

Företagsobligationsfond

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

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -3,4 (0,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,2 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 119,3 MSEK till 811,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 89,8 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 minskade och fondens avkastning påverkades negativt av såväl stigande räntor som av att kreditspreadarna gick isär kraftigt under året. Fonden hade dock en duration i det kortare intervallet och denna har successivt kortats ner ytterligare, vilket gynnade den relativa avkastningen. Fonden hade också en försiktig inställning till obligationer utgivna av fastighetsbolag, vilket var gynnsamt då dessa utvecklades förhållandevis svagt.

Fonden strävar efter att öka andelen gröna obligationer och obligationer utgivna av bolag med bra hållbarhetsbetyg (ESG).

Marknadens utveckling

Den globala inflationen ökade kraftigt under 2022. Inledningsvis syntes prisökningarna främst inom energi och råvaror, men inflationen spreds successivt till andra typer av varor och tjänster.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbankerna, i de utvecklade länderna, sina styrräntor i allt större steg under året för att bekämpa inflationen. Även Riksbanken har agerat kraftfullt och höjt räntan flera gånger till 2,5%. De har tagit större steg än normalt och höjde exempelvis med 100 bp (dvs. en procentenhet) i september. Riksbanken har aviserat ytterligare räntehöjningar framöver, men direktionen är oenig då ett par av ledamöterna menar att svensk ekonomi är räntekänslig och att den penningpolitiska åtstramningen redan börjat få effekt.

Marknadsräntorna steg som mest under första halvåret då det blev tydligt att inflationen skulle bli högre och mer varaktig än vad centralbankerna tidigare trott. Under andra halvåret var ränteuppgången lugnare då marknaden värderade de högre räntorna mot risken för en kommande lågkonjunktur. I samband med Europeiska centralbankens (ECB:s) räntebesked i mitten av december signalerade de att penningpolitiken kommer att fortsätta stramas åt, vilket fick marknadsräntorna att åter vända uppåt.

De högre räntenivåerna har påverkat företagens värderingar negativt då det blir dyrare att låna pengar och marknaden kräver en högre riskpremie för att investera. Särskilt fastighetsbolagen, som länge varit den dominerande sektorn i marknaden, har hamnat i en besvärlig sits då de drabbas förhållandevis hårt av stigande finansieringskostnader.

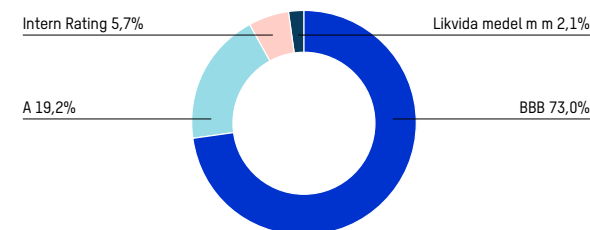
Utsikter

Inför 2023 är utsikterna fortsatt osäkra och det finns en risk att inflationen blir mer ihållande än vad Riksbanken och de andra centralbankerna räknat med i sina prognoser. Ytterligare höjningar av styrräntorna är därför att förvänta, men då sannolikt i mer normala steg.

Trots denna osäkerhet är fondens förväntade avkastning, tack vare högre marknadsräntor och kraftigt vidgade kreditspreadar, högre än på många år och ett bra alternativ för den som vill diversifiera sitt sparande.

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och kommer att vara fortsatt undervikad i fastighetsobligationer, framför allt under det första kvartalet då många av fastighetsbolagen ska lösa sina finansieringsbehov.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 31 DECEMBER 2022



PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd 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.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2018



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating	4
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

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

AVKASTNING PERIODEN

-3,4%

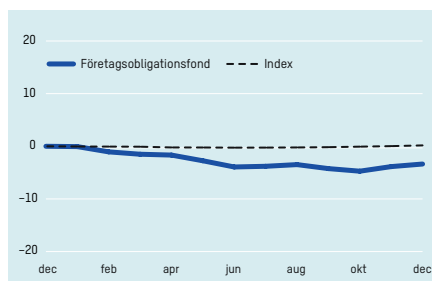
ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

UTVECKLING 31 DEC 2021-31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett bank-sparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad 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 1,77.

UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018-31 DECEMBER 2022

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

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

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	1,80	2,72	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,20	0,03	0,06	-	-
Aktiv risk, %	1,77	2,72	2,70	-	-
Duration, dagar	232	298	210	165	274
Spreadexponering, %	7,18	2,99	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-1,25	0,96	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, %	-0,18	-	-	-	-
Omsättningshastighet	0,21	0,54	0,41	0,62	-
Hävstång, max, %	0	0	0	0	0
Hävstång, min, %	0	0	0	0	0
Hävstång, medel, %	0	0	0	0	0

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,80	10,04	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,64	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 värdepappersslån. 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	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	17 819	2,20%
Atrium Ljungberg 1.122% 20250401	26 000	23 032	2,84%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	5 882	0,73%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	40 000	36 255	4,47%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	23 575	2,91%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	3 955	0,49%
Boliden FRN 20250922	6 000	6 034	0,74%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	32 949	4,06%
Castellum FRN 20240910	34 000	32 713	4,03%
Castellum FRN 20241002	21 000	20 253	2,50%

Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	10 000	9 551	1,18%
Electrolux FRN 20241119	2 000	1 989	0,25%
Electrolux FRN 20251208	8 000	8 014	0,99%
Ellevio FRN 20231209	12 000	12 065	1,49%
Fabege FRN 20260202	34 000	31 396	3,87%
Fastighets Balder 1.394% 20250408	20 000	17 291	2,13%
Fastighets Balder FRN 20241206	10 000	9 381	1,16%
Fastpartner FRN 20250527	24 000	22 456	2,77%
Fastpartner FRN 20270202	8 000	7 125	0,88%
Heba Fastighet FRN 20240301	14 000	13 575	1,67%
Hexagon 1.125% 20241126	20 000	18 627	2,30%
Hexagon FRN 20241126	22 000	21 775	2,68%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	28 827	3,55%
Husqvarna FRN 20271123	26 000	26 156	3,22%
Investment Latour FRN 20270616	20 000	19 395	2,39%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	19 678	2,43%
Landsbankinn HF FRN 20240119	20 000	19 354	2,39%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225	16 000	13 953	1,72%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	10 000	9 932	1,22%
SBAB Bank FRN 20240620	24 000	23 907	2,95%
SBAB Bank FRN 20250902	10 000	9 939	1,23%
SCA FRN 20280621	30 000	29 008	3,58%
SEB FRN 20260901	45 000	44 475	5,48%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	34 000	33 657	4,15%
Scania 0.75% 2020250120	27 000	24 910	3,07%
Sparbanken Syd FRN 20240916	8 000	7 972	0,98%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20230901	24 000	23 629	2,91%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	22 000	19 966	2,46%
Tele2 1.375% 20250610	25 000	23 214	2,86%
Willhem 0.872% 20260504	20 000	17 693	2,18%
Willhem FRN 20250910	20 000	19 717	2,43%
Summa övriga emittenter	830 000	791 091	97,51%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	791 091	97,51%
Likvida medel	16 693	2,06%
Övriga tillgångar och skulder, netto	3 466	0,43%
Fondförmögenhet	811 250	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	791 091	97,51%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	8,03%
Castellum	6,53%
Electrolux	1,23%
Fastighets AB Balder	3,29%
Fastpartner	3,65%
Hexagon	4,98%
Länsförsäkringar	2,94%
SFF Holding	5,37%
Willhem	4,61%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	221231	211231
Övertåtbara värdepapper	791 091	855 686
Penningmarknadsinstrument	0	59 791
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	791 091	915 478
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	791 091	915 478
Bankmedel och övriga likvida medel	16 693	13 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 133	2 500
Övriga tillgångar	531	204
Summa tillgångar	811 448	932 104
Skulder		
Övriga skulder	-198	-1 533
Summa skulder	-198	-1 533
Fondförmögenhet	811 250	930 571

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-41 991	-345
Ränteutgifter	13 277	8 263
Summa intäkter och värdeförändring	-28 714	7 917
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-832	-834
Räntekostnader	-3	-23
Summa kostnader	-835	-856
Årets resultat	-29 549	7 061
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	930 571	700 119
Andelsutgivning	115 908	558 087
Andelsinlösen	-205 679	-334 695
Resultat enligt resultaträkning	-29 549	7 061
Fondförmögenheten vid periodens slut	811 250	930 571

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder 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.

Revisionsberättelse

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

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 Företagsobligationsfond för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 136–142 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 48–50 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Företagsobligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 136–142.

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 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 136–142 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 Företagsobligationsfond som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Företagsobligationsfond
LEI: 549300J6GF06DALBE134

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

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som 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 40% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

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



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

AMF Företagsobligationsfond främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

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

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 andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2022 hade fonden 40 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från en extern leverantör 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 har 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 16 vid utgången av året för den del av innehaven som kunde mätas (68 procent). 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.

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

Vid utgången av 2021 uppgick fondens ESG Risk Rating-betyg till 17 för den delen av innehaven som kunde mätas (53 procent) samt andelen gröna obligationer till 42 procent.

● **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 hållbara obligationer. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

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

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 saknar fondbolaget information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden 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 affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna 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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

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 fattar beslut om. Fonden har under 2022 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. 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, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys 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 kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller kol.



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Atrium Ljungberg	Fastigheter	8,1%	Sverige
Castellum	Fastigheter	6,5%	Sverige
SEB	Finans	5,5%	Sverige
Svensk FastighetsFinansiering	Finans	5,4%	Sverige
Hexagon	Industri	5,0%	Sverige
Landsbankinn HF	Finans	4,8%	Island
Willhem	Fastigheter	4,6%	Sverige
SBAB Bank	Finans	4,2%	Sverige
Santander Consumer Bank	Finans	4,2%	Norge
Bonnier Fastigheter Finans Publ AB	Finans	4,1%	Sverige
Fabege	Fastigheter	3,9%	Sverige
FastPartner	Fastigheter	3,7%	Sverige
SCA	Basmaterial	3,6%	Sverige
Humlegården Fastigheter	Fastigheter	3,6%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	3,3%	Sverige

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 98 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 40 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

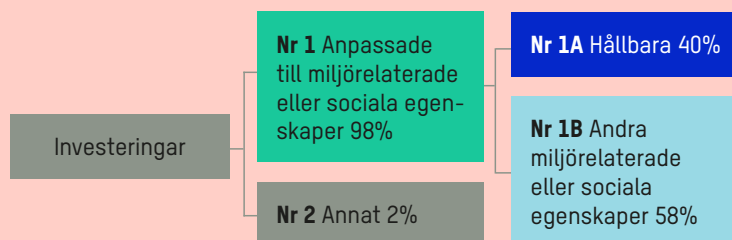
Fonden placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet, och har under året investerat 98 procent i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 40 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 2 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.

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 investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.



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?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	-
Banker	27,2%
Kapitalvaror	5,6%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Kapitalvaror, konsument	1,2%
Konsumenttjänster	-
Finans, övrigt	9,5%
Energi	-
Detaljhandel, mat och hushåll	-
Mat, dryck och tobak	-
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	-
Hushåll och kroppsvård	-
Försäkring	-
Basmaterial	4,3%
Media och underhållning	-
Läkemedel och bioteknik	-
Fastigheter	37,5%
Detaljhandel	-
Halvledare	-
Mjukvara och -tjänster	-
Hårdvara och utrustning	5,0%
Telekommunikation	2,9%
Transport	-
Samhällsnyttigheter	1,5%



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.

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 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.

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 derivat och kassa. Syftet med dessa tillgångar är 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 16 vid utgången av år 2022 för den delen av innehaven som kunde mätas (68 procent). 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 med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Fonden har under året bland annat investerat i gröna obligationer utgivna av ett råvarubolag, ett fastighetsbolag samt ett statligt bolag.

Påverka

Som investerare 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. Påverkansarbete i AMF Företagsobligationsfond kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.