

Företagsobligationsfond

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

Fondens utveckling

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

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

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

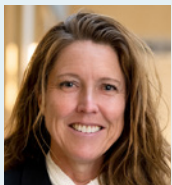
Under året gjordes investeringar i SNP-obligationer (senior non preferred) från SBAB, Nykredit, Landshypotek Bank och Länsförsäkringar Bank, alla med investment grade. Investeringar gjordes även i en obligation utgiven av Traton och i korta företagscertifikat. Fonden avyttrade samtliga obligationer utgivna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

PLACERINGSDIRIKTION

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



Johan Moeschlin
förvaltare sedan augusti 2018



Charlotte Sillén
förvaltare sedan november 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

AVKASTNING PERIODEN

7,5%

FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,10%

Marknadens utveckling

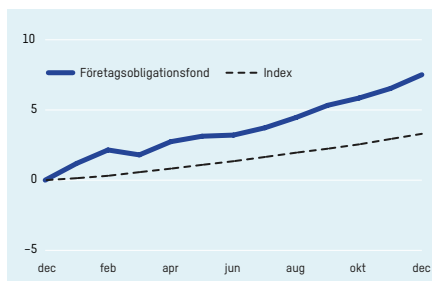
Det var stora rörelser på räntemarknaden under året och ränteläget var generellt högt. Centralbankerna bemötte inflationen och höjde styrräntorna på bred front. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna, inklusive Riksbanken, upphörde med sina styrräntehöjningar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

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

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

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

UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



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

UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–31 DECEMBER 2023

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

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

Utsikter

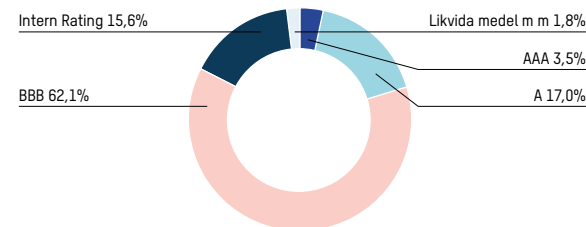
Det höga ränteläget utgör en risk för ekonomierna men de dämpade tillväxtutsikterna i Europa och Sverige tyder på att räntetoppen är nådd. Fondens förvaltare förväntar sig att ekonomin kommer att sakta ner gradvis, utan en plötslig nedgång. Centralbankerna kommer att sänka räntorna men gå mer försiktigt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

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

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och har en försiktig inställning till fastighetsobligationer.

Den 1 januari 2024 byttes fondens jämförelseindex till Solactive SEK FRN Short IG. Det nya indexet är i högre grad relevant för fonden, då det fångar upp kreditrisker (företagsobligationer). Fondens förvaltningsinriktning, hållbarhetsarbete och allt övrigt är oförändrat.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 31 DECEMBER 2023



AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

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

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2023-12-31

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

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
SCA FRN 20280621	30 000	29 706	2,18%
SEB FRN 20260901	45 000	45 046	3,31%
SEB FRN 20331103	20 000	20 247	1,49%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	34 000	34 061	2,50%
Scania 0.75% 2020250120	23 000	22 182	1,63%
Sparbanken Skåne FRN 20260214	28 000	28 060	2,06%
Sparbanken Syd FRN 20240916	8 000	7 998	0,59%
Svensk Fastighets Finansiering FRN 20260901	22 000	21 473	1,58%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	20 000	19 926	1,46%
Wilhem 0.872% 20260504	20 000	18 803	1,38%
Wilhem FRN 20250910	20 000	19 954	1,47%
Summa övriga emittenter	1 294 000	1 283 095	94,28%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mär 24 ⁶⁾	241 434	0	0,00%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 331 317	97,83%
Likvida medel		29 503	2,17%
Övriga tillgångar och skulder, netto		84	0,01%
Fondförmögenhet		1 360 905	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	975 226	71,66%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
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	356 091	26,17%

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

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

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

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

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

Revisionsberättelse

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

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,
verkställande direktör

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

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

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor



Regelbundna upplysningar för AMF Företagsobligationsfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Företagsobligationsfond
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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

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

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

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 33% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Företagsobligationsfond främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2023 hade fonden 28 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimattalorger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick ett bolag i AMF Företagsobligationsfond.

Av innehaven i fonden hade 21 innehav klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 35 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Företagsobligationsfond investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Företagsobligationsfond uppgick till 10 vid utgången av år 2023 för den del av innehaven som kunde mätas (52 procent). Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Företagsobligationsfond följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Fonden hade 40 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG-betyget uppgick till 16 för den del av innehaven som kunde mätas (68 %).

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimian delen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som uppgår till 33 procent.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

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

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

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

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

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

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



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

I AMF Företagsobligationsfond har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
NCC Treasury AB	Industri	3,7%	Sverige
Platzer Fastigheter Holding AB	Fastigheter	3,7%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	3,6%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	3,6%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	3,3%	Sverige
Nykredit Realkredit AS	Finans	3,0%	Danmark
SBAB Bank AB	Finans	3,0%	Sverige
Boliden AB	Basmaterial	2,9%	Sverige
NCC Treasury AB	Industri	2,9%	Sverige
Atrium Ljungberg AB	Fastigheter	2,9%	Sverige
Bonnier Fastigheter Finans Publ AB	Finans	2,6%	Sverige
Santander Consumer Bank AS	Finans	2,5%	Norge
Castellum AB	Fastigheter	2,5%	Sverige
Fabege AB	Fastigheter	2,5%	Sverige
Humlegården Fastigheter AB	Fastigheter	2,2%	Sverige



Tillgångsallokering

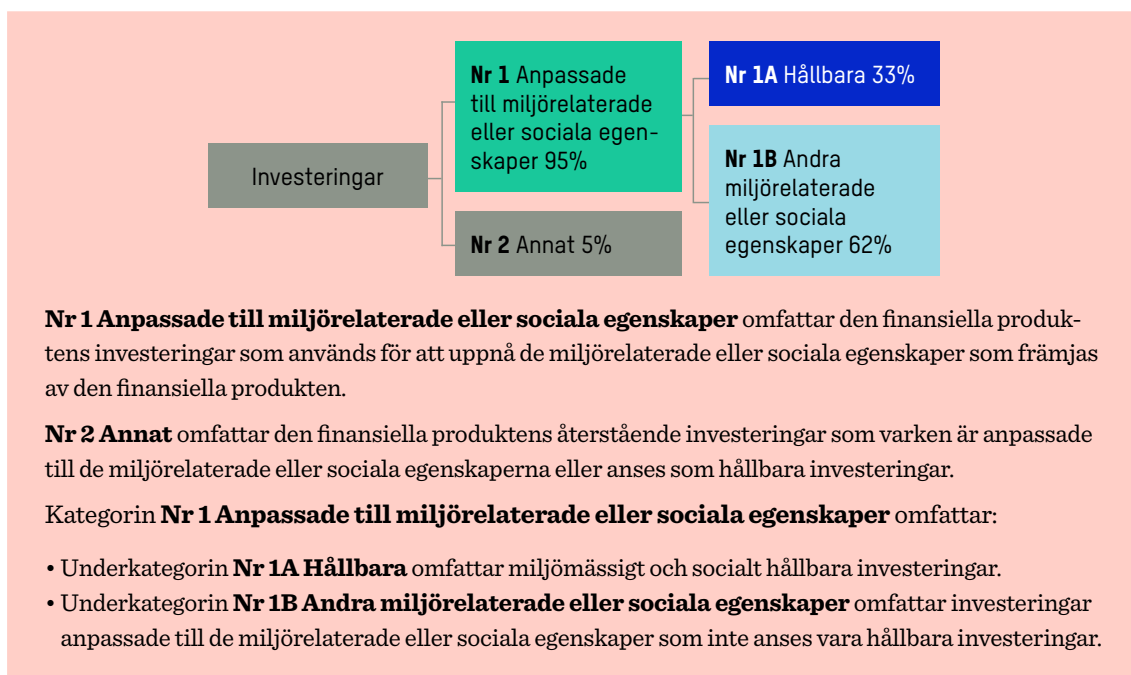
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 95 procent av investeringarna i AMF Företagsobligationsfond av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 33 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet, och har under året investerat 95 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 33 procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 5 procent av fondens värde.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	5,9%
Kapitalvaror	3,4%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Sällanköpsvaror, distribution och handel	-
Kapitalvaror, konsument	0,6%
Konsumenttjänster	-
Konsumentvaror, distribution	-
Energi	-
Fastigheter	-
Finansiella tjänster, övrigt	2,2%
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	3,4%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastighetsförvaltning och -utveckling	16,6%
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	3,1%
Telekommunikation	-
Transport	-
Samhällsnyttigheter	-



För att uppfylla taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

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

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 2 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för de bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ¹

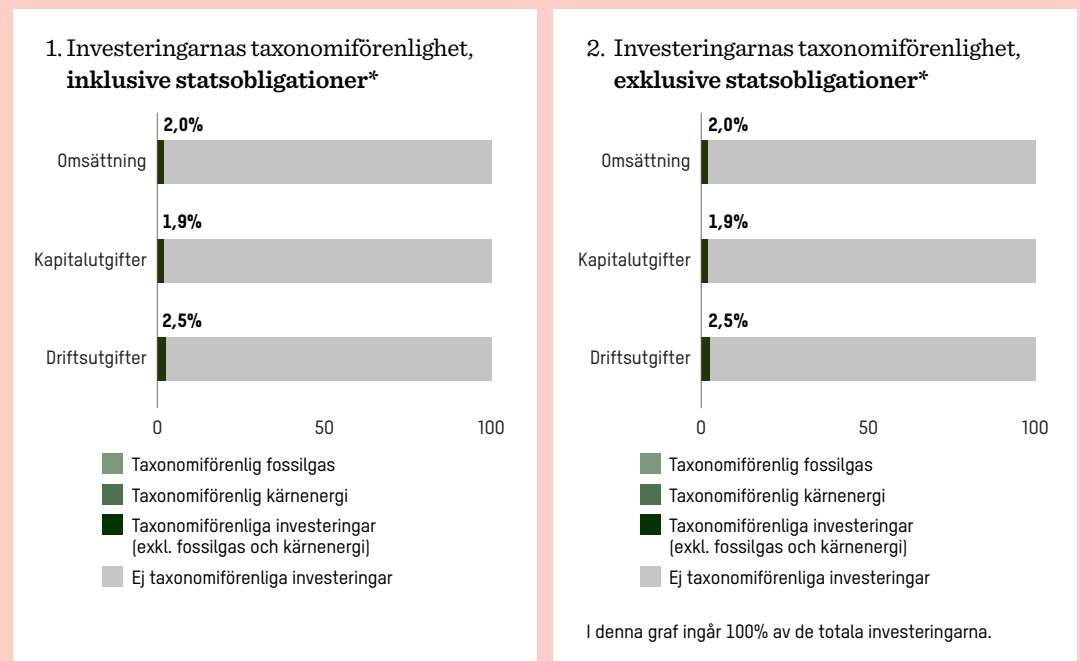
Ja:

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

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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Företagsobligationsfond. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Välja in

AMF Fonder investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Påverka

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

Välja bort

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

Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223