

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

AMF Fonder AB
Org. nr. 556549-2922

Detta dokument avser rapportering enligt artikel 4 i Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR).

Dokumentet uppdaterades senast 26 juni 2025.



Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör AMF Fonder AB, 549300J6GFO6DALBE134

Sammanfattning

AMF Fonder AB (AMF Fonder), 549300J6GFO6DALBE134, beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för AMF Fonder. Beskrivningen omfattar de investeringsbeslut som AMF Fonder fattar beslut om inom ramen för förvaltningen av de fonder som tillhandahålls. Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2024.

AMF Fonder investerar i många olika typer av bolag, inom olika branscher och länder. Bolagen har alla mer eller mindre påverkan på sin omvärld inom olika hållbarhetsområden. Risker för negativa konsekvenser, och inom vilka områden dessa faller, ser olika ut i olika bolag, beroende bland annat på sektor och affärsmodell. AMF Fonder beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och riktlinjer, vilka beskrivs nedan. Exempelvis har AMF Fonder riktlinjer för vilken hållbarhetsnivå som bolagen vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi väljer in 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 följande regler som gäller för alla investeringar.

- Vi investerar inte i bolag som konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.
- Vi investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- Vi investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.
- Vi investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.
- Vi har riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolag vi investerar i ska uppfylla, vilket syftar till att AMF Fonder ska investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed arbetar med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Vi tar hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Vi är också försiktiga inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan. I sådana branscher strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i branschen, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Därutöver investerar fem av AMF Fonders fonder inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser verksamhet som är hänförlig till fossila bränslen.

Detta innebär att AMF Fonder, direkt eller indirekt, tar hänsyn till majoriteten av indikatorerna på negativa konsekvenser för hållbar utveckling, vilket redogörs för nedan. De utfall som redovisas i tabellen nedan bygger på data från AMF Fonders dataleverantör Sustainalytics.

AMF Fonder bedriver självständigt eller tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) ett aktivt arbete i ägarfrågor och påverkansarbete. Ägararbetet syftar till att stötta ett bolags långsiktiga förmåga att vara lönsamt, och därmed säkra en långsiktigt hög avkastning för våra sparare. Därför arbetar AMF Fonder tillsammans med AMF för att, så långt det är möjligt, säkerställa att styrelse och ledning i ett bolag identifierar och proaktivt hanterar för verksamheten relevanta frågor om ansvarstagande och hållbarhet. I det arbetet utgår vi från vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor, där bland annat klimat, jämställdhet och mångfald i styrelser och ledningsgrupper samt

arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter ingår. Vi bedriver ägararbete på olika sätt beroende på hur stor andel vi äger i bolaget. Ägararbete i AMF Fonders räntefonder sker när vi även äger aktier i ett bolag, men det kan i undantagsfall ske även när AMF inte äger aktier.

Ytterligare information finns i AMFs ägarrapport samt AMF Fonder produktrelaterade information och policyer och principer som är tillgängliga på AMF Fonders webbplats.

AMF Fonder förvaltar AMFs traditionella livportfölj, på uppdrag av AMF. Inom ramen för uppdraget beaktar AMF Fonder de huvudsakliga negativa konsekvenserna genom inriktningen på investeringarna och genom de regler och riktlinjer som följer av uppdragsavtalet samt anvisningar från AMF. Detta, och information om utfallet av indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för den traditionella livportföljen, beskrivs närmare i AMFs rapport *Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*, som finns att läsa här [Hållbarhetsrapporter](#).

I tabellerna nedan redogör AMF Fonder för utfallet av de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som framgår av Disclosureförfordningen och tillhörande regler, samt två frivilliga indikatorer. AMF Fonder redogör också för målsättningar och vidtagna åtgärder under 2024. Samtliga målsättningar är oförändrade för år 2025, och AMF Fonder redogör därför inte särskilt i tabellerna för dessa.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa period
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	227 600 tCO ₂ - ekvivalenter (tCO ₂ e)	298 800 tCO ₂ e	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 84 %	AMF Fonder mäter och följer upp koldioxidavtrycket i huvuddelen av fonderna och jämför mot koldioxidavtrycket för
		Scope 2- växthusgasutsläpp	120 600 tCO ₂ e	103 600 tCO ₂ e		
		Scope 3- växthusgasutsläpp	10 040 000 tCO ₂ e	8 947 000 tCO ₂ e		
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	10 374 000 tCO ₂ e	9 350 000 tCO ₂ e		

	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	622 tCO ₂ e/miljon EUR investerat	634 tCO ₂ e/miljon EUR investerat	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 81 % Siffran inkluderar scope 1-3	respektive fonds jämförelseindex.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1 999 tCO ₂ e/miljon EUR omsättning	1 497 tCO ₂ e/miljon EUR omsättning	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 84 % Siffran inkluderar scope 1-3.	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,3 % av totala investeringar	3,3 % av totala investeringar	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 87 %	AMF Fonders fossilpolicy innebär att vi är försiktiga inför investeringar i bolag i energibranschen och strävar efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt. AMF Fonder ser löpande över fossilpolicyen. Fem av fonderna är helt fossilfria.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från	Andel icke-förnybar energi-förbrukning: 47 %	Andel icke-förnybar energi-förbrukning: 53 %	Andel investeringar som omfattas: 94 %	AMF Fonder är försiktiga inför investeringar i bolag i sektorer med stora utsläpp och strävar efter att investera i de bolag

		icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Andel icke-förnybar energiproduktion: 21 %	Andel icke-förnybar energiproduktion: 21 %	Datatillgänglighet: 71 % resp. 30 %	som har lägre koldioxidavtryck än andra, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt. AMF Fonder tar inte särskild hänsyn till andelen icke-förnybar energikonsumtion hos innehavsbolagen.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Siffrorna avser sektorer med NACE-koder A-H och L A. Jordbruk, skogsbruk, fiske: 0 B. Utvinning av mineral: 1,21 C. Tillverkning: 0,56 D. Försörjning av el, gas, värme, kyla: 3,64 E. Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering: 0,50 F. Byggverksamhet: 0,06 G. Handel, reparation av	Siffrorna avser sektorer med NACE-koder A-H och L A. Jordbruk, skogsbruk, fiske: 0 B. Utvinning av mineral: 0,89 C. Tillverkning: 0,51 D. Försörjning av el, gas, värme, kyla: 1,71 E. Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering: 0,57 F. Byggverksamhet: 0,06 G. Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar: 0,04	Andel investeringar som omfattas: 94 % Eftersom indikatorn avser investeringar i utpekade sektorer baseras utfallet endast på uppgifter för innehav i dessa sektorer, vilka utgör en lägre andel av de totala innehaven. Datatillgänglighet: 50 % Siffrorna för 2023 är rättade jämfört med vad som angetts i 2023 års rapport. Se kommentar under rubriken Historisk jämförelse längre ner i rapporten.	AMF Fonders fossilpolicy innebär att vi är försiktiga inför investeringar i bolag inom sektorerna energi, samhällsnyttigheter och basmaterial. I de sektorerna strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

			motorfordon och motorcyklar:0,06 H. Transport och magasinering: 0,54 L. Fastighetsverksamhet: 0,29	H. Transport och magasinering: 1,0 L. Fastighetsverksamhet: 0,41		
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	3 %	3 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 87 %	AMF Fonder tar indirekt hänsyn genom att vi endast investerar i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Uppgift saknas	Uppgift saknas	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 0 % Siffran för 2023 som rapporterades i 2023 års rapport är borttagen. Se kommentar under rubriken Historisk jämförelse längre ner i rapporten.	AMF Fonder tar indirekt hänsyn genom att vi endast investerar i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av	0,68	0,65	Andel investeringar som omfattas: 94 %	AMF Fonder tar indirekt hänsyn genom att vi endast investerar i bolag

		investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt			Datatillgänglighet: 86 %	som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0 %	0 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 87 %	Alla bolag som AMF Fonder investerar i ska efterleva dessa normer och riktlinjer, och vi kontrollerar dagligen att bolagen vi investerar i efterlever dem. Om ett innehavsbolag konstaterats agera i strid mot dessa normer och riktlinjer tar vi kontakt med bolaget för att höra hur deras åtgärdsplan ser ut. Om inte åtgärdsplanen är tillfredställande säljer vi innehavet under ordnande former.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelser och	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelser	55 %	48 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 87 %	AMF Fonder ställer krav på att bolagen ska efterleva dessa normer och riktlinjer. AMF Fonder kontrollerar dagligen att alla bolag vi

	OECD:s riktlinjer för multinationella företag	eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag				investerar i efterlever dem. Om ett innehavsbolag konstaterats agera i strid mot dessa normer och riktlinjer tar vi kontakt med bolaget för att höra hur deras åtgärdsplan ser ut. Om inte åtgärdsplanen är tillfredställande säljer vi innehavet under ordnande former.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14 %	16 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 4 %	AMF Fonder tar indirekt hänsyn genom att vi ställer krav på att bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter och arbetsrätt, och genom att vi endast investerar i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel	39 %	37 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 84 %	AMF Fonder arbetar för att alla styrelser där vi sitter i valberedningen ska vara jämställda, definierat som en fördelning på 60/40 mellan könen, och jämna. AMF Fonder

		av samtliga styrelseledamöter				följer årligen upp hur stor andel av bolagen som uppnår detta.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %	0 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 87 %	AMF Fonder investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen, inkl. kärnvapen.
	Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter					
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,11 tCO ₂ e/miljon EUR BNP	0,15 tCO ₂ e/miljon EUR BNP	Andel investeringar som omfattas: 3 % Datatillgänglighet: 3 %	AMF Fonder tar inte särskild hänsyn till denna indikator i investeringsbesluten. Vid investering i ett lands statsobligationer gör AMF Fonder en hållbarhetsbedömning som en del av en samlad bedömning av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande	0 st	0 st	Andel investeringar som omfattas: 3 %	AMF Fonder tar inte särskild hänsyn till denna indikator i investeringsbesluten. Vid

		samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.			Datatillgänglighet: 3 %	investering i ett lands statsobligationer gör AMF Fonder en hållbarhetsbedömning som en del av en samlad bedömning av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	-	-	-	Indikatorn är inte relevant då AMF Fonder i fonderna inte gör direktinvesteringar i fastigheter.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	-	-	-	Indikatorn är inte relevant då AMF Fonder i fonderna inte gör direktinvesteringar i fastigheter.
Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer						

Valfri indikator om klimat och miljö	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	21 %	24 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 87 %	Som en del i AMF Fonders ägararbete driver vi på att alla bolag där vi har stort inflytande sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi följer årligen upp hur stor andel av dessa bolag som gör det. AMF Fonder redovisar också antalet bolag som har klimatmål i linje med Parisavtalet samt hur stor andel av fondens marknadsvärde som är investerat i bolag som omfattas av sådana mål. AMF Fonder arbetar genom investerarinitiativet Climate Action 100+, som har fokus på att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck.
Valfri indikator om sociala aspekter	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	1,3 %	3 %	Andel investeringar som omfattas: 94 % Datatillgänglighet: 87 %	AMF Fonder ställer krav på att bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter.

Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

AMF Fonder beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och riktlinjer, vilket bland annat påverkar vilka bolag vi investerar i och hur vi i ägararbetet arbetar med att påverka de i en hållbar riktning. I policyn om ansvarstagande och hållbarhet redogör AMF Fonders styrelse för de grundläggande principerna för hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska hanteras i förvaltningen av fonderna. Policyn ligger till grund för AMF Fonders regler för hållbarhet i placeringsverksamheten. AMF Fonders styrelse fattar minst årligen beslut om policyn, som ingår i AMF Fonders regelbok. Styrelsen fastställde den senaste versionen av regelboken den 8 april 2025. Innehållet i reglerna sammanfattas nedan. AMF Fonder publicerar policyn om ansvarstagande och hållbarhet samt reglerna om hur AMF Fonder i placeringsverksamheten ska beakta hållbarhet på sin webbplats. På webbplatsen finns även styrelsens ägarpolicy tillgänglig. Reglerna lägger grund för andra styrdokument, och produktinformation som exempelvis placeringsriktlinjer, informationsbroschyr, fondbestämmelser och regler för riskhantering, vilka samtliga beslutas av styrelsen. I vissa fall ger styrelsen mandat till vd att ta fram närmare instruktioner för hur hållbarhetsarbetet ska ske i verksamheten. Inom placeringsverksamheten finns ytterligare riktlinjer och instruktioner för investeringsprocessen, uppföljning och definitioner.

AMF Fonder erbjuder också diskretionär portföljförvaltning av investeringsportföljer (portföljförvaltning). AMF Fonder förvaltar AMFs traditionella livportfölj, på uppdrag av moderbolaget AMF. Inom ramen för det uppdraget beaktar AMF Fonder de huvudsakliga negativa konsekvenserna genom inriktningen på investeringarna och genom de regler och riktlinjer som följer av uppdragsavtalet samt anvisningar från AMF. Detta, och information om utfallet av indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för den traditionella livportföljen, beskrivs närmare i AMFs rapport *Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*, som finns att läsa här, [Hållbarhetsrapporter](#).

Utifrån ovan beskrivna styrdokument integrerar AMF Fonder negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten som en del i investeringsprocessen. Reglerna innebär följande principer för förvaltningen av våra fonder.

- Vi investerar inte i bolag som konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FNs Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.
- Vi investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- Vi investerar inte heller i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.
- Vi investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.
- Vi har riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolag vi investerar i ska uppfylla, vilket syftar till att AMF Fonder ska investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed arbetar med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Vi står bakom Parisavtalet och strävar efter att minska klimatavtrycket i investeringsportföljen. Som ett led i detta tar vi hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Vi är också försiktiga inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan. I sådana branscher strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra bolag i branschen, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Därutöver investerar fem av AMF Fonders fonder inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser verksamhet som är hänförlig till fossila bränslen.

När vi investerar i ett lands statsobligationer gör vi en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.

De bedömningar som AMF Fonder gör grundar sig på hållbarhetsanalyser från externa leverantörer som bedömer ett bolags beredskap och kapacitet för att hantera sina relevanta hållbarhetsrisker utifrån sektor, affärsmodell och geografi. I dessa analyser mäter man 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. I

bedömningen ingår bland annat en utvärdering av ett bolags klimatmål, bolagets åtgärder för att hantera klimatriskerna i verksamheten och om utfallet av åtgärderna är tillräckliga. För svenska noterade innehav använder AMF Fonder hållbarhetsanalyser från Sustainalytics. För utländska noterade innehav använder AMF Fonder analyser från MSCI. För bolag och emittenter som inte täcks av MSCI eller Sustainalytics genomför AMF Fonder egna analyser, och tar in analyser från samarbetspartners. För svenska bolag gör AMF Fonder även egna analyser.

I tabellerna ovan redogör AMF Fonder för utfallet av de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som framgår av Disclosureförordningen och tillhörande regler, samt två frivilliga indikatorer. AMF Fonder har valt frivilliga indikatorer med utgångspunkt från två perspektiv.

- Både klimat och mänskliga rättigheter är centrala frågor i hållbarhetsarbetet. En avsaknad av klimatmål bland bolag riskerar att försena den nödvändiga omställningen av näringslivet, vilket skulle innebära stora och oåterkalleliga fysiska risker för människa och samhälle. AMF Fonder konstaterar vidare att om innehavsbolag saknar policy för mänskliga rättigheter kan det indikera att bolaget inte hanterar frågan på strategisk nivå. Framför allt för bolag som har verksamhet eller exempelvis leverantörer i utvecklingsländer kan det innebära en risk för att bolagets verksamhet hämmar en hållbar utveckling av de samhällen som de verkar i.
- Indikatorerna är tydligt kopplade till möjligheten att uppnå de främjande egenskaperna i våra fonder.

AMF Fonder redogör i tabellerna också för målsättningar och vidtagna åtgärder under 2024. Samtliga målsättningar kvarstår för år 2025, och AMF Fonder redogör därför inte särskilt i tabellerna för dessa.

AMF Fonder anger i tabellerna ovan andelen av de totala fondinnehaven som omfattas av respektive indikator samt datatillgängligheten, även den uttryckt som andel av de totala fondinnehaven. Indikatorerna för investeringsobjekt omfattar AMF Fonders innehav i noterade aktier och företagsobligationer, vilka utgör 94 % av de totala innehaven. Indikatorerna för investeringar i statliga och överstatliga enheter omfattar 3 % av innehaven. Både utfallen för indikatorerna och andelarna är beräknade som genomsnittet av fyra tillfällen under året: 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december. Utfallen för indikatorerna är beräknade för den andel av investeringarna där data finns tillgänglig. Som framgår av tabellen skiljer sig datatillgängligheten åt mellan de olika indikatorerna. AMF Fonders långsiktiga ambition och förväntan är att datatillgängligheten ska förbättras, allt eftersom innehavsbolagens hållbarhetsredovisningar förbättras.

AMF Fonder har rutiner för due diligence på plats som innebär att vi löpande utför kontroller för att säkerställa att våra investeringar uppfyller våra hållbarhetskrav och att våra krav är integrerade i våra investeringsprocesser och investeringsbeslut. Vi har även rutiner på plats för hur vi ska agera om ett innehavsbolag upphör att leva upp till våra krav. Detta beskrivs närmare under rubriken Hänvisningar till internationella standarder.

Policy för aktieägarengagemang

AMF Fonders inställning är att varje bolag är unikt. Storlek, verksamhetsomfattning och branschförutsättningar kan skilja sig väsentligt bolag emellan. AMF Fonders ägararbete syftar till att stötta ett bolags långsiktiga förmåga att vara lönsamt, och därmed säkra en långsiktigt hög avkastning för våra sparare. I förvaltningen av fonderna arbetar därför AMF Fonder för att, så långt det är möjligt, säkerställa att styrelse och ledning i ett bolag identifierar och proaktivt hanterar för verksamheten relevanta frågor om ansvarstagande och hållbarhet. Vi bedriver ägararbete på olika sätt beroende på hur stor ägare vi är i ett bolag. Påverkansarbete i AMF Fonders räntefonder kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

AMF Fonder bedriver själv eller tillsammans med AMF Tjänstepension (AMF) ett aktivt arbete i ägararbete i noterade bolag. I bolag där AMF Fonder, själv eller tillsammans med AMF, är stora ägare tar vi ansvar för att driva ett aktivt systematiskt ägararbete. Vi deltar aktivt på bolagsstämmor, i valberedningar och i dialog direkt med bolagen.

I ägararbetet utgår AMF Fonder från vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor, vilka är:

- 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

I bolag där vi har mindre inflytande, till exempel i utländska bolag, arbetar vi tillsammans med andra investerare för att driva ägarfrågor, ofta via olika samarbeten och initiativ. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska innehaven genom fullmakt (så kallad proxyröstning). I röstningen utgår vi både från de principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om som vi står bakom, och från vår klimatpolicy och våra klimatmål.

AMF Fonders ägararbete kan summeras i följande punkter.

- Vi nominerar styrelseledamöter genom att delta i valberedningsarbete, och/eller genom att rösta för kandidater till styrelse på bolagsstämman.
- Vi driver de generella och bolagsspecifika ägarfrågor som är en del av vår ägaragenda där vi ser att det är viktigt att påverka bolag i en viss riktning
- Vi följer bolagens utveckling generellt och för dialoger kring frågor som vi identifierat som viktiga för bolaget och AMF Fonder, och vi följer upp resultatet. Vi håller oss informerade om utvecklingen i bolaget och om styrelsens arbete.
- Vi agerar som ägare på frågor från styrelsen, och markerar stöd till styrelsen, när så behövs.
- Gemensamt med andra ägare eller genom olika initiativ driver vi för oss prioriterade ägarfrågor.

Hänvisningar till internationella standarder

Alla bolag som AMF Fonder investerar i ska efterleva OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder kontrollerar dagligen att alla bolag vi investerar i efterlever dessa krav.

Om ett innehavsbolag konstaterats bryta mot dessa principer, exempelvis på grund av en kontrovers, tar vi i regel kontakt med bolaget för att informera oss om bolagets åtgärdsplan och förmedla våra förväntningar på det arbetet. Vi gör alltid en individuell bedömning av ett bolag. Om vi bedömer att vi kan påverka bolaget att komma till rätta med problemen och att bolagets åtgärder är tillräckliga kan vi vara fortsatt investerade i bolaget. Vi följer då löpande upp bolagets arbete. Om vi bedömer att dialogen eller bolagets åtgärder inte kommer att ge önskat resultat säljer vi innehavet under ordnade former.

AMF Fonder har i dagsläget inte genomfört några analyser av i vilken utsträckning tillgångsportföljen är i linje med olika framtidsblickande klimatscenarier. Arbeta pågår med att utvärdera potentiella verktyg som kan användas för att utveckla AMF Fonders förmåga att bedöma klimatrisker i placeringsportföljen.

Historisk jämförelse

I tabellerna redogör AMF Fonder för utfallen för 2024 respektive 2023.

Som framgår har utvecklingen för vissa av indikatorerna gått i en positiv riktning alternativt legat stabilt, medan utfallet för andra indikatorer visar på en negativ utveckling i förhållande till år 2023. Förändringar i utfall kan bero både på faktiskt förändringar i bolagens verksamheter, och även på förändringar i AMF Fonders innehav och förändrad täckning av hållbarhetsdata. Osäkerhet i datan (se nedan) kan också i delar förklara förändringar i utfall från ett år till ett annat.

Utfallet för indikator 3 som relaterar till innehavsbolagens koldioxidintensitet i förhållande till omsättning visar på en ökning. En stor del av förändringen i intensitetssiffrorna kan härledas till en kraftig ökning av rapporterade utsläpp från några få innehavsbolag. AMF Fonder har inte kunnat härleda de direkta orsakerna men bedömer att ökningen sannolikt

kan ha flera förklaringar. Bland annat kan bolagen ha utvecklat sina beräkningsmetoder, inkluderat fler faktorer i beräkningen och fått ökad tillgång till data. Ökningen kan också delvis förklaras av att antalet bolag som redovisar scope 3-data ökat över tid.

Vad avser PAI 6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan har AMF Fonder rättat uppgifterna för 2023 jämfört med den Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som AMF Fonder publicerade för år 2023. Orsaken till detta är att uppgifterna för majoriteten av sektorerna i den rapporten redovisats felaktigt för både år 2022 och år 2023.

AMF Fonders dataleverantör Sustainalytics har informerat om ett metodfel som innebär att uppgiften för indikator 8 Utsläpp till vatten för år 2023 var felaktig. Sustainalytics har rättat metoden vilket lett till att dataunderlaget är otillräckligt för att uppges ett utfall. AMF Fonder har därmed justerat uppgifterna i enlighet med detta.

Bolagens rapportering av hållbarhetsdata är under snabb utveckling, och olika bolag har kommit olika långt i arbetet att redovisa den här typen av upplysningar. AMF Fonder konstaterar att det finns generella utmaningar med datan kopplat både till kvalitet och tillgänglighet. Detta innebär att den data som AMF Fonder använder inte är heltäckande, och i vissa fall inte heller är rättvisande. Det innebär också att utfallet för vissa indikatorer kan uppvisa stora kast från ett år till ett annat. AMF Fonder för löpande diskussioner med våra dataleverantörer för att säkerställa god datakvalitet. Rapporteringskraven och bolagens eget arbete med att förbättra informationen utvecklas också snabbt, vilket över tid kommer att innebära ökad täckning och tillförlitlighet.

I denna bilaga gäller följande definitioner:

- (1) *Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp*: utsläpp av växthusgaser som avses i punkt 1 e i–iii i bilaga III till Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011¹.
- (2) *växthusgasutsläpp*: utsläpp enligt definitionen i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842².
- (3) *vägt genomsnitt*: förhållandet mellan vikten av finansmarknadsaktörens investering i ett investeringsobjekt och investeringsobjektets företagsvärde.
- (4) *företagsvärde*: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (5) *företag aktiva i sektorn för fossila bränslen*: företag som får intäkter från prospektering, gruvdrift, utvinning, produktion, bearbetning, lagring, raffinering eller distribution, däribland transport, lagring och handel, av fossila bränslen enligt definitionen i artikel 2.62 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999³.
- (6) *förnybara energikällor*: förnybara, icke-fossila energikällor, nämligen vindenergi, solenergi (termisk solenergi och fotovoltaisk solenergi) och geotermisk energi, omgivningsenergi, tidvattensenergi, vågenergi och annan havsenergi, vattenkraft, biomassa, deponigas, gas från avloppsreningsverk samt biogas.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).

² Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842 av den 30 maj 2018 om medlemsstaternas bindande årliga minskningar av växthusgasutsläpp under perioden 2021–2030 som bidrar till klimatåtgärder för att fullgöra åtagandena enligt Parisavtalet samt om ändring av förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 156, 19.6.2018, s. 26).

³ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999 av den 11 december 2018 om styrningen av energiunionen och klimatåtgärder, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordningar (EG) nr 663/2009 och (EG) nr 715/2009, Europaparlamentet och rådets direktiv 94/22/EG, 98/70/EG, 2009/31/EG, 2009/73/EG, 2010/31/EU, 2012/27/EU och 2013/30/EU, rådets direktiv 2009/119/EG och (EU) 2015/652 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 328, 21.12.2018, s. 1).

- (7) *icke-förnybara energikällor*: andra energikällor än de som avses i punkt 6.
- (8) *energiförbrukningsintensitet*: förhållandet mellan energiförbrukning per aktivitetsenhet, produktion eller något annat mått för investeringsobjektet i förhållande till dess totala energiförbrukning.
- (9) *sektorer med stor klimatpåverkan*: de sektorer som anges i avsnitten A till H och avsnitt L i bilaga I till Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006⁴.
- (10) *skyddat område*: utsedda områden i Europeiska miljöbyråns gemensamma databas över utsedda områden (CDDA).
- (11) *område med hög biologisk mångfald utanför skyddade områden*: mark med högt värde för den biologiska mångfalden enligt artikel 7b.3 i Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG⁵.
- (12) *utsläpp till vatten*: direkta utsläpp av prioriterade ämnen enligt definitionen i artikel 2.30 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG⁶ och direkta utsläpp av nitrater, fosfater och bekämpningsmedel.
- (13) *områden med hög vattenstress*: regioner där andelen totalt vatten som tas ut är hög (40–80 %) eller extremt hög (mer än 80 %) i World Resources Institutes (WRI) vattenriskatlasverktyg ”Aqueduct”.
- (14) *farligt avfall och radioaktivt avfall*: farligt avfall och radioaktivt avfall.
- (15) *farligt avfall*: farligt avfall enligt definitionen i artikel 3.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG⁷.
- (16) *radioaktivt avfall*: radioaktivt avfall enligt definitionen i artikel 3.7 i rådets direktiv 2011/70/Euratom⁸.
- (17) *icke-återvunnet avfall*: allt avfall som inte återvinns i den mening som avses med ”återvinning” i artikel 3.17 i direktiv 2008/98/EG.
- (18) *aktiviteter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald*: aktiviteter som kännetecknas av allt följande:
- a) Aktiviteterna leder till försämring av livsmiljöerna och habitatet för arterna eller stör de arter för vilka ett skyddat område har utsetts.
 - b) För dessa aktiviteter har inga av de slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits enligt något av följande direktiv eller nationella bestämmelser eller internationella standarder som motsvarar dessa direktiv genomförts:
 - i) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG⁹;

⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 av den 20 december 2006 om fastställande av den statistiska näringsgrensindelningen Nace rev. 2 och om ändring av rådets förordning (EEG) nr 3037/90 och vissa EG-förordningar om särskilda statistikområden (EUT L 393, 30.12.2006, s. 1).

⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG av den 13 oktober 1998 om kvaliteten på bensen och dieselbränslen och om ändring av rådets direktiv 93/12/EEG (EGT L 350, 28.12.1998, s. 58).

⁶ Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG av den 23 oktober 2000 om upprättande av en ram för gemenskapens åtgärder på vattenpolitikens område (EGT L 327, 22.12.2000, s. 1).

⁷ Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG av den 19 november 2008 om avfall och om upphävande av vissa direktiv (EUT L 312, 22.11.2008, s. 3).

⁸ Rådets direktiv 2011/70/Euratom av den 19 juli 2011 om inrättande av ett gemenskapsramverk för ansvarsfull och säker hantering av använt kärnbränsle och radioaktivt avfall (EUT L 199, 2.8.2011, s. 48).

⁹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG av den 30 november 2009 om bevarande av vilda fåglar (EUT L 20, 26.1.2010, s. 7).

- ii) Rådets direktiv 92/43/EEG¹⁰;
 - iii) En miljökonsekvensbedömning (MKB) enligt definitionen i artikel 1.2 g i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU¹¹;
 - iv) För verksamhet i tredjeländer, slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits i enlighet med nationella bestämmelser eller internationella standarder som är likvärdiga med direktiven och konsekvensbedömningar som anges i leden i, ii och iii.
- (19) *områden med känslig biologisk mångfald*: Natura 2000-nätverk av skyddade områden, Unescos världsarvsområden och viktiga områden för biologisk mångfald, liksom andra skyddade områden, enligt tillägg D till bilaga II till kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139¹².
- (20) *hotade arter*: utrotningshotade arter, inklusive flora och fauna, som anges på den europeiska rödlistan eller IUCN:s rödlista, enligt avsnitt 7 i bilaga II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.
- (21) *avskogning*: tillfällig eller permanent omvandling av skogsmark till icke-skogsmark, framkallad av människan.
- (22) *principerna i FN:s globala överenskommelse*: de tio principerna i FN:s globala överenskommelse.
- (23) *ojusterad löneskillnad mellan könen*: skillnaden mellan genomsnittlig bruttotimlön för manliga avlönade anställda och kvinnliga avlönade anställda uttryckt som andel av de manliga avlönade anställdas bruttotimlön.
- (24) *bolagsledning*: företagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.
- (25) *politik för mänskliga rättigheter*: ett politiskt åtagande som godkänts på styrelsenivå om mänskliga rättigheter som innebär att investeringsobjektets ekonomiska verksamhet ska överensstämma med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- (26) *visselblåsare*: rapporterande person enligt definitionen i artikel 5.7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937¹³.
- (27) oorganiska föroreningar: utsläpp inom eller lägre än de utsläppsnivåer som motsvarar bästa tillgänglig teknik (BAT-AEL) enligt definitionen i artikel 3.13 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU¹⁴, för oorganiska högvolykmekikalier – fasta och övriga ämnen.

¹⁰ Rådets direktiv 92/43/EEG av den 21 maj 1992 om bevarande av livsmiljöer samt vilda djur och växter (EGT L 206, 22.7.1992, s. 7).

¹¹ Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU av den 13 december 2011 om bedömning av inverkan på miljön av vissa offentliga och privata projekt (EUT L 26, 28.1.2012, s. 1).

¹² Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139 av den 4 juni 2021 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 genom fastställande av tekniska granskningskriterier för att avgöra under vilka villkor en ekonomisk verksamhet ska anses bidra väsentligt till begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringarna och för att avgöra om den ekonomiska verksamheten inte orsakar någon betydande skada för något av de andra miljömålen (EUT L 442, 9.12.2021, s. 1).

¹³ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 av den 23 oktober 2019 om skydd för personer som rapporterar om överträdelse av unionsrätten (EUT L 305, 26.11.2019, s. 17).

¹⁴ Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU av den 24 november 2010 om industriutsläpp (samordnade åtgärder för att förebygga och begränsa föroreningar) (EUT L 334, 17.12.2010, s. 17).

- (28) *luftföroreningar*: direkta utsläpp av svaveldioxid (SO₂), kväveoxider (NO_x), lättflyktiga organiska ämnen utom metan (NMVOC) och finpartiklar (PM_{2,5}) enligt definitionen i artikel 3.5–3.8 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284¹⁵, ammoniak (NH₃) enligt det direktivet och tungmetaller (HM) enligt bilaga I till det direktivet.
- (29) *ozonnedbrytande ämnen*: ämnen som anges i Montrealprotokollet om ämnen som bryter ned ozonskiktet.

I denna bilaga gäller följande formler:

- (1) Utsläpp av växthusgaser ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope}(x) - \text{växthusgasutsläpp}_i \right)$$

- (2) Koldioxidavtryck ska beräknas enligt följande formel:

$$\frac{\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope 1–, 2 – och 3 – växthusgasutsläpp}_i \right)}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}}$$

- (3) Investeringsobjektens växthusgasintensitet ska beräknas i enlighet med följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringsobjektets aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope 1–, 2 – och 3 – växthusgasutsläpp}_i}{\text{investeringsobjektets intäkter (miljoner euro)}} \right)$$

- (4) Staters växthusgasintensitet ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuella värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{Landets Scope 1–, 2 – och 3 – växthusgasutsläpp}_i}{\text{Bruttonationalprodukt}_i(\text{miljoner euro})} \right)$$

- (5) Ineffektiva fastigheter ska beräknas enligt följande formel:

$$\frac{((\text{Värde på fastigheter byggda före 31.12.2020 med energideklaration C eller lägre}) + (\text{Värde på fastigheter byggda efter 31.12.2020 med behov av primärenergi under nära-nollenergibyggnad i direktiv 2010/31/EU}))}{\text{Värde på fastigheter som omfattas av bestämmelser om energideklarationer och nära – nollenergibyggnader}}$$

¹⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284 av den 14 december 2016 om minskning av nationella utsläpp av vissa luftföroreningar, om ändring av direktiv 2003/35/EG och om upphävande av direktiv 2001/81/EG (EUT L 344, 17.12.2016, s. 1).

I dessa formler gäller följande definitioner:

- (1) *investeringens aktuella värde*: värdet i euro av finansmarknadsaktörens investering i investeringsobjektet.
- (2) *företagsvärde*: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (3) *aktuellt värde på alla investeringar*: värdet i euro av finansmarknadsaktörens alla investeringar.
- (4) *nära-nollenergibyggnad, behov av primärenergi och energideklaration* ska ha de betydelser som anges i artikel 2.2, 2.5 och 2.12 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU¹⁶.

¹⁶ Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU av den 19 maj 2010 om byggnaders energiprestanda (omarbetning) (EUT L 153, 18.6.2010, s. 13).