

Företagsobligationsfond

PLACERINGINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

FAKTA

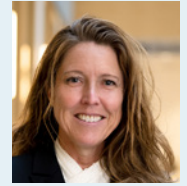
Fondnummer premiepension	Ej valbar
Avgift i premiepension	Ej valbar
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings- /uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	2
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5
Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)	



Johan Moeschlin
förvaltare sedan augusti 2018



Charlotte Sillén
förvaltare sedan november 2021

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

0,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,9 (1,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,2 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 230,5 MSEK till 930,6 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 223,4 MSEK.

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

Efterfrågan på risktillgångar var hög och fondens avkastning var högre än jämförelseindex. Företagsobligationsmarknaden består till stor del av obligationer utgivna av fastighetsbolag, men fonden har haft en relativt försiktig inställning till dessa under året, vilket var gynnsamt då de utvecklades förhållandevis svagt.

Fonden har strävat efter att öka andelen gröna obligationer och obligationer utgivna av bolag med bra hållbarhetsbetyg (ESG). Som exempel har fonden investerat i obligationer utgivna av Atrium Ljungberg och Castellum, men minskat innehaven i Volvo och Scania.

Kreditspreadarna minskade vilket ledde till en positiv avkastning. Fonden hade en kortare duration än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart i och med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Inflationen steg, bland annat till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser. Stimulanserna fortsatte, såväl penningpolitiska som finanspolitiska.

Riskaptiten och jakten på avkastning har lett till en hög efterfrågan på företagsobligationer och många företag valde att låna på obligationsmarknaden. Särskilt stort har intresset varit för gröna obligationer och obligationer utgivna av företag med starkt hållbarhetsbetyg.

Emitteringstakten inom fastighetsobligationer var särskilt hög och marknaden för dessa har blivit delvis mättad vilket har resulterat i en något sämre avkastning. Inom finanssektorn var däremot aktiviteten inte lika hög.

Riksbanken fortsatte att stödköpa bostadsobligationer, kommun- och företagsobligationer vilket gjorde att marknaden för dessa tillgångar var väldigt

stabil. En stor köpare som kan agera i perioder av oro utgör en säkerhet för marknaden.

Den europeiska centralbanken (ECB) har varit en större köpare av obligationer än Riksbanken och det har därför blivit billigare för utländska emittenter att låna pengar i Euro. Förekomsten av utländska emittenter på den svenska marknaden var därför lågt under året.

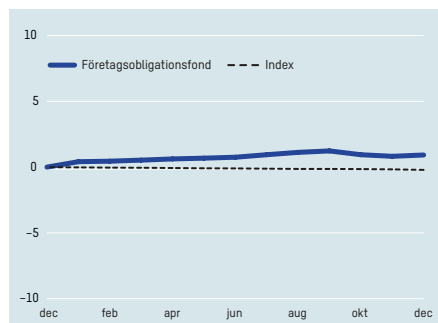
Utsikter

Riksbankens förväntas bedriva en fortsatt expansiv penningpolitik och avser att bibehålla räntan på nuvarande låga nivå fram till 2024. Riksbankens köp av stats- och bostadsobligationer och företagscertifikat väntas fortsätta, liksom köpen av företagsobligationer. Ett lågt ränteläge i kombination med Riksbankens stödåtgärder gör att utvecklingen och avkastningspotentialen för företagsobligationer bedöms vara fortsatt god.

Fonden har en fortsatt försiktig hållning till fastighetsobligationer och en fortsatt längre duration än jämförelseindex då räntehöjningar dröjer.

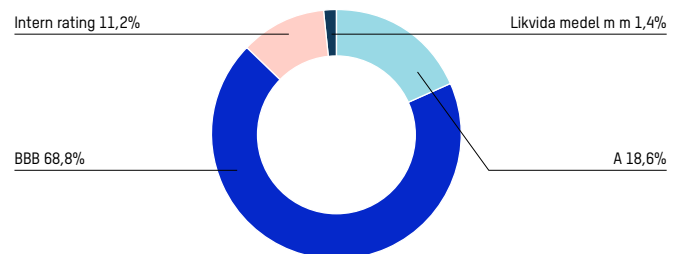
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett banksparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

Exponeringar avseende kreditbetyg i AMF Företagsobligationsfond 31 december 2021



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	930 571	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	9 063 819	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	102,67	101,73	100,73	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	0,92%	0,99%	1,60%	-0,86%	-
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	-

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

Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Företagsobligationsfond. 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 investeringsvärdet.

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 Företagsobligationsfond 17, 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, arbetstagar rättigheter 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 två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

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:
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fondens utveckling jämförs med HMTS (Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills) som innehåller samtliga av svenska staten utgivna statskuldväxlar. Det valda indexet beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi 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 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 verksamheter är förenliga med EU-taxonomi. Därför bedömer AMF Fonder 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 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. Vid investeringar i räntebärande papper tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och bolagens 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. Vi investerar gärna i så kallade gröna obligationer när motparten uppfyller våra hållbarhetskrav och där vi ser en avkastningspotential till våra kunder.

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.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

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 investerare 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 samarbete med andra investerare.

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

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Företagsobligationsfond – 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 antikorrup­tion

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 AB. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Arbetet med att uppnå de främjande egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka).

Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i AMF Företagsobligationsfond 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 Företagsobligationsfond 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 från våra leverantörer, där AMF Företagsobligationsfonds hållbarhetsrisk (för de 53% av innehavet som kan mätas) per utgången av 2021 är 17/100

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi 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 Företagsobligationsfond har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av hållbarhetsdata från våra hållbarhetsleverantörer som stöd vid investeringsbesluten. Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess vid bedömning av emittenter och val av obligationer. Analysen utgör en bedömning av de mest hållbara bolagen avseende miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning inom sin respektive bransch. Fonden sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal obligationer som är väl positionerade att bidra till att främja klimatrelaterade och sociala aspekter på miljö och samhälle.

Fonden har under året investerat 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 (enligt Sustainalytics) i branschen, vilket innebär att de har ett väl utbyggt hållbarhetsarbete, där de till exempel finansierar projekt som miljöcertifierade fastigheter och främjande av förnybar energi. Vid utgången av året bestod Företagsobligationsfonden till 42% av gröna obligationer.

Fonden har valt bort:

De bolag som fonden investerar i ska leva upp till grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

AMF Företagsobligationsfond har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn som har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Den investerar heller inte i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden avstod ifrån att investera i en fordonstillverkare, mot bakgrund av att bolaget är den största tillverkaren av tunga dieselmotorer globalt, samt 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 sig av konkurrensbegränsande affärsmetoder som prisöverenskommelser och samverkan. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i ett elnätsbolag vars verksamheter har ett högt koldioxidavtryck sett till sin bransch.

Fonden har påverkat:

AMF Fonder samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, både globalt och i Sverige.

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	2,72	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,03	0,06	-	-
Aktiv risk, %	2,72	2,70	-	-
Duration, dagar	298	210	165	274
Spreadexponering, %	2,99	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,96	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	0,79	0,74	-	-
Omsättningshastighet	0,54	0,41	0,62	-
Hävtång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävtång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävtång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,04	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	-

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda 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.

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Akelius Residential FRN 20231003	18 000	18 257	1,96%
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	25 727	2,76%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	6 096	0,66%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	39 888	4,29%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	24 033	2,58%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	4 013	0,43%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	10 050	1,08%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	35 938	3,86%
Castellum FRN 20240910	34 000	34 428	3,70%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 381	2,30%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	10 000	10 036	1,08%
Electrolux FRN 20241119	28 000	28 300	3,04%
Ellevio FRN 20231209	20 000	20 438	2,20%
Epiroc FRN 20231206	11 000	11 170	1,20%
Fabege FRN 20260202	34 000	33 917	3,64%
Fastighets AB Balder 1.394% 20250408	20 000	19 894	2,14%
Fastighets AB Balder FRN 20241206	10 000	10 019	1,08%
Fastpartner FRN 20250527	24 000	24 019	2,58%
Heba Fastighet FRN 20240301	14 000	14 007	1,51%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	20 022	2,15%
Hexagon FRN 20241126	24 000	24 212	2,60%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	30 269	3,25%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 901	2,14%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	60 000	59 791	6,43%
Kungsleden 2.375% 20220321	40 000	40 165	4,32%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	20 295	2,18%
Landsbankinn HF FRN 20220802	10 000	10 008	1,08%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	15 788	1,70%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	20 000	20 263	2,18%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	40 792	4,38%
SBAB Bank FRN 20240620	24 000	24 366	2,62%
Scania CV 0.75% 20250120	27 000	26 844	2,88%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20230901	24 000	23 938	2,57%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	21 799	2,34%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	30 000	30 096	3,23%
Tele2 1.375% 20250610	25 000	25 322	2,72%
Volkswagen Finans FRN 20230121	30 000	30 129	3,24%
Wilhem 0.872% 20260504	20 000	19 763	2,12%
Wilhem FRN 20250910	20 000	20 098	2,16%
Summa övriga emittenter	912 000	915 478	98,38%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	915 478	98,38%
Likvida medel	13 923	1,50%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 171	0,13%
Fondförmögenhet	930 571	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nöthänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	855 686	91,95%

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	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	7,71%
Castellum	10,31%
Fastighets AB Balder	3,21%
Hexagon	4,75%
Länsförsäkringar	3,87%
SFF Holding	4,91%
Volkswagen	6,12%
Wilhem	4,28%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	211231	201231
Överlåtbara värdepapper	855 686	691 099
Penningmarknadsinstrument	59 791	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	915 478	691 099
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	915 478	691 099
Bankmedel och övriga likvida medel	13 923	8 532
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 500	1 085
Övriga tillgångar	204	101
Summa tillgångar	932 104	700 817
Skulder		
Övriga skulder	-1 533	-698
Summa skulder	-1 533	-698
Fondförmögenhet	930 571	700 119

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	211231	201231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-345	384
Ränteutgifter	8 263	6 769
Summa intäkter och värdeförändring	7 917	7 153
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-834	-671
Räntekostnader	-23	-15
Summa kostnader	-856	-686
Årets resultat	7 061	6 467
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	700 119	641 811
Andelsutgivning	558 087	256 983
Andelsinlösen	-334 695	-205 142
Resultat enligt resultaträkning	7 061	6 467
Fondförmögenheten vid periodens slut	930 571	700 119

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.

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 Företagsobligationsfond
(org.nr: 515602-9927)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 68–69 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 67–71 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 68–69.

Grund för uttalande

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

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

Fondbolagets ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

- utvärderar vi lämpligheten i de 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 68–69 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