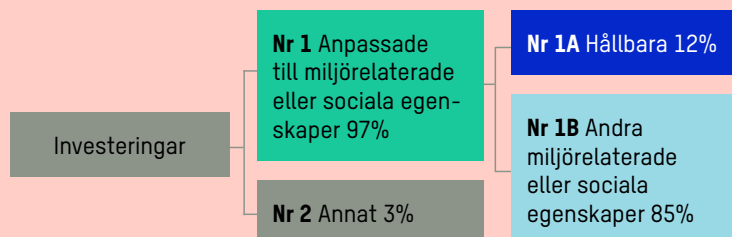
Vid utgången av 2023 utgjorde 97 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Global av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. Tolv procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

## 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 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

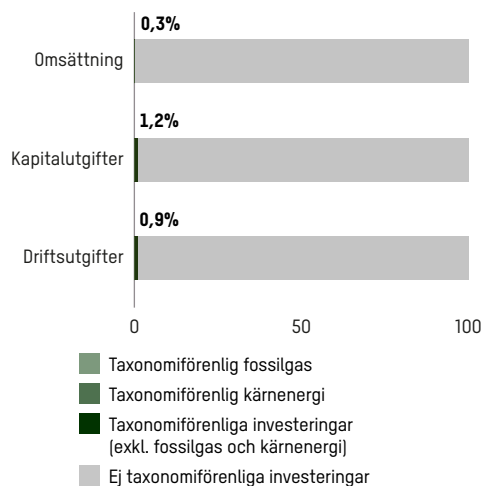
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna uppgifter om detta.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

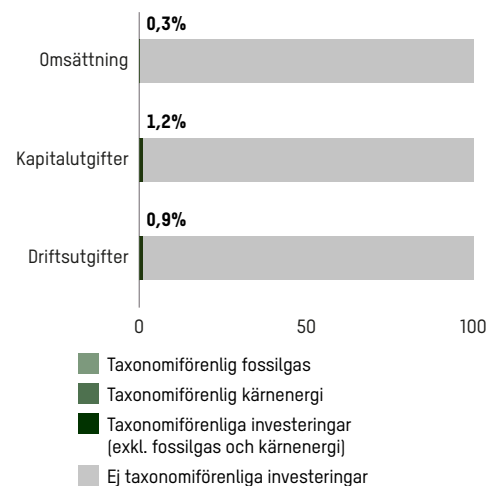
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens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