

Räntefond Kort

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

Fondens utveckling

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

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

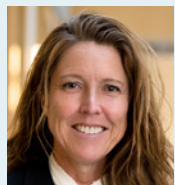
Fonden uppvisade en positiv avkastning under året, både i absoluta och relativa termer. Den höga räntenivån vid årets början kompenserade för den stigande räntan under året. Det mest betydande bidraget till avkastningen kom från minskningen av spreadarna för fondens bostads- och kommunobligationer, vilka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

PLACERINGSINRIKTNING

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



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	3

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

AVKASTNING PERIODEN

4,1%

FÖRVALTNINGSavgift

0,10%

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

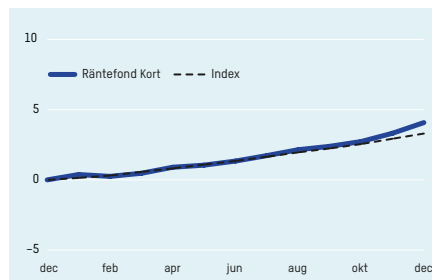
Marknadens utveckling

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

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

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

UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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

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

Utsikter

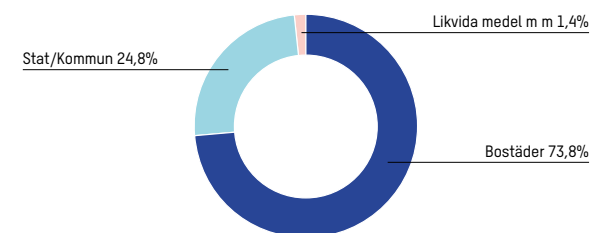
Den svenska ekonomin har varit motståndskraftig, trots det höga ränteläget, men mycket tyder på att vi närmar oss en svagare konjunktur och att räntetoppen därmed är nådd.

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

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

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

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

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

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

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

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

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

Fondinnehav 2023-12-31

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

Hänvisningar:

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

Företagsgrupp

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

Balansräkning, TSEK

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

Resultaträkning, TSEK

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

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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

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

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

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

Revisionsberättelse

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

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,
verkställande direktör

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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

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

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god 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 151–155 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor



Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Kort som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Kort
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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



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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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

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

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

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 25% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Räntefond Kort främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp genom att bland annat investera i gröna, sociala och hållbara obligationer.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen. AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2023 hade fonden 25 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2022 uppgick andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden till 28 procent.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 25 procent.

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

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

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

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

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

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

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

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



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

I AMF Räntefond Kort har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt. AMF Räntefond Kort är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

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

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Kommuninvest I Sverige AB	Statsobligation	8,3%	Sverige
Kommuninvest I Sverige AB	Statsobligation	7,6%	Sverige
Landshypotek Bank AB	Finans	7,1%	Sverige
Skandiabanken AB	Finans	7,0%	Sverige
Realkredit Danmark A/S	Finans	6,8%	Danmark
Nykredit Realkredit AS	Finans	5,8%	Danmark
DNB Boligkreditt AS	Finans	5,7%	Norge
African Development Bank	Mellanstatlig organisation	4,8%	Elfenbenskusten
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Finans	4,7%	Norge
Sparbanken Skåne AB	Finans	4,7%	Sverige
Nykredit Realkredit AS	Finans	4,2%	Danmark
Skandiabanken AB	Finans	3,9%	Sverige
Realkredit Danmark A/S	Finans	3,9%	Danmark
Nykredit Realkredit AS	Finans	3,7%	Danmark
Skandiabanken AB	Finans	3,1%	Sverige

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



Tillgångsallokering

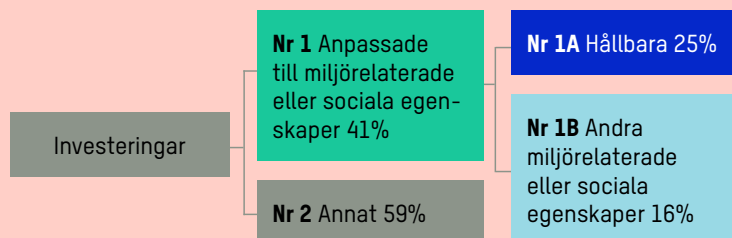
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 41 procent av investeringarna i AMF Råntefond Kort av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 25 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, kommuner, bostadsinstitut, företag och organisationer. Fonden har under året investerat 41 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 25 procent av innehaven hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 59 procent av fondens värde.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden har i stor utsträckning investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.



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

Fonden har främst investerat i investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis säkerställda obligationer, statsobligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker). AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna information om fondens taxonomiförenlighet.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används i syfte att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet.

Med undantag för investeringarna i derivat har AMF Fonder genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. När AMF Fonder investerar i ett lands statsobligationer görs en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.



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

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

Välja in

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

Välja bort

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

Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223