

Balansfond

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltad blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. För att balansera börsens svängningar får högst 75 procent av fondvärdet vara placerat i aktier. De utländska aktierna får som mest uppgå till 30 procent. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

Fondnummer premiepension	610 121
Avgift i premiepension	0,13%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 117 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Investor	4,2%	52,0%
Atlas Copco	2,7%	44,5%
SEB	2,3%	48,9%
Volvo	2,1%	8,2%
Hexagon	1,9%	34,1%



Björn Lind
förvaltare sedan augusti 2011



Tomas Risbecker
förvaltare sedan september 2021

AVKASTNING PERIODEN

22,4%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 22,4 (6,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 20,8 (7,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 5 422,6 MSEK till 29 242,7 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 86,2 MSEK.

Fondens aktieexponering har hela året legat strax under 65 procent. Fonden hade en viss övervikt i Europa och i Sverige, men reducerade dessa positioner något i slutet av året då innehaven i Nordamerika utökades. Fonden hade en undervikt mot tillväxtmarknader.

I Sverigedelen hade fonden en övervikt inom teknik och investmentbolag, samt en undervikt i konsumentvaror och operatörer. I den utländska delen fanns en övervikt inom informationsteknologi, mediebolag och banker. Positionerna i informationsteknologi reducerades dock något i slutet av året. Fonden hade en undervikt inom hälsovård och basindustri.

Fonden hade en fortsatt övervikt i kreditobligationer och en kortare duration än jämförelseindex under större delen av året.

Fondens avkastning var högre än jämförelseindex, främst tack vare allokeringen med en övervikt i aktier, men även ränteportföljen och innehaven i

Nordamerika och Sverige bidrog positivt. De regionala bidragen var i övrigt marginella.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna uppvisade en mycket stark utveckling under året, under fortsatt stöd av de penning- och finanspolitiska åtgärder som infördes under pandemin. Aktiekurserna fick även stöd av en oväntat kraftig ökning av företagsvinster. Inflationen steg, bland annat till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser. Centralbankerna har fört en väldigt expansiv penningpolitik med låga styrräntor och tillgängsköp.

Bland orosmolnen märktes en stigande inflation, framför allt i USA, men marknaden bedömde att utvecklingen var övergående och därmed inte utgjorde ett hot för börserna.

Utsikter

Inför 2022 ser konjunkturutsikterna gynnsamma ut även om tillväxttakten väntas bli något lägre än under 2021. En gynnsam konjunktur bör ge stöd åt företagsvinster, men vi ser sannolikt en mer måttlig utveckling på världens aktiemarknader. Coronapandemins utveckling utgör en fortsatt risk,

men såväl vaccin som läkemedel har minskat risken för ett alltför allvarligt förlopp.

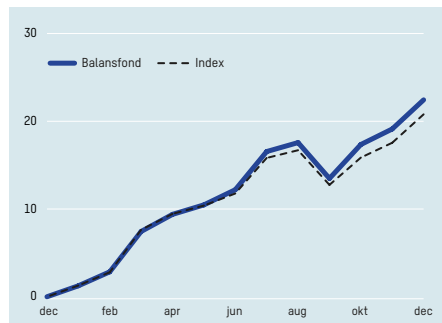
Inflationen kommer att vara i fokus men fondens förvaltare bedömer att inflationstakten bör mattas av något och att räntorna förblir låga, om än något högre än dagens nivåer. Centralbankerna väntas börja höja styrräntorna men sannolikt i mycket försiktig takt för att inte riskera att hämma tillväxten.

Fonden hade vid årets slut en övervikt i Nordamerika och Sverige, samt i viss mån i Europa. Fonden hade en undervikt i tillväxtmarknader. Gällande branscher hade fondens utlandsdel en övervikt inom informationsteknologi och i banksektorn, samt en undervikt inom hälsovård. Fondens Sverigedel hade vid samma tidpunkt en övervikt i investmentbolag och hälsovård, och en undervikt i verkstad och operatörer.

Det låga ränteläget har medfört en ökad aptit på tillgångar med högre risk. Exponeringen mot aktier kommer inledningsvis att ligga på 60-65 procent. Övervikten i företags- och bostadsobligationer bibehålls och fonden kommer att ha en kortare duration än jämförelseindex, mot bakgrund av den förväntade inflations- och ränteutvecklingen.

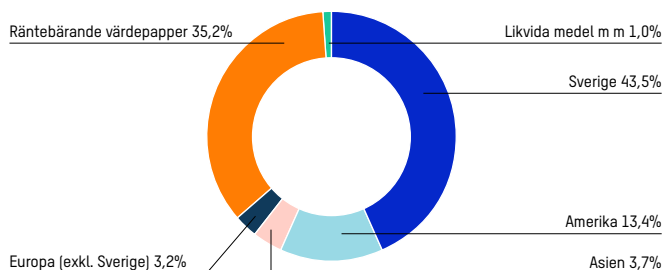
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 40 procent SIXRX och 20 procent MSCI ACWI ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Samtliga index inkluderar utdelningar, samt för utländska aktieindex skatt på utdelningar, och är bland de marknadsledande indexen. MSCI ACWI ESG Leaders NR fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Balansfond 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	29 242 734	23 820 126	23 265 787	20 513 513	21 734 773	21 288 175	20 303 843	19 884 636	17 499 034	15 007 386
Antal utestående andelar	72 890 154	72 697 253	75 254 966	77 539 601	80 555 805	82 985 310	85 691 270	88 581 196	89 394 639	88 524 042
Andelsvärde, kr	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75	169,53
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98
Totalavkastning, fond	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%	10,67%
Totalavkastning, jämförelseindex	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%	9,93%

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Balansfond. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 18 februari 2022.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Balansfond 18, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF deltar i valberedningen).

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde: MSCI All Country World ESG Leaders Net Return (utgör 20% av fondens jämförelseindex).
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: För de utländska aktierna har fonden det globala indexet MSCI All Country World ESG Leaders Net Return. Indexet inkluderar cirka 50 procent av de aktier som handlas på de globala aktiebörserna och innehåller de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete. Genom att använda MSCI All Country World ESG Leaders Net Return som relevant jämförelseindex säkerställs att innehavsbolagen har analyserats och värderats utifrån bland annat hållbarhetsegenskaperna ovan innan beslut om investeringar genomförs.

Fondens valda jämförelseindex för svenska aktier och räntebärande värdepapper beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls. Bedömning av hållbarhetsegenskaper i svenska aktier och räntebärande värdepapper görs av förvaltaren.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedöms AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Därför strävar vi efter att investera i bolag som har kommit längre i hållbarhetsarbetet eller har en tydlig strategi för hur de ska komma dit. För utländska aktier är investeringsstrategin att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI All Country World Index ESG Leaders Net Return. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara med avseende på miljömässigt, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god.

För svenska aktier och räntebärande värdepapper tas hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys). Förvaltaren använder sig bland annat av externa hållbarhetsanalyser. I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMFs Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd. Fonden investerar även i så kallade gröna obligationer förutsatt att motparten uppfyller fondens övriga hållbarhetskrav.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi
- Kol
- Övrigt

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerar kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i egen regi.

Fondbolagets kommentar: I Sverige bedriver AMF Fonder aktivt ägararbete i de bolagen där vi är stora ägare, inte minst genom att delta i bolagens valberedningsarbete.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerar.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder samarbetar med andra investerar för att driva hållbarhetsfrågor, både globalt och i Sverige.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder bedriver även påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltaren tar även själv upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

- Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder röstar på bolagsstämmor i Sverige och via ombud för utländska innehav.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning.

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder deltar endast i valberedningar i svenska bolag.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainabilitys ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där investeringsobjekten proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF deltar i valberedningen)

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Balansfond är väsentligt lägre än marknadens koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätning och redovisning är ett led i vårt hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i våra fonder på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av AMF Balansfond tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata ifrån våra leverantörer, där AMF Balansfonds totala hållbarhetsrisk (för aktiedelen av fonden) per utgången av 2021 är 18/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placeras har MSCI ACWI (globala aktier) 22 och SIX PRX (svenska aktier) 19 enligt samma skala.

Jämställda styrelser

Vi bedriver påverkansarbete på olika sätt beroende på hur stor ägare vi är i respektive bolag.

I de bolag där AMF Fonder är stora ägare och deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att främja ett större antal kvinnliga styrelseledamöter, i en strävan efter jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen.

I de bolag där vi är med i valberedningen arbetar vi aktivt med jämställdhetsfrågan, eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Andelen kvinnor i de svenska noterade innehav där vi är med i valberedningen var 41 procent efter årets stämмоsäsöng, vilket är en ökning från 40 procent föregående år. Av de 35 bolag där AMF och AMF Fonder ingår i valberedningen har 28 en styrelse med det som AMF definierar som jämn könsfördelning, ett jämföra med föregående år då 26 av 32 uppfyllde kriteriet.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in:

AMF Balansfond har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess såväl i aktier som i räntor. Vid val av innehavsbolag utgår fonden för utländska aktier från indexet MSCI ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning. I Sverige förvaltningen sätter vi stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är väl positionerade inom området.

I Sverige är fonden fortsatt investerad i BillerudKorsnäs som har starkt fokus på utveckling av hållbara förpackningar, och som sätter ambitiösa hållbarhetsmål som styr både strategin och den dagliga verksamheten. Utöver hållbarhetsredovisning, publicerar bolaget för andra året en rapport enligt Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD) som visar bolagets klimatrelaterade möjligheter och risker, hur dessa hanteras samt bolagets målsättningar.

Fonden har även fortsatt innehav i Volvo som förbundit sig till initiativet för vetenskapliga klimatmål (Science Based Targets initiative) där Volvokoncernen har kommunicerat att målet är att de skall vara utsläppsfria senast 2050. Fonden har även ett innehav i Dustin (Dustin Group) som har som mål och affärsidé att ta hand om uttjänta datorer och bidra till en cirkulär ekonomi, och ett mer hållbart samhälle. Mer konkret har Dustin som målsättning att senast 2030 ha noll klimatpåverkan genom hela värdekedjan, och vara 100 procent cirkulära, samt att ha implementerat åtgärder för social jämlikhet. Bolaget bidrar i hela värdekedjan till en cirkulär framtid och utveckling, och utgör ett strategiskt innehav i förvaltningen.

I Europa har fonden fortsatt stora innehav i verksamheter inom förnybar energi – en marknad som väntas växa under lång tid framöver Europas största energibolag italienska Enel satsar på utbyggnaden av solcellsanläggningar och vindkraftverk och planerar att nästa år starta vätgasverksamhet som en del i bolagets satsning mot koldioxidneutralitet.

Fonden har valt in Carrefour ur ett hållbarhetsperspektiv då bolaget investerar mer i online försäljning, och driver digitalisering i Frankrike. Fonden har även valt in holländska ASML, mot bakgrund av att de är världsledande på en speciell typ av tillverkningsprocess, Extreme Ultraviolet Litography (EUV). Den här teknologin är revolutionerande, vilket gör att man kan tillverka mer kraftfulla och energisnåla chip till en lägre kostnad, vilket är och kommer att vara än mer viktigt ur ett hållbarhetsperspektiv för inte minst tillverkningen av elbilar, som innehåller betydligt fler chip än traditionella bilar med förbränningsmotorer.

I Nordamerika har fonden ett fortsatt ägande logistikfastighetsbolaget Prologis som har ett gediget program för att göra sina fastigheter så hållbara som möjligt. Man har mer än 250 MW installerad solcellskapacitet och har åtagit sig koldioxidneutralt byggande från 2025. Ett annat exempel är exempel är verkstadsbolaget Deere, en pionjär inom precisionsjordbruk. Genom att maximera bränsleeffektiviseringar, produktivitet och andra viktiga driftsfaktorer minskar bolaget avsevärt miljöavtrycket från odling till skörd.

I Asien har fonden större övertiker i Sony, Goodman Group och Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC). Sony har bra betyg inom miljö och bolagsstyrning. Bolaget ligger även i framkant när det gäller återvinning av produkter och hantering av kemikalier. Goodman Group är ett australiensiskt fastighetsbolag som fokuserar på miljövänliga investeringar i sin fastighetsportfölj. TSMC har bra betyg inom miljö och sociala frågor, där bolaget ligger i framkant när det gäller hantering av vatten vid produktion av halvledare, samt att bolaget värnar om sina medarbetare.

Fondens räntedel investerade under året i gröna obligationer utgivna av fastighetsbolagen Atrium Ljungberg, Bonnier Fastigheter och Humlegården, för att nämna några exempel. Atrium Ljungberg har ett av det lägre hållbarhetsriskbetygen i branschen (enligt Sustainalytics), vilket innebär att de har ett väl utbyggt hållbarhetsarbete, där de till exempel finansierar projekt som miljöcertifierade fastigheter och främjandet av förnybar energi. Fonden investerade även i en grön miljöobligation (NEB) från Nordic Investment Bank (NIB) som gynnar miljön i medlemsländerna där exempel på projekt är byggandet av Swedish Electric Transport Laboratory (SEEL), Landsnets investeringar för att modernisera överföringssystemet på Island, samt flera projekt för förnybar energi och elnät i Norge genom lån till Arva AS, Tensio AS, TronderEnergi AS och Varanger Kraft AS.

Fonden har valt bort:

De bolag som vi investerar i ska leva upp till de grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECDs riklinjer.

AMF Balansfond har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. I Sverige har fonden under året inte heller några investeringar i olja. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck. Fonden har inte investerat i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi, eller i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden har undvikit att investera i bolag i Östeuropa och Mellanöstern, på grund av att regionerna inte hunnit lika långt i sitt hållbarhetsarbete, sett relativt övriga i-världen. Fonden har även ett mycket begränsat antal investeringar inom energisektorn. Branschen står inför stora utmaningar och fondens investeringar sker i bolag med ett förhållandevis utvecklat hållbarhetsarbete. I Europaförvaltningen väljer fonden bort höga kolxponeringar. I Asien har fonden valt att avvyrta hela innehavet i ett japanskt industri-konglomerat på grund av brister i bolagets styrning, samt i det övergripande hållbarhetsarbetet.

Fondens räntedel avstod ifrån att investera i en fordons-tillverkare, mot bakgrund av att bolaget är den största tillverkaren av tunga dieselmotorer globalt, samt att de har ett högre hållbarhetsriskmått än vad som passar fondens målsättning.

Fonden har även valt bort att investera i en större lastbilskoncern, mot bakgrund av att bolaget använder konkurrensbegränsande affärsmetoder som prisöverenskommelser och samverkan. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i vissa elnätsbolag vars verksamheter har ett högt koldioxidavtryck sett till sin bransch.

Fonden har valt bort att vara investerad i två av de stora affärsbankerna, mot bakgrund av att bådas hållbarhetsbetyg är sämre än branschsnittet på grund av att de varit exponerade mot penningtvättsskandaler i Baltikum.

Hållbarhetsinformation AMF Balansfond – uppföljning av hållbarhetsarbetet, fortsättning

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud, under 2021 röstade AMF Fonder på 99 stycken.

Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF och AMF Fonder aktiv ägarstyrning. Under 2021 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har vi har fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och vi har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och -möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp.

Under årsstämmosäsongen 2020/2021 har AMF och AMF Fonder varit anmälda till och utövat sin rösträtt på 97 bolagsstämmor samt 21 extra bolagsstämmor.

Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurs-effektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investerarstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna.

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	11,39	11,58	7,79	6,44	5,67
Totalrisk, jämförelseindex, %	10,55	10,84	7,96	6,53	5,38
Aktiv risk, %	1,21	1,26	0,98	0,74	0,76
Duration, år [räntebärande del]	3,75	4,04	3,88	4,00	3,67
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	13,92	11,29	7,04	1,55	6,71
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	9,36	6,70	6,61	6,21	9,74
Omsättningshastighet	1,16	1,35	1,42	1,47	1,21
Hävstång, max, %	11,6	17,8	15,0	7,8	7,9
Hävstång, min, %	6,2	10,2	6,4	2,5	4,2
Hävstång, medel, %	9,4	14,7	10,9	4,9	6,3

Kostnader	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	11 018	7 370	8 042	7 339	6 618
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	3 804
Transaktionskostnader, %	0,02	0,01	0,01	0,01	0,02

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,00	39,43	44,57	41,06	41,65
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,81	2,69	2,74	2,62	2,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Avanza	Finans	912 202	256 897
Indutrade	Industri	1 285 100	249 927
Wallenstam B	Fastigheter	1 784 949	237 350
SEB A	Finans	2 027 728	208 051
Kinnevik B	Finans	475 700	181 055

Största nettoförsäljningar aktier

Sandvik	Industri	1 713 930	-375 693
Swedbank A	Finans	1 475 952	-224 862
ABB	Industri	802 335	-223 238
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	942 619	-213 732
Svenska Handelsbanken A	Finans	2 274 764	-213 658

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. 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.

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Australien				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	34 554	22 973	0,08%
Goodman Group	Fastigheter	417 427	72 816	0,25%
Transurban Group	Industri	273 831	24 911	0,09%
Summa Australien			120 699	0,41%

Danmark

Novo Nordisk B	Hälsövård	33 919	34 512	0,12%
Summa Danmark			34 512	0,12%

Frankrike

Air Liquide	Basmaterial	14 558	22 981	0,08%
AXA	Finans	101 599	27 391	0,09%
BNP Paribas	Finans	45 369	28 387	0,10%
Carrefour	Konsumtion, daglig	255 170	42 312	0,14%
Kering	Konsumtion, sällanköp	1 284	9 345	0,03%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Saint Gobain	Industri	108 677	69 229	0,24%
TotalEnergies	Energi	76 208	35 019	0,12%
Vivendi	Kommunikationstjänster	813 013	99 529	0,34%
Summa Frankrike			334 193	1,14%

Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	164 075	86 772	0,30%
Summa Hongkong			86 772	0,30%

Indien

Housing Development Finance	Finans	107 749	33 943	0,12%
Infosys	Informationsteknologi	131 819	30 308	0,10%
Reliance Industries	Energi	73 516	21 204	0,07%
Summa Indien			85 456	0,29%

Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	201 530	14 620	0,05%
Summa Italien			14 620	0,05%

Japan

Astellas Pharma	Hälsövård	102 900	15 133	0,05%
Bridgestone	Konsumtion, sällanköp	44 800	17 432	0,06%
Daikin Industries	Industri	7 300	14 974	0,05%
Dai Nippon Printing Co	Industri	84 300	19 175	0,07%
Daiwa House Industry	Fastigheter	54 000	14 045	0,05%
East Japan Railway	Industri	140 600	78 188	0,27%
Hoya	Hälsövård	9 400	12 645	0,04%
Kubota	Industri	101 000	20 277	0,07%
Mizuho Financial Group	Finans	265 200	30 505	0,10%
Recruit Holdings Co	Industri	36 000	19 734	0,07%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	67 474	76 790	0,26%
Sumitomo MitsuiTrust	Finans	82 700	24 988	0,09%
Tokyo Electron	Informationsteknologi	2 000	10 422	0,04%
Summa Japan			354 308	1,21%

Kanada

Canadian National Railway Company	Industri	18 600	20 715	0,07%
Enbridge	Energi	112 945	40 000	0,14%
Nutrien	Basmaterial	94 700	64 538	0,22%
Shopify	Informationsteknologi	2 517	31 301	0,11%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	67 929	26 429	0,09%
Summa Kanada			182 983	0,63%

Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	302 800	41 810	0,14%
China Construction Bank-H	Finans	3 479 000	21 817	0,07%
Logan Co	Fastigheter	195 811	1 355	0,00%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	87 600	22 930	0,08%
NIO	Konsumtion, sällanköp	34 700	9 953	0,03%
Ping An Insurance Group-H	Finans	461 500	30 093	0,10%
Shenzhen International Holding	Industri	102 069	960	0,00%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	109 626	58 155	0,20%
Wuxi Biologics	Hälsövård	84 500	9 082	0,03%
Summa Kina			196 155	0,67%

Nederländerna

ASML	Informationsteknologi	6 766	49 231	0,17%
ING Group	Finans	87 229	10 995	0,04%
Summa Nederländerna			60 226	0,21%

Schweiz

Compagnie Financiere Richemont	Konsumtion, sällanköp	17 826	24 258	0,08%
Roche	Hälsövård	13 341	50 256	0,17%
Summa Schweiz			74 514	0,25%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Storbritannien				
AstraZeneca	Hälsovård	28 237	30 049	0,10%
GlaxoSmithKline	Hälsovård	104 346	20 558	0,07%
Lloyds Banking Group	Finans	17 972 406	105 349	0,36%
Reed Elsevier	Industri	60 551	17 836	0,06%
Unilever	Konsumtion, daglig	52 809	25 551	0,09%
Summa Storbritannien			199 343	0,68%
Sverige				
ACQ Bure	Finans	343 000	34 677	0,12%
Addlife B	Hälsovård	280 341	106 922	0,37%
AFRY	Industri	472 693	120 537	0,41%
Alfa Laval	Industri	72 545	26 435	0,09%
Assa Abloy B	Industri	646 717	178 623	0,61%
AstraZeneca	Hälsovård	455 525	484 132	1,66%
Atlas Copco B	Industri	1 476 493	785 790	2,69%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	287 685	270 424	0,92%
Avanza	Finans	912 202	303 034	1,04%
Beijer Ref	Industri	1 651 364	326 805	1,12%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 280 822	218 636	0,75%
Boliden	Basmaterial	50 592	17 707	0,06%
Bure	Finans	428 261	187 664	0,64%
Cary	Konsumtion, sällanköp	600 000	64 320	0,22%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 341 043	142 285	0,49%
Epiroc B	Industri	2 637 845	505 675	1,73%
EQT	Finans	290 587	143 259	0,49%
Ericsson B	Informationsteknologi	2 754 299	274 851	0,94%
Essity B	Konsumtion, daglig	1 449 943	428 313	1,46%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	511 047	333 100	1,14%
Getinge B	Hälsovård	207 194	81 862	0,28%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 042 375	185 626	0,63%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 963 816	569 402	1,95%
Hexatronic Scandinavia	Industri	132 672	66 867	0,23%
HMS Networks	Informationsteknologi	280 948	156 769	0,54%
Indutrade	Industri	1 805 534	500 494	1,71%
Instal Intressenter	Industri	239 970	104 243	0,36%
Intrum	Industri	354 434	82 725	0,28%
Investor A	Finans	3 359 266	801 521	2,74%
Investor B	Finans	1 838 280	418 668	1,43%
Kinnevik B	Finans	1 038 621	335 215	1,15%
Latour Investment B	Industri	1 177 632	434 193	1,48%
Medicover B	Hälsovård	706 581	261 435	0,89%
Millicom International Cellular	Kommunikationstjänster	183 953	47 331	0,16%
Nibe B	Industri	2 784 301	380 753	1,30%
Pandox B	Fastigheter	1 269 316	185 320	0,63%
Sagax	Fastigheter	182 168	55 561	0,19%
SCA B	Basmaterial	974 532	156 656	0,54%
SEB A	Finans	5 291 793	665 972	2,28%
Sectra	Hälsovård	809 995	162 161	0,55%
Sinch	Informationsteknologi	2 016 974	232 154	0,79%
Storskogen	Industri	2 599 616	158 447	0,54%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	646 048	354 034	1,21%
Veoneer	Konsumtion, sällanköp	379 593	121 849	0,42%
Vimian	Hälsovård	963 490	76 453	0,26%
Volvo B	Industri	2 980 796	624 924	2,14%
Volvo Car	Konsumtion, sällanköp	980 746	75 537	0,26%
Wallenstam B	Fastigheter	1 784 949	299 871	1,03%
Xact Omx 30 ¹⁾	Oklassificerad	591 949	188 684	0,65%
Summa Sverige			12 737 918	43,56%
Sydkorea				
SK Hynix	Informationsteknologi	44 937	44 835	0,15%
Summa Syd Korea			44 835	0,15%
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	784 180	157 820	0,54%
Summa Taiwan			157 820	0,54%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Tyskland				
Adidas	Konsumtion, sällanköp	6 584	17 164	0,06%
Allianz	Finans	14 251	30 468	0,10%
SAP	Informationsteknologi	9 802	12 605	0,04%
Summa Tyskland			60 238	0,21%
USA				
Accenture	Informationsteknologi	11 836	44 424	0,15%
Adobe Inc	Informationsteknologi	8 334	42 787	0,15%
Align Technology	Hälsovård	1 100	6 545	0,02%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	5 577	146 281	0,50%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	9 755	255 563	0,87%
American Express	Finans	12 334	18 269	0,06%
American Tower	Fastigheter	17 104	45 296	0,15%
Amgen	Hälsovård	11 300	23 016	0,08%
AON	Finans	4 600	12 518	0,04%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	9 400	14 038	0,05%
Ball	Basmaterial	6 588	5 742	0,02%
Berkshire Hath B	Finans	65 914	178 436	0,61%
Biogen	Hälsovård	3 800	8 254	0,03%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 100	23 894	0,08%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	35 852	20 239	0,07%
Caterpillar	Industri	7 541	14 115	0,05%
CBRE Group	Fastigheter	9 000	8 842	0,03%
Chubb	Finans	14 011	24 522	0,08%
Cigna	Hälsovård	11 246	23 381	0,08%
Cisco Systems	Informationsteknologi	73 288	42 048	0,14%
CME Group	Finans	6 300	13 031	0,04%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	110 861	59 430	0,20%
ConocoPhillips	Energi	58 265	38 077	0,13%
CSX	Industri	33 200	11 302	0,04%
Deere	Industri	7 008	21 756	0,07%
Eaton	Industri	17 947	28 081	0,10%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	7 889	9 253	0,03%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	15 867	39 681	0,14%
Equinix	Fastigheter	2 100	16 082	0,05%
Generac Holdings	Industri	12 403	39 519	0,14%
Genuine Parts	Konsumtion, sällanköp	15 100	19 167	0,07%
Gilead Sciences	Hälsovård	18 516	12 172	0,04%
Healthpeak Properties	Fastigheter	73 800	24 114	0,08%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	19 845	74 566	0,25%
Humana	Hälsovård	3 090	12 977	0,04%
Illumina	Hälsovård	2 285	7 871	0,03%
IBM	Informationsteknologi	8 608	10 417	0,04%
IQVIA Holdings	Hälsovård	27 500	70 247	0,24%
Johnson & Johnson	Hälsovård	31 358	48 569	0,17%
Lam Research	Informationsteknologi	11 510	74 942	0,26%
Linde	Basmaterial	13 898	43 591	0,15%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	14 877	34 816	0,12%
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	2 131	7 553	0,03%
Marsh & McLennan	Finans	6 300	9 915	0,03%
Mastercard A	Informationsteknologi	13 467	43 811	0,15%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	12 771	30 996	0,11%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	804	9 815	0,03%
Merck & Co	Hälsovård	68 067	47 231	0,16%
Microsoft	Informationsteknologi	171 297	521 598	1,78%
Morgan Stanley	Finans	93 621	83 203	0,28%
Newmont Corp	Basmaterial	44 371	24 915	0,09%
Nike	Konsumtion, sällanköp	21 541	32 505	0,11%
Nvidia	Informationsteknologi	40 744	108 494	0,37%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	35 782	56 276	0,19%
PNC Financial Services Group	Finans	21 708	39 410	0,13%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	156 391	231 620	0,79%
Prologis	Fastigheter	62 577	95 387	0,33%
Prudential Financial	Finans	44 224	43 339	0,15%
Regions Financial	Finans	179 615	35 451	0,12%
Salesforce	Informationsteknologi	17 773	40 893	0,14%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Schlumberger	Energi	62 610	16 978	0,06%
Standard & Poor Global Inc	Finans	4 037	17 249	0,06%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	22 200	23 510	0,08%
Target	Konsumtion, sällanköp	10 664	22 346	0,08%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	14 233	136 180	0,47%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	4 342	26 230	0,09%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	42 702	29 352	0,10%
Truist Financial	Finans	34 778	18 436	0,06%
Union Pacific	Industri	3 990	9 101	0,03%
United Parcel Service	Industri	11 100	21 541	0,07%
Valero Energy	Energi	19 226	13 074	0,04%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	56 286	26 479	0,09%
VF	Konsumtion, sällanköp	17 641	11 695	0,04%
Visa	Informationsteknologi	24 322	47 721	0,16%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	32 118	45 041	0,15%
Waste Management	Industri	70 631	106 730	0,36%
Zoetis	Hälsovård	9 400	20 768	0,07%
Summa USA			3 722 718	12,73%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
S&P500 EMINI FUT Mar 22 ⁶⁾	15 079	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Mar 22 ⁶⁾	146 514	0	0,00%
TOPIX INDX FUTR Mar 22 ⁶⁾	34 456	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		18 467 309	63,15%

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 310512 1062	129 250	128 173	0,44%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	68 500	65 701	0,22%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	501 525	521 385	1,78%
Statsobligation 1% 261112 1059	230 580	241 074	0,82%
Statsobligation 1.375% 710623 1064	40 970	41 634	0,14%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	260 390	268 660	0,92%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	116 230	139 685	0,48%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	279 565	303 613	1,04%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	181 290	271 282	0,93%
Summa svenska staten	1 808 300	1 981 208	6,78%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	199 294	0,68%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	140 000	141 278	0,48%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	378 200	388 718	1,33%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	93 500	95 228	0,33%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	150 000	153 146	0,52%
SCBC 1% 240612 145	250 000	254 835	0,87%
SCBC 1% 300612 151	232 000	230 044	0,79%
SCBC 2% 260617 147	454 000	481 176	1,65%
SCBC (SBAB) 0.75% 320609 153	12 000	11 439	0,04%
SEB 1% 231220 576	544 000	553 738	1,89%
SEB 1% 251217 580	240 000	244 402	0,84%
Summa säkerställda obligationer	2 693 700	2 753 297	9,42%

Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FC 20220114 ⁶⁾	150 000	149 984	0,51%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	149 483	0,51%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	105 702	0,36%
Bank Norwegian FRN 20221212	32 000	32 273	0,11%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	60 082	0,21%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	38 123	0,13%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 599	0,41%
Bonnier Fastigheter FC 20220211 ⁶⁾	100 000	99 958	0,34%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	59 897	0,20%
Castellum 0.62% 20230622	100 000	99 691	0,34%
Castellum 1.11% 20221003	104 000	104 435	0,36%

Fondinnehav 2021-12-31

Obligationer och ränte- relaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Castellum 1.65% 20230517	40 000	40 465	0,14%
Castellum FC 20220211 ⁶⁾	125 000	124 953	0,43%
Castellum FRN 20230621	100 000	99 927	0,34%
Castellum FRN 20240810	76 000	76 957	0,26%
Castellum FRN 20250819	48 000	49 219	0,17%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	70 000	70 190	0,24%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 315	0,34%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	100 171	0,34%
Fastighets Balder FRN 20240605	82 000	83 340	0,28%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	46 052	0,16%
Hexagon FRN 20241126	192 000	193 697	0,66%
Hexagon FRN 20250917	100 000	102 315	0,35%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	66 593	0,23%
Husqvarna 1.375% 20230214	29 000	29 325	0,10%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 654	0,24%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	100 243	0,34%
Klarna Bank FRN 20230913	100 000	99 625	0,34%
Klarna FC 20220111 ⁶⁾	100 000	99 989	0,34%
Klarna FC 20220228 ⁶⁾	165 000	164 837	0,56%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	120 000	119 583	0,41%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	100 227	0,34%
Kungsleden 2.375% 20220321	230 000	230 950	0,79%
Landsbankinn HF FRN 20220802	46 000	46 039	0,16%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	202 634	0,69%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	101 796	0,35%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	151 529	0,52%
Platzer Fastigheter Hold FC 20220314 ⁶⁾	150 000	149 864	0,51%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	165 403	0,57%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	84 644	0,29%
SBAB Bank 0.27% 20220913	64 000	64 076	0,22%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	139 203	0,48%
Scania FRN 20220428	120 000	120 785	0,41%
Scania FRN 20230214	150 000	150 594	0,51%
Scania FRN 20230419	100 000	100 291	0,34%
Steen & Ström 1.093% 20221208	61 000	61 188	0,21%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	47 562	0,16%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	86 000	86 276	0,30%
Volkswagen Finans FRN 20220914	276 000	277 134	0,95%
Volkswagen Finans FRN 20230121	192 000	192 828	0,66%
Volvo Treasury FRN 20230928	182 000	183 398	0,63%
Summa övriga emittenter	5 493 000	5 514 096	18,86%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Mar 22 ⁶⁾	593 859	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 22 ⁶⁾	587 683	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 22 ⁶⁾	16 041	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 22 ⁶⁾	156 128	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 22 ⁶⁾	714 517	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 22 ⁶⁾	449 711	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument	9 995 000	10 248 602	35,05%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	28 715 911	98,20%
Likvida medel	1 494 979	5,11%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-968 156	-3,31%
Fondförmögenhet	29 242 734	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	27 618 059	94,44%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	188 684	0,65%
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	909 168	3,11%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	1,37%
AstraZeneca	1,76%
Atrium Ljungberg	1,39%
Banco Santander	0,86%
Bonnier Fastigheter	0,55%
Bure Equity	0,76%
Castellum	3,17%
Fastighets AB Balder	1,42%
Hexagon	3,12%
Investment Aktiefbolaget Latour	1,72%
Investor	4,17%
Klarna Holding	2,00%
Länsförsäkringar	2,51%
Nordea Bank	0,85%
Skandinaviska Enskilda Banken	5,01%
Svenska Cellulosa Aktiefbolaget SCA	0,83%
Triona Holding	0,32%
Volkswagen	2,88%
Volvo	2,76%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	27 618 059	23 871 961
Penningmarknadsinstrument	909 168	301 814
Fondandelar	188 684	20 081
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	28 715 911	24 193 856
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	28 715 911	24 193 856
Bankmedel och övriga likvida medel	1 494 979	603 908
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 674	31 467
Övriga tillgångar	98 929	95 406
Summa tillgångar	30 344 493	24 924 637
Skulder		
Övriga skulder	-1 101 759	-1 104 511
Summa skulder	-1 101 759	-1 104 511
Fondförmögenhet	29 242 734	23 820 126
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	193 272	199 205

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 946 745	1 045 898
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	11 535	92 654
Värdeförändring på fondandelar	31 906	29 401
Ränteintäkter	91 837	91 234
Utdelningar	339 867	196 529
Valutavinster och -förluster netto	35 807	-46 987
Övriga intäkter	88	17
Summa intäkter och värdeförändring	5 457 786	1 408 746
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-106 616	-89 759
Räntekostnader	-1 945	-1 042
Övriga kostnader ¹⁾	-12 850	-8 157
Summa kostnader	-121 411	-98 958

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

	211231	201231
Årets resultat	5 336 375	1 309 788
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	23 820 126	23 265 787
Andelsutgivning	1 577 123	770 338
Andelsinlösen	-1 490 890	-1 525 787
Resultat enligt resultaträkning	5 336 375	1 309 788
Fondförmögenheten vid periodens slut	29 242 734	23 820 126

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

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en blandfond. Fondens medel ska placeras i aktier och räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och kreditvärdiga företag. Högst 30 procent av placeringarna ska ske på utländska aktie- och obligationsmarknader. Mellan 25 och 75 procent av fondens medel ska placeras i räntebärande värdepapper eller på konto i kreditinstitut med en genomsnittlig räntebindningstid på högst 7 år. Fonden kan placera i andra fonder och i derivatinstrument som ett led i placeringssinriktningen samt har Finansinspektionens tillstånd att placera mer än 35 procent av tillgångarna i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av en stat, kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket ett eller flera EES-stater är medlemmar. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 11 018 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 röstat direkt på bolagsstämmor eller via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Balansfond
(org.nr. 504400-5071)

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 Balansfond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 59–61 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 58–65 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 Balansfonds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 59–61.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed 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 redovisnings-

principer 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 59–61 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor