

# Balansfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -15,5 (22,4) procent, medan fondens jämförelseindex<sup>1)</sup> avkastade -13,8 (20,8) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 5 185,8 MSEK till 24 056,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 641,5 MSEK.

Fondens aktieexponering var inledningsvis drygt 60 procent men denna reducerades successivt och har under större delen av året legat på 50-55 procent. Andelen svenska aktier i portföljen minskades till en undervikt.

Mot bakgrund av den volatila börsutvecklingen har fondens förvaltare fokuserat på bolag med en mer förutsägbart vinstutveckling och stabila affärsmodeller.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex, främst till följd av en relativt svag utveckling av den svenska aktieportföljen. Allokeringsbidraget, liksom den utländska aktieportföljen bidrog något positivt.

Avkastningen gynnades av innehaven i bland annat Astra Zeneca och investmentbolaget Berkshire Hathaway, medan innehaven i Alphabet och Microsoft gav ett negativt bidrag. I Sverigedelen bidrog EQT, SEB och Investor positivt medan Swedish Match, Thule och Medicover gav negativa bidrag.

Den räntebärande portföljen har ett relativt stort innehav av företags- och bostadsobligationer vilket påverkade avkastningen negativt då kreditspreadarna

vidgades under nästan hela året. Den korta durationen bidrog däremot positivt till avkastningen i förhållande till jämförelseindex.

## Marknadens utveckling

2022 var ett väldigt turbulent börsår med kraftiga kursfall och stora svängningar. Utvecklingen orsakades av en överraskande hög inflation med en åtföljande åtstramning i centralbankernas penningpolitik. Den ryska invasionen av Ukraina spädde på turbulensen ytterligare.

Börserna i USA, Europa och Asien backade ungefär lika mycket i svenska kronor. Kronan försvagades mot flera utländska valutor vilket gynnade fondens värdeutveckling i kronor.

Den konjunkturkänsliga svenska börsen utvecklades svagare än genomsnittet och tappade 23 procent under året. De stora bolagen klarade sig relativt sett klart bättre i turbulensen än småbolagen.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbanker sina styrräntor i allt större steg för att bekämpa inflationen. Även Riksbanken agerade kraftfullt och höjde räntan flera gånger till 2,5 procent.

## Utsikter

Mycket talar för att den stramare penningpolitiken får en dämpande inverkan på tillväxten under 2023 och att företagets vinstutsikter mattas av. Inflationstakten väntas dock avta successivt. En återöppning i Kina efter landets strikta covid-politik kan ge stöd åt den globala konjunkturen och vinstutvecklingen.

Fondens aktieinnehav var vid årsskiftet jämnt fördelade mellan Sverige och utlandet, främst i USA. Mot bakgrund av förväntningarna om en fortsatt turbulent aktiemarknad kommer aktieandelen att bibehållas på en låg nivå.

De största svenska innehaven är Investor, Volvo och SEB. Bland den utländska portföljens betydande innehav märks Microsoft och Berkshire Hathaway.

Fonden bibehåller en kort duration, framför allt i korta räntor då dessa förväntas stiga mest i närtid. Övervikten i företags- och bostadsobligationer kvarstår också, liksom en försiktig inställning till fastighetsobligationer.

<sup>1)</sup> Från 2022-11-01 består fondens jämförelseindex av 40 procent Handelsbanken Markets Combined Sweden All Bonds, 60 procent SIXRX och 40 procent MSCI ACWI NR (tidigare MSCI ACWI ESG Leaders NR).

### PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad 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.



**Björn Lind**  
förvaltare sedan  
augusti 2011

**Tomas Risbecker**  
förvaltare sedan  
september 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

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

### FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

### AVKASTNING PERIODEN

**-15,5%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

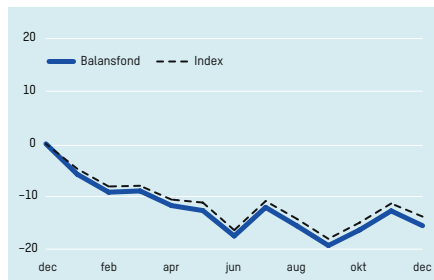


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Investor	3,6%	-17,2%
Volvo	2,8%	-6,4%
SEB	2,7%	-4,7%
Atlas Copco	2,2%	-14,7%
AstraZeneca	2,0%	32,1%

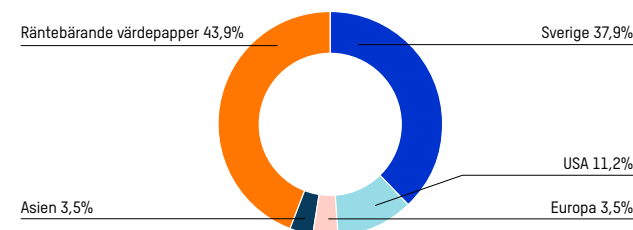
### UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



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

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 1,12 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### EXPONERINGAR I BALANSFOND 31 DECEMBER 2022



### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013-31 DECEMBER 2022

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

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	24 056 914	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
Antal utestående andelar	71 005 043	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
Andelsvärde, kr	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48	195,75
Totalavkastning, fond	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%	15,47%
Totalavkastning, jämförelseindex	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%	14,42%
Aktiv risk	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%	0,65%	0,77%

## AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

## Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	12,30	11,39	11,58	7,79	6,44
Totalrisk, jämförelseindex, %	11,85	10,55	10,84	7,96	6,53
Aktiv risk, %	1,12	1,21	1,26	0,98	0,74
Duration, år (räntebärande del)	3,48	3,75	4,04	3,88	4,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,69	13,92	11,29	7,04	1,55
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	4,66	9,36	6,7	6,61	6,21
Omsättningshastighet	1,27	1,16	1,35	1,42	1,47
Hävstång, max, %	14,0	11,6	17,8	15,0	7,8
Hävstång, min, %	4,0	6,2	10,2	6,4	2,5
Hävstång, medel, %	10,7	9,4	14,7	10,9	4,9

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	13 835	11 018	7 370	8 042	7 339
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	34,75	45,00	39,43	44,57	41,06
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,46	2,81	2,69	2,74	2,62

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettoköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Skanska B	Industri	827 948	154 130
Ericsson B	Informationsteknologi	1 900 664	149 081
SCA B	Basmaterial	928 295	139 884
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	1 760 644	132 689
Sempre Energy	Samhällsnyttigheter	72 534	124 197

Största nettoförsäljningar aktier	Bransch	Antal	TSEK
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	117 030	-167 315
Investor B	Finans	761 876	-156 082
Essity B	Konsumtion, daglig	580 653	-148 257
AstraZeneca	Hälsövård	138 214	-133 678
Microsoft	Informationsteknologi	48 517	-127 519

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Per 2022-12-31 var den utestående volymen 960 000 000 kr. Samtliga repor var utställda i svenska kronor mot en och samma motpart i Sverige, Danske Bank. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Australien</b>				
Commonwealth Bank of Australia	Finans	19 543	14 168	0,06%
Suncorp	Finans	92 268	7 850	0,03%
Transurban Group	Industri	129 571	11 884	0,05%
<b>Summa Australien</b>			<b>33 902</b>	<b>0,14%</b>

## Danmark

Novo Nordisk B	Hälsövård	25 417	35 651	0,15%
<b>Summa Danmark</b>			<b>35 651</b>	<b>0,15%</b>

## Frankrike

Carrefour	Konsumtion, daglig	270 076	46 972	0,20%
LVMH	Konsumtion, sällanköp	8 942	67 607	0,28%
Saint Gobain	Industri	182 154	92 468	0,38%
TotalEnergies	Energi	144 454	94 213	0,39%
Vivendi	Kommunikationstjänster	829 612	82 236	0,34%
<b>Summa Frankrike</b>			<b>383 496</b>	<b>1,59%</b>

## Hongkong

Hong Kong Exchange & Clearing	Finans	135 785	61 125	0,25%
<b>Summa Hong Kong</b>			<b>61 125</b>	<b>0,25%</b>

## Indien

Housing Development Finance	Finans	29 886	9 928	0,04%
Reliance Industries	Energi	205 782	66 017	0,27%
<b>Summa Indien</b>			<b>75 945</b>	<b>0,32%</b>

## Indonesien

Telkom Indonesia	Kommunikationstjänster	4 197 300	10 535	0,04%
<b>Summa Indonesien</b>			<b>10 535</b>	<b>0,04%</b>

## Italien

Enel	Samhällsnyttigheter	341 084	19 078	0,08%
<b>Summa Italien</b>			<b>19 078</b>	<b>0,08%</b>

## Japan

Daiichi Sankyo Co	Hälsövård	12 500	4 195	0,02%
East Japan Railway	Industri	139 500	82 841	0,34%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	116 500	60 608	0,25%
SoftBank	Kommunikationstjänster	83 300	9 788	0,04%
Sony Group	Konsumtion, sällanköp	7 874	6 240	0,03%
<b>Summa Japan</b>			<b>163 673</b>	<b>0,68%</b>

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>Kanada</b>				
Shopify	Informationsteknologi	40 000	14 460	0,06%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	129 871	52 831	0,22%
<b>Summa Kanada</b>			<b>67 292</b>	<b>0,28%</b>

## Kina

Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	552 114	63 572	0,26%
China Construction Bank-H	Finans	1 587 744	10 365	0,04%
Meituan Dianping	Konsumtion, sällanköp	46 068	10 744	0,05%
Shanghai Pharmaceuticals Holding-H	Hälsövård	433 000	7 503	0,03%
Sinopharm Group-H	Hälsövård	372 000	9 853	0,04%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	69 204	30 857	0,13%
<b>Summa Kina</b>			<b>132 894</b>	<b>0,55%</b>

## Nederländerna

ING Group	Finans	599 342	75 899	0,32%
<b>Summa Nederländerna</b>			<b>75 899</b>	<b>0,32%</b>

## Schweiz

Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	43 704	59 014	0,25%
Roche	Hälsövård	4 237	13 862	0,06%
<b>Summa Schweiz</b>			<b>72 875</b>	<b>0,30%</b>

## Storbritannien

AstraZeneca	Hälsövård	24 588	34 571	0,14%
Lloyds Banking Group	Finans	13 890 907	79 060	0,33%
<b>Summa Storbritannien</b>			<b>113 632</b>	<b>0,47%</b>

## Sverige

ACQ Bure	Finans	343 000	32 482	0,14%
Addlife B	Hälsövård	294 091	31 938	0,13%
Alfa Laval	Industri	240 720	72 481	0,30%
Assa Abloy B	Industri	538 430	120 447	0,50%
AstraZeneca	Hälsövård	320 960	450 467	1,87%
Atlas Copco B	Industri	4 659 225	517 640	2,15%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	327 583	260 887	1,08%
Avanza	Finans	931 597	208 305	0,87%
Beijer Ref	Industri	1 186 236	174 495	0,73%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1 914 113	243 284	1,01%
Bure	Finans	295 261	72 752	0,30%
Dustin	Konsumtion, sällanköp	1 180 043	48 712	0,20%
EQT	Finans	378 785	83 560	0,35%
Epiroc B	Industri	2 478 006	415 438	1,73%
Ericsson B	Informationsteknologi	4 654 963	283 487	1,18%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Essity B	Konsumtion, daglig	869 290	237 577	0,99%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	2 406 282	116 753	0,49%
Fastighets AB Balder B BTA <sup>2)</sup>	Fastigheter	1 500 000	72 780	0,30%
Getinge B	Hälsovård	374 916	81 094	0,34%
HMS Networks	Informationsteknologi	368 948	125 295	0,52%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 257 510	141 143	0,59%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 172 505	345 803	1,44%
Hexatronic	Industri	788 090	111 554	0,46%
Indutrade	Industri	1 868 599	394 461	1,64%
Instalco	Industri	1 240 354	49 155	0,20%
Intrum	Industri	590 022	74 461	0,31%
Investor A	Finans	3 359 266	651 194	2,71%
Investor B	Finans	1 076 404	202 967	0,84%
Kinnevik B	Finans	754 621	108 062	0,45%
Latour Investment B	Industri	1 345 408	265 180	1,10%
Medicover B	Hälsovård	703 581	98 290	0,41%
Nibe B	Industri	2 356 087	228 776	0,95%
Pandox B	Fastigheter	1 003 079	116 758	0,49%
SCA B	Basmaterial	1 902 827	251 078	1,04%
SEB A	Finans	5 486 550	658 112	2,74%
Sectra B	Hälsovård	665 995	99 100	0,41%
Sinch	Informationsteknologi	1 438 974	55 012	0,23%
Skanska B	Industri	827 948	136 611	0,57%
Storskogen	Industri	2 416 616	17 999	0,08%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	741 048	161 326	0,67%
Vimian <sup>2)</sup>	Hälsovård	188 610	5 134	0,02%
Volvo B	Industri	3 629 997	684 182	2,84%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 741 390	129 887	0,54%
Wallenstam B	Fastigheter	4 163 898	182 795	0,76%
XACT OMXS30 ESG <sup>4)</sup>	Oklassificerad	1 103 370	300 558	1,25%
<b>Summa Sverige</b>			<b>9 119 473</b>	<b>37,91%</b>

## Sydafrika

Vodacom Group	Kommunikationstjänster	148 242	11 139	0,05%
<b>Summa Sydafrika</b>			<b>11 139</b>	<b>0,05%</b>

## Sydkorea

SK Hynix	Informationsteknologi	68 832	42 538	0,18%
Samsung SDI	Informationsteknologi	6 525	31 776	0,13%
<b>Summa Sydkorea</b>			<b>74 314</b>	<b>0,31%</b>

## Taiwan

Chailease Holding Co	Finans	681 111	50 105	0,21%
Chang Hwa Commercial Bank	Finans	2 454 000	14 267	0,06%
Chunghwa Telecom	Kommunikationstjänster	319 000	12 220	0,05%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	106 112	16 134	0,07%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	28 426	22 063	0,09%
<b>Summa Taiwan</b>			<b>114 789</b>	<b>0,48%</b>

## Tyskland

Allianz	Finans	11 481	25 649	0,11%
Deutsche Post	Industri	173 109	67 722	0,28%
<b>Summa Tyskland</b>			<b>93 371</b>	<b>0,39%</b>

## USA

Accenture	Informationsteknologi	6 090	16 932	0,07%
Adobe Inc	Informationsteknologi	3 356	11 768	0,05%
Aflac	Finans	36 546	27 394	0,11%
Allstate	Finans	53 752	75 945	0,32%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	89 257	82 055	0,34%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	88 667	81 975	0,34%
American Express	Finans	10 837	16 683	0,07%
American Tower	Fastigheter	10 628	23 461	0,10%
AmerisourceBergen	Hälsovård	2 045	3 531	0,02%
Amgen	Hälsovård	8 825	24 150	0,10%
Analogue Devices	Informationsteknologi	41 079	70 209	0,29%
Apple	Informationsteknologi	25 526	34 557	0,14%
Berkshire Hathaway B	Finans	38 579	124 170	0,52%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	30 433	22 815	0,10%
Broadcom	Informationsteknologi	7 308	42 575	0,18%
Cardinal Health	Hälsovård	5 024	4 024	0,02%
Cigna	Hälsovård	6 273	21 657	0,09%
Cisco Systems	Informationsteknologi	19 293	9 577	0,04%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	88 398	58 589	0,24%
Deere	Industri	3 262	14 573	0,06%
Eaton	Industri	45 617	74 599	0,31%
Elevance Health	Hälsovård	6 492	34 699	0,14%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	14 043	53 530	0,22%
Gilead Sciences	Hälsovård	15 183	13 581	0,06%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	15 851	52 167	0,22%
Humana	Hälsovård	5 734	30 601	0,13%
IBM	Informationsteknologi	8 949	13 137	0,06%
Johnson & Johnson	Hälsovård	39 746	73 157	0,30%
Linde	Basmaterial	7 491	25 459	0,11%
Loews	Finans	40 142	24 397	0,10%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	3 315	6 882	0,03%
Marsh & McLennan	Finans	7 653	13 195	0,06%
Mastercard A	Informationsteknologi	9 446	34 224	0,14%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	11 814	32 439	0,14%
Merck & Co	Hälsovård	54 989	63 570	0,26%

## Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Microsoft	Informationsteknologi	122 780	306 803	1,28%
Morgan Stanley	Finans	19 340	17 133	0,07%
Nike	Konsumtion, sällanköp	17 149	20 908	0,09%
Nvent Electric	Industri	141 924	56 889	0,24%
Nvidia	Informationsteknologi	33 946	51 690	0,22%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	17 782	25 854	0,11%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	31 477	59 252	0,25%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	39 361	62 158	0,26%
Progressive	Finans	13 630	18 421	0,08%
Prologis	Fastigheter	19 930	23 410	0,10%
Salesforce	Informationsteknologi	9 109	12 584	0,05%
Schwab	Finans	25 905	22 473	0,09%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	72 534	116 796	0,49%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	21 714	18 009	0,08%
Teck Resources US	Basmaterial	72 400	28 530	0,12%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	41 384	53 115	0,22%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	5 825	33 423	0,14%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	101 462	41 653	0,17%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	3 033	9 126	0,04%
Visa	Informationsteknologi	58 200	125 989	0,52%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	72 297	65 447	0,27%
Waste Management	Industri	7 923	12 951	0,05%
Zoetis	Hälsovård	8 043	12 281	0,05%
<b>Summa USA</b>			<b>2 507 176</b>	<b>10,43%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HANG SENG IDX Future Jan 23 <sup>6)</sup>	93 052	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	68 908	0	0,00%
S&P500 EMINI Future Mar 23 <sup>6)</sup>	48 276	0	0,00%
SPI 200 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	6 176	0	0,00%
STOXX EUROPE 600 Future Mar 23 <sup>6)</sup>	49 755	0	0,00%
TOPIX Future Mar 23 <sup>6)</sup>	67 216	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>13 166 256</b>	<b>54,73%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Svenska staten</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	209 250	173 652	0,72%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	83 000	57 715	0,24%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	322 525	294 388	1,22%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	244 000	218 102	0,91%
Statsobligation 1% 20261112 1059	570 580	536 568	2,23%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	37 670	22 676	0,09%
Statsobligation 1.50% 20231113 1057	175 390	173 434	0,72%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	221 000	207 610	0,86%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	163 230	161 869	0,67%
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	310 000	307 917	1,28%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	209 290	243 919	1,01%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>2 545 935</b>	<b>2 397 849</b>	<b>9,97%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Landshypotek Bank 0.138% 20240520	200 000	191 014	0,79%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	55 000	45 972	0,19%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	136 529	0,57%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	398 200	374 909	1,56%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	443 500	414 695	1,72%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	84 000	74 957	0,31%
Nordea Hypotek 1.25% 20230920 5533	350 000	345 622	1,44%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	75 898	0,32%
SCBC 0.75% 20320609 153	20 000	15 173	0,06%
SCBC 1% 20240612 145	424 000	410 385	1,71%
SCBC 1% 20300612 151	202 000	165 860	0,69%
SCBC 2% 20260617 147	274 000	260 086	1,08%
SEB 1% 20231220 576	344 000	337 000	1,40%
SEB 1% 20241218 579	274 000	261 371	1,09%
SEB 1% 20251217 580	320 000	297 203	1,24%
SEB 1% 20291219 584	140 000	116 502	0,48%
Stadshypotek 2% 20280901 1594	205 000	187 550	0,78%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	100 000	89 793	0,37%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>4 075 700</b>	<b>3 800 520</b>	<b>15,80%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Atrium Ljungberg FRN 20230329	46 000	45 770	0,19%
Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	101 405	0,42%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	137 621	0,57%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	96 075	0,40%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	119 876	0,50%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	58 937	0,25%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	37 574	0,16%
Boliden FRN 20250922	72 000	72 409	0,30%
Boliden FRN 20270301	110 000	110 383	0,46%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	76 880	0,32%
Castellum 0.62% 20230622	120 000	116 906	0,49%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Castellum 1.65% 20230517	72 000	70 816	0,29%
Castellum FRN 20230317	54 000	53 835	0,22%
Castellum FRN 20230621	100 000	98 771	0,41%
Castellum FRN 20240910	76 000	73 123	0,30%
Castellum FRN 20250819	48 000	45 437	0,19%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	99 855	0,42%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	93 498	0,39%
Electrolux FRN 20251208	90 000	90 157	0,38%
Fastighets Balder FRN 20240605	82 000	78 928	0,33%
Fastpartner FRN 20270202	56 000	49 877	0,21%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	42 841	0,18%
Hexagon FRN 20241126	192 000	190 032	0,79%
Hexagon FRN 20250917	100 000	99 384	0,41%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	63 419	0,26%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	67 882	0,28%
Islandsbanki FRN 20241118	100 000	100 231	0,42%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	90 079	0,37%
Landsbankinn HF FRN 20240119	110 000	106 448	0,44%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	198 648	0,83%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	99 344	0,41%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	91 880	0,38%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	149 519	0,62%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 368	0,57%
SBAB Bank FRN 20250902	124 000	123 245	0,51%
SCA FRN 20280621	86 000	83 155	0,35%
SEB FRN 20260901	100 000	98 833	0,41%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	162 771	0,68%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 163	0,34%
Scania FRN 20230214	20 000	19 986	0,08%
Scania FRN 20230419	100 000	99 846	0,42%
Scania FRN 20260225	130 000	129 800	0,54%
Sparbanken Syd FRN 20240916	114 000	113 607	0,47%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	74 000	71 986	0,30%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	43 562	0,18%
Volkswagen Finans FRN 20230121	192 000	191 919	0,80%
Volvo Treasury FRN 20230928	132 000	132 073	0,55%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 633 000</b>	<b>4 518 155</b>	<b>18,78%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>	<b>Underliggande exponering, TSEK</b>	<b>Marknadsvärde, TSEK</b>	<b>% av fondförmögenheten</b>
Stadshypotek 2år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	950 404	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	580 162	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	117 583	0	0,00%
Staten 10år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-161 458	0	0,00%
Staten 2år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	798 703	0	0,00%
Staten 5år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	185 903	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>10 716 524</b>	<b>44,55%</b>

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>23 882 781</b>	<b>99,28%</b>
Likvida medel		1 045 048	4,34%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-870 915	-3,62%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>24 056 914</b>	<b>100,00%</b>

#### Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	0,68%
Atrium Ljungberg	1,58%
Banco Santander	1,02%
Boliden	0,76%
Bure Equity	0,44%
Castellum	2,28%
Electrolux	0,76%
Fastighets AB Balder	1,12%
Hexagon	2,82%
Investment Aktiebolaget Latour	1,38%
Investor	3,55%
Länsförsäkringar	3,56%
Nordea Bank	3,47%
SFF Holding	0,48%
Skandinaviska Enskilda Banken	7,35%
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	1,39%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,16%
Volkswagen	1,84%
Volvo	3,39%

**Balansräkning, TSEK**

Tillgångar	221231	211231
Övertåtbara värdepapper	23 582 223	27 618 059
Penningmarknadsinstrument	0	909 168
Fondandelar	300 558	188 684
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>23 882 781</b>	<b>28 715 911</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>23 882 781</b>	<b>28 715 911</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 045 048	1 494 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 556	34 674
Övriga tillgångar	84 505	98 929
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 057 889</b>	<b>30 344 493</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-1 000 976	-1 101 759
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 000 976</b>	<b>-1 101 759</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>24 056 914</b>	<b>29 242 734</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	144 354	193 272

**Resultaträkning, TSEK**

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-4 818 503	4 946 745
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-218 669	11 535
Värdeförändring på fondandelar	-2 141	31 906
Ränteutgifter	141 859	91 837
Utdelningar	302 927	339 867
Valutavinst och -förluster netto	168 907	35 807
Övriga intäkter	239	88
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-4 425 380</b>	<b>5 457 786</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-100 904	-106 616
Räntekostnader	-1 313	-1 945
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-16 699	-12 850
<b>Summa kostnader</b>	<b>-118 916</b>	<b>-121 411</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 544 296</b>	<b>5 336 375</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	29 242 734	23 820 126
Andelsutgivning	1 057 414	1 577 123
Andelsinlösen	-1 698 940	-1 490 890
Resultat enligt resultaträkning	-4 544 296	5 336 375
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>24 056 914</b>	<b>29 242 734</b>

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 Föreningsrekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

**Ersättningar**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter [2013:9] för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter [2013:10] för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

**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 aktiemarknader. 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 förvaltat. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 13 835 tkr. Fondbolaget har under 2022 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 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Balansfond för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 128–135 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 42–46 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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 128–135.

#### 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 besluten som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

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

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

däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 128–135 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



## Regelbundna upplysningar för AMF Balansfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Balansfond  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

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

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**  
\_\_\_\_\_ %

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**  
\_\_\_\_\_ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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

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

AMF Balansfond 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 Fonder deltar i valberedningen).



#### Hållbarhetsindikatorer

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

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex för AMF Balansfond använder AMF Fonder till 40% Handelsbanken Markets Sweden All Bonds, 40% SIX Return Index och till 20% MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden (aktieandelen) uppgick vid utgången av år 2022 till 3,7 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 7,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO<sub>2</sub>e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 18 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI All Country World Index Net Return (utländska aktier) hade en ESG Risk Rating på 22 och SIX Return Index (svenska aktier) på 20 enligt samma skala.
3. I de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen har vi en medveten och aktiv strategi att arbeta för jämställda styrelser, vilket vi principiellt definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen. Av de 33 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen hade 25 bolag en jämställd styrelse.

#### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För AMF Balansfond uppgick vid utgången av 2021 koldioxidavtrycket till 6,7 tCO<sub>2</sub>e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 18. Av de 35 bolag där AMF 2021 ingick i valberedningen hade 28 en styrelse som AMF Fonder definierar som jämn könsfördelning.



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

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i bolag inom sektorerna hälsovård, konsumtionsvaror och fastigheter. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

De hållbara investeringarna i AMF Balansfond utgjordes också av investeringar i hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, om det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknas information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i AMF Balansfond som är förenliga med taxonomin.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden (aktieandelen) uppgick vid utgången av år 2022 till 3,7 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 7,1 tCO<sub>2</sub>e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

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

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	3,5%	Sverige
Volvo	Industri	2,8%	Sverige
SEB	Finans	2,7%	Sverige
Atlas Copco	Industri	2,2%	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	2,0%	Storbritannien
Epiroc	Industri	1,7%	Sverige
Indutrade	Industri	1,6%	Sverige
Hexagon	Industri	1,4%	Sverige
Microsoft	Informationsteknologi	1,3%	USA
Ericsson	Informationsteknologi	1,2%	Sverige
Latour Investment	Industri	1,1%	Sverige
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1,1%	Sverige
SCA	Basmaterial	1,0%	Sverige
BillerudKorsnäs	Basmaterial	1,0%	Sverige
Essity	Konsumtion, daglig	1,0%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022





#### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.

– **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

– **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

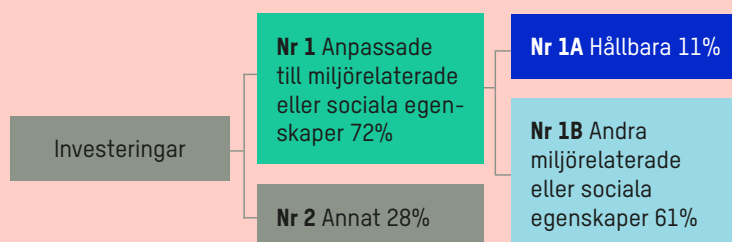
Vid utgången av 2022 utgjordes 72 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 11 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden är en blandfond som placerar i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Fonden har under året investerat 72 procent i investeringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 11 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i andra fonder och på konto i kreditinstitut samt använt derivatinstrument. Fonden har också investerat i statsobligationer och säkerställda obligationer. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 28 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



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

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

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

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

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

AMF Balansfond är en blandfond med bred placeringsinriktning i svenska och utländska aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Investeringar i företagsinnehaven fördelade sig enligt tabellen nedan.

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,8%
Banker	9,0%
Kapitalvaror	14,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,4%
Kapitalvaror, konsument	2,1%
Konsumenttjänster	0,1%
Finans, övrigt	6,8%
Energi	0,7%
Detaljhandel, mat och hushåll	0,2%
Mat, dryck och tobak	0,5%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	1,6%
Hushåll och kroppsvård	1,2%
Försäkring	0,8%
Basmaterial	3,6%
Media och underhållning	1,4%
Läkemedel och bioteknik	3,6%
Fastigheter	6,3%
Detaljhandel	1,4%
Halvledare	1,0%
Mjukvara och -tjänster	2,6%
Hårdvara och utrustning	5,1%
Telekommunikation	0,4%
Transport	0,7%
Samhällsnyttigheter	0,6%

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

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

## ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

## ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

## ● Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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



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

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, fonder, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om god riskspridning. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



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

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

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 18 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI All Country World Index ESG Leaders. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, 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 de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fonden har bland annat valt in bolag inom fastighets- och byggsektorn, belysning, halvledare, logistikfastigheter och industri (fokus på precisionsjordbruk) där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

### Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Balansfond.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och kommunicerar på det sättet löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete. För att påverka bolaget i en viss riktning driver vi frågor gentemot bolagen utifrån vår ägaragenda och våra prioriterade ägarfrågor. Flera av ägarfrågorna som AMF har drivit under 2022 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll-utsläpp
- Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

AMF har under året haft fokus på klimatdialoger med våra innehav om hanteringen av klimatfrågan. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMFs förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Samtalen har inneburit en fördjupad förståelse för flera bolags möjligheter och utmaningar på klimatområdet.

Under året har AMF Fonder haft möten med ett antal bolag utifrån det hållbarhetsarbete som pågår internt inom respektive bolag. Dialogerna har varit mycket uppskattade bland portföljbolagen. Våra svenska innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se.

Vi arbetar också genom vårt deltagande i valberedningar för att bolagen ska ha jämställda styrelser. Vi har valt att aktivt driva frågan i de bolag där vi är med i valberedningen eftersom det ger oss en direkt möjlighet att påverka valet av kandidater. Av de 33 bolag i fonden där vi 2022 ingick i valberedningen hade 25 bolag en jämställd styrelse. Vi kan konstatera att det är flera bolag som inte uppnår jämställda styrelser. Det visar att frågan är fortsatt viktig att driva från ett ägarperspektiv och att det krävs en uthållighet för att nå de målsättningar vi satt upp. I flera bolag har det skett en förändring i positiv riktning vilket vi ser som viktigt både ur ett rättighetsperspektiv och för att vi anser att en styrelse ska rekryteras från en bred kompetensbas och ha en bredd av erfarenheter och bakgrund. Vi lyfter i dialog med bolagen och med styrelsens ordförande också frågan om jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, om bolaget utmärker sig negativt.

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 och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder har röstat enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom. AMF Fonder har i röstningen också utgått från den klimatpolicy och klimatmål som AMF Fonders styrelse fattat beslut om.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav 17 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Balansfond.

AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF under referensperioden även genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF Fonder har tillsammans med AMF genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav 22 bolag ingick i AMF Balansfond.

### **Välja bort**

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