

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 netto-försäljningarna 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.

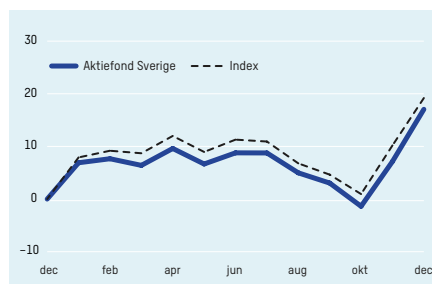
En annan osäkerhet är Kinas ekonomiska återhämtning som hittills varit svag. Samtidigt ökar den indiska marknaden i betydelse för svenska bolag.

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%

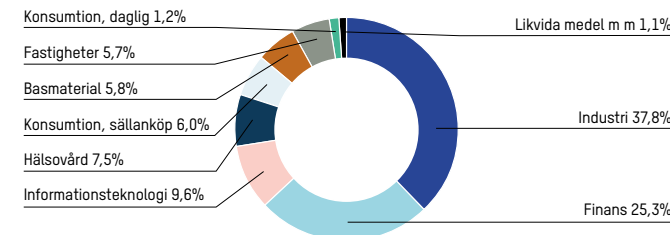
UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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, % ¹⁾	0,41	0,43	0,43	0,43	0,43
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	4 045	5 327	16 905	9 584	11 355
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03

Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år ³⁾	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

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

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

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
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

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	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Sverige				
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%
Sectra 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	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
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 ¹⁾	Oklassificerad	197 318	64 829	0,15%
Yubico	Informationsteknologi	1 465 935	192 037	0,46%
Summa Sverige			41 565 289	98,92%
Summa aktier och aktierelaterade instrument			41 565 289	98,92%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Likvida medel	510 141	1,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-59 217	-0,14%
Fondförmögenhet	42 016 213	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	41 500 460	98,77%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	64 829	0,15%
²⁾ Övertåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ 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		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		
Företagsgrupp		% av fondförmögenhet
Bure		1,25%
Investor		9,56%

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

	231231	221231
Intäkter och värdeförändring	231231	221231
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
Summa intäkter och värdeförändring	6 287 413	-14 153 230
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-153 688	-153 981
Räntekostnader	0	-321
Övriga kostnader ¹⁾	-4 045	-5 327
Summa kostnader	-157 733	-159 629
Årets resultat	6 129 679	-14 312 859
Fondförmögenhetens utveckling		
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
Fondförmögenhet vid periodens slut	42 016 213	36 418 007

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. 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 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 förvaldat. 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



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 antikorrupktion
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_{2e}/sek mn), vilket kan jämföras med 2,9 tCO_{2e}/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_{2e} 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 CO₂e.

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 tCO₂e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt. AMF 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

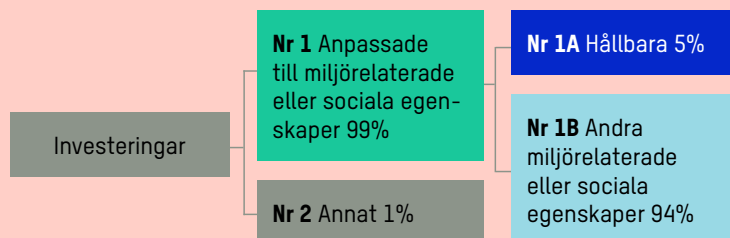
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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.
- **driftutgifter**, 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? ¹

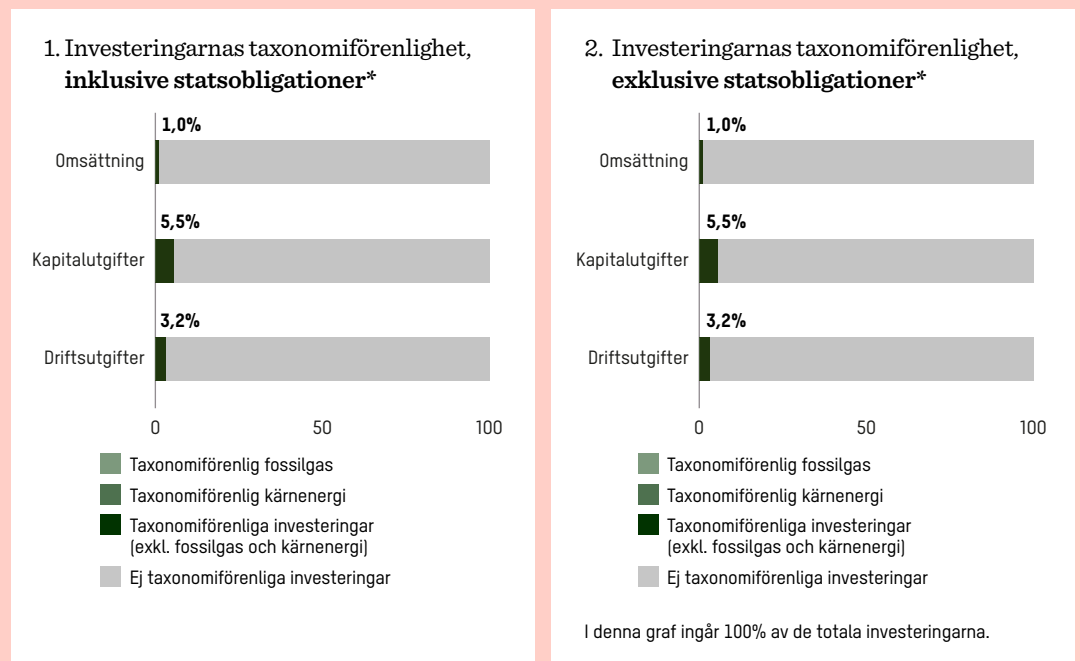
Ja:

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.

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

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

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



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



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

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

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

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 klimat-omställningen. 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