

Balansfond

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

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 13,4 (-15,5) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 13,6 (-13,8) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 375,2 MSEK till 25 432,2 MSEK. Fonden hade ett nettoutrflöde på 1 668,4 MSEK.

Fonden hade inledningsvis en undervikt i aktier, men andelen utökades och var vid årsskiftet cirka 60 procent. Fonden hade en undervikt i svenska aktier under första halvåret, men fördelningen mellan svenska och utländska aktier var vid årsskiftet neutral.

Den utländska aktieportföljen bidrog positivt till relativavkastningen medan fondens svenska aktier bidrog negativt. Allokeringsbidraget mellan svenska aktier och utländska aktier var neutralt.

Fondens främsta bidragsgivare var Volvo och Autoliv. Bland utländska innehav kom störst bidrag från amerikanska Nvidia, vars aktie steg med 227 procent, och Broadcom. De största negativa bidragen kom från Hexatronic och Billerud. Bland de utländska innehaven kom negativa bidrag från undervikterna i Apple och Meta. Den räntebärande portföljen bidrog positivt i såväl absoluta som relativa termer. Det höga ränteläget bidrog positivt, men det största bidraget kom från företags-

obligationer, där kreditspreadarna minskade väsentligt. Räntevolatiliteten var hög och förvaltningen arbetade aktivt med positioneringen under året.

Thomas Nordahl förvaltar fonden sedan oktober 2023 tillsammans med Patricia Hedelius och Johan Moeschlin. Dessförinnan förvaltades fonden av Björn Lind, till och med oktober, och Tomas Risbecker, till och med april.

Marknadens utveckling

Inför 2023 var marknaden förberedd på recession och ett svagt börsår. Successivt höjdes dock tillväxtestimaten, recessionen uteblev och tillväxten blev god. Bolagen redovisade också bättre vinster än väntat. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna upphörde med sina räntehöjningar under andra halvåret.

Sammantaget resulterade det i ett starkt börsår där fondens alla stora regioner gick upp. Bäst utveckling hade aktiemarknaderna i USA (+22 procent), följt av Sverige, Europa och Asien. Stilla havet. I den senare regionen var dock skillnaderna mellan börserna stor, där Taiwan gick starkt medan den kinesiska börsen backade.

Informationsteknologi och industri var bästa sektorer, medan defensiva sektorer som samhällsnyttigheter och dagligvaror hade en sämre utveckling.

Utsikter

Tillväxttakten i den globala ekonomin väntas bromsa in under 2024. Den svenska ekonomin förväntas bli starkare efter ett svagt 2023. Inflationen har kommit ned och marknaden prisar ett flertal räntesänkningar från de flesta centralbanker under 2024. Konjunktürens och marknadsräntornas utveckling kommer att bli avgörande för börsutvecklingen.

Fondens aktieportfölj var vid årsskiftet jämnt fördelad mellan Sverige och utlandet. De största svenska innehaven vid utgången av perioden var Investor, Volvo och SEB. Den utländska portföljen är balanserad med innehav som bedöms gynnas av långsiktiga trender, såsom digitalisering och grön omställning.

Fondens räntedel är positionerad med en längre duration än index, mot bakgrund av förvaltarnas förväntan om en kommande räntenedgång, och en övertikt i företags- och bostadsobligationer.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltnad 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. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



Thomas Nordahl
förvaltare sedan
oktober 2023



Patricia Hedelius
förvaltare sedan
oktober 2023



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
oktober 2023

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 231231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

RISKINDIKATOR

Lägre risk	Högre risk					
1	2	3	4	5	6	7

AVKASTNING PERIODEN

13,4%

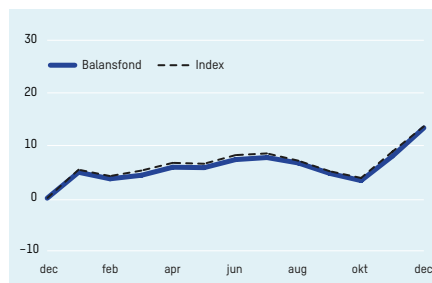
FÖRVALTNINGSAVGIFT

0,40%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Investor	4,1%	23,8%
Volvo	3,6%	43,7%
SEB	3,3%	15,7%
Atlas Copco	2,8%	34,5%
Epiroc	1,7%	5,2%

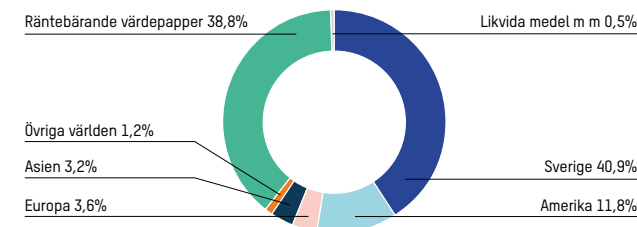
UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



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 avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 1,13 procent (ex-post), vilket är i linje med de senaste åren, men något högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 1-4,5 procent.

EXPONERINGAR I BALANSFOND 31 DECEMBER 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

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

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	25 432 154	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
Antal utestående andelar	66 221 636	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
Andelsvärde, kr	384,05	338,81	401,19	327,66	309,16	264,56	269,81	256,53	236,94	224,48
Totalavkastning, fond	13,35%	-15,55%	22,44%	5,98%	16,86%	-1,95%	5,18%	8,27%	5,55%	14,68%
Totalavkastning, jämförelseindex	13,64%	-13,82%	20,79%	7,29%	20,53%	-1,48%	6,39%	8,12%	4,12%	14,32%
Aktiv risk	1,13%	1,12%	1,21%	1,26%	0,98%	0,74%	0,76%	1,02%	0,92%	0,65%

AMF Balansfond org. nr. 504400-5071

Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	12,28	12,30	11,39	11,58	7,79
Totalrisk, jämförelseindex, %	12,07	11,85	10,55	10,84	7,96
Aktiv risk, %	1,13	1,12	1,21	1,26	0,98
Duration, år (räntebärande del)	3,94	3,48	3,75	4,04	3,88
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-2,16	1,69	13,92	11,29	7,04
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	7,74	4,66	9,36	6,7	6,61
Omsättningshastighet	0,84	1,27	1,16	1,35	1,42
Hävstång, max, %	20,3	14,0	11,6	17,8	15,0
Hävstång, min, %	11,2	4,0	6,2	10,2	6,4
Hävstång, medel, %	15,2	10,7	9,4	14,7	10,9

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,43	0,42	0,42	0,41	0,41
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	6 140	13 835	11 018	7 370	8 042
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	42,53	34,75	45,00	39,43	44,57
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,66	2,46	2,81	2,69	2,74

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

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

Största nettköp aktier	Bransch	Antal	TSEK
Swedbank A	Finans	941 974	167 016
Apple	Informationsteknologi	67 550	123 439
Investor A	Finans	573 524	122 978
EQT	Finans	450 652	113 329
Skanska B	Industri	617 382	104 454

Största nettoförsäljningar aktier

Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	314 836	-308 576
Microsoft	Informationsteknologi	49 937	-157 951
Berkshire Hathaway B	Finans	38 579	-142 820
Essity B	Konsumtion, daglig	464 647	-137 794
Investor B	Finans	563 887	-119 173

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till 0,4 procent.

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Australien				
Australia S New Zealand Group Holdings	Finans	62 685	11 173	0,04%
CSL	Hälsövård	37 118	73 166	0,29%
Summa Australien			84 339	0,33%
Belgien				
Anheuser-Busch Inbev	Konsumtion, daglig	138 224	89 895	0,35%
Summa Belgien			89 895	0,35%
Brasilien				
Banco Bradesco Preferens	Finans	110 900	3 932	0,02%
Itau Unibanco Holding Preferens	Finans	67 900	4 785	0,02%
Summa Brasilien			8 717	0,03%
Danmark				
Novo Nordisk B	Hälsövård	75 227	78 426	0,31%
Summa Danmark			78 426	0,31%
Frankrike				
Carrefour	Konsumtion, daglig	366 279	67 545	0,27%
TotalEnergies	Energi	115 280	79 055	0,31%
Vivendi	Kommunikationstjänster	302 297	32 563	0,13%
Summa Frankrike			179 163	0,71%
Indien				
Reliance Industries	Energi	206 697	64 708	0,25%
Summa Indien			64 708	0,25%
Italien				
Enel	Samhällsnyttigheter	715 313	53 592	0,21%
Summa Italien			53 592	0,21%
Japan				
East Japan Railway	Industri	127 081	73 846	0,29%
Murata Manufacturing	Informationsteknologi	386 478	82 688	0,33%
Pan Pacific International Holdings	Konsumtion, sällanköp	47 900	11 519	0,05%
Shin-Etsu Chemical	Basmaterial	198 612	84 007	0,33%
Sumitomo Mitsui Financial	Finans	147 600	72 591	0,29%
Summa Japan			324 652	1,28%
Kanada				
Bank of Montreal	Finans	14 199	14 380	0,06%
Bank of Nova Scotia	Finans	24 867	12 259	0,05%
Enbridge	Energi	24 848	9 097	0,04%
Shopify	Informationsteknologi	4 686	3 695	0,02%
Teck Resources US	Basmaterial	29 718	12 660	0,05%
Wheaton Precious Metals	Basmaterial	6 271	3 133	0,01%
Summa Kanada			55 223	0,22%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Kina				
Alibaba Group Holding HK	Konsumtion, sällanköp	431 614	42 113	0,17%
Alibaba Group Holding US	Konsumtion, sällanköp	12 771	9 976	0,04%
BYD Co-H	Konsumtion, sällanköp	163 195	45 157	0,18%
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	10 670	4 043	0,02%
Summa Kina			101 289	0,40%
Nederländerna				
ASML	Informationsteknologi	8 778	66 616	0,26%
ING Group	Finans	466 217	70 202	0,28%
RELX	Industri	227 054	90 541	0,36%
Summa Nederländerna			227 360	0,89%
Schweiz				
Alcon	Hälsövård	93 226	73 273	0,29%
Compagnie Financière Richemont	Konsumtion, sällanköp	15 674	21 724	0,09%
Nestlé	Konsumtion, daglig	11 465	13 386	0,05%
Summa Schweiz			108 383	0,43%
Storbritannien				
AstraZeneca	Hälsövård	24 588	33 484	0,13%
Prudential	Finans	308 375	35 149	0,14%
Summa Storbritannien			68 633	0,27%
Sverige				
AddTech	Industri	206 290	45 673	0,18%
Addlife B	Hälsövård	372 091	40 707	0,16%
Alfa Laval	Industri	409 553	165 296	0,65%
Assa Abloy B	Industri	554 430	161 228	0,63%
AstraZeneca	Hälsövård	262 593	356 207	1,40%
Atlas Copco B	Industri	4 710 536	704 932	2,77%
Autoliv SDB	Konsumtion, sällanköp	12 747	14 124	0,06%
Avanza	Finans	894 507	208 867	0,82%
Beijer Ref	Industri	1 557 554	210 114	0,83%
BillerudKorsnäs	Basmaterial	2 000 113	204 812	0,81%
Boliden	Basmaterial	234 325	73 660	0,29%
Bure	Finans	295 261	84 386	0,33%
Dustin	Informationsteknologi	2 253 348	22 083	0,09%
EQT	Finans	829 437	236 390	0,93%
Electrolux Professional B	Industri	530 261	29 164	0,12%
Elekta B	Hälsövård	401 084	33 017	0,13%
Epiroc B	Industri	2 397 978	423 003	1,66%
Ericsson B	Informationsteknologi	3 437 196	217 128	0,85%
Essity B	Konsumtion, daglig	404 643	101 120	0,40%
Fastighets AB Balder B	Fastigheter	3 064 234	219 154	0,86%
Fortnox	Informationsteknologi	595 585	35 902	0,14%
Getinge B	Hälsövård	467 719	105 050	0,41%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
HMS Networks	Informationsteknologi	394 168	196 059	0,77%
Hennes & Mauritz B	Konsumtion, sällanköp	1 459 575	258 082	1,02%
Hexagon B	Informationsteknologi	3 198 505	387 019	1,52%
Hexatronic	Industri	808 734	22 095	0,09%
Indutrade	Industri	1 582 869	414 395	1,63%
Instalco	Industri	1 035 354	42 346	0,17%
Intrum	Industri	272 455	19 012	0,08%
Investor A	Finans	3 932 790	910 441	3,58%
Investor B	Finans	512 517	119 647	0,47%
JM	Konsumtion, sällanköp	468 052	83 079	0,33%
Kinnevik B	Finans	143 107	15 484	0,06%
Latour Investment B	Industri	1 085 408	284 703	1,12%
Medicover B	Hälsovård	416 656	62 540	0,25%
Nibe B	Industri	2 569 863	181 998	0,72%
Nordnet	Finans	381 787	65 286	0,26%
Pandox B	Fastigheter	1 217 750	183 150	0,72%
SCA B	Basmaterial	2 226 947	335 712	1,32%
SEB A	Finans	6 011 531	836 204	3,29%
Sectra B	Hälsovård	473 601	85 371	0,34%
Sinch	Informationsteknologi	2 198 156	82 497	0,32%
Skanska B	Industri	1 445 330	263 556	1,04%
Storskogen B	Industri	3 161 244	29 292	0,12%
Swedbank A	Finans	941 974	191 598	0,75%
Swedish Orphan Biovitrum	Hälsovård	439 451	117 333	0,46%
Thule Group	Konsumtion, sällanköp	620 665	170 373	0,67%
Troax	Industri	75 565	18 710	0,07%
Vitrolife	Hälsovård	235 440	45 840	0,18%
Volvo B	Industri	3 519 257	919 758	3,62%
Volvo Car B	Konsumtion, sällanköp	2 500 390	81 413	0,32%
Wallenstam B	Fastigheter	3 917 001	214 260	0,84%
XACT OMXS30 ESG ¹⁾	Oklassificerad	391 604	128 661	0,51%
Yubico	Informationsteknologi	391 931	51 343	0,20%
Summa Sverige		10 509 271	41,33%	
Sydkorea				
Samsung SDI	Informationsteknologi	8 753	32 328	0,13%
Summa Sydkorea		32 328	0,13%	
Taiwan				
Chaitease Holding Co	Finans	530 676	33 632	0,13%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknologi	260 112	50 650	0,20%
Taiwan Semiconductor Manufacturing US	Informationsteknologi	71 073	74 491	0,29%
Summa Taiwan		158 773	0,62%	

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
ARM Holdings	Informationsteknologi	6 000	4 544	0,02%
Abbvie	Hälsovård	15 178	23 704	0,09%
Accenture	Informationsteknologi	2 505	8 859	0,04%
Aflac	Finans	12 151	10 103	0,04%
Allstate	Finans	5 563	7 848	0,03%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	32 821	46 205	0,18%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	93 168	132 324	0,52%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	56 729	86 865	0,34%
American Express	Finans	9 895	18 682	0,07%
American Tower	Fastigheter	5 959	12 964	0,05%
Apple	Informationsteknologi	93 076	180 594	0,71%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	10 608	9 592	0,04%
Ball	Basmaterial	4 400	2 551	0,01%
Bank of America	Finans	104 578	35 486	0,14%
Boston Scientific	Hälsovård	51 049	29 741	0,12%
Broadcom	Informationsteknologi	9 638	108 422	0,43%
CBRE Group	Fastigheter	12 401	11 634	0,05%
Cigna Group	Hälsovård	3 027	9 135	0,04%
Comcast	Kommunikationstjänster	6 971	3 081	0,01%
ConocoPhillips	Energi	62 367	72 953	0,29%
Credo Technology Holding	Informationsteknologi	89 942	17 648	0,07%
Dell	Informationsteknologi	26 362	20 324	0,08%
Elevance Health	Hälsovård	2 712	12 888	0,05%
Elf Beauty	Konsumtion, daglig	25 721	37 415	0,15%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	8 023	47 132	0,19%
Enphase Energy	Informationsteknologi	10 731	14 290	0,06%
Equinix	Fastigheter	10 005	81 207	0,32%
Exelon	Samhällsnyttigheter	61 214	22 147	0,09%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	5 314	18 559	0,07%
Humana	Hälsovård	12 893	59 485	0,23%
IQVIA Holdings	Hälsovård	40 092	93 487	0,37%
Intuitive Surgic	Hälsovård	8 537	29 025	0,11%
JP Morgan Chase	Finans	47 170	80 861	0,32%
Linde	Basmaterial	24 365	100 849	0,40%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	35 859	107 153	0,42%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	1 280	20 272	0,08%
Merck & Co	Hälsovård	9 988	10 974	0,04%
Microsoft	Informationsteknologi	72 843	276 051	1,09%
Morgan Stanley	Finans	30 977	29 111	0,11%
NVent Electric	Industri	80 686	48 049	0,19%
Newmont Corp	Basmaterial	16 007	6 677	0,03%
Nike	Konsumtion, sällanköp	6 971	7 627	0,03%
Nvidia	Informationsteknologi	26 289	131 202	0,52%
PNC Financial Services Group	Finans	6 382	9 959	0,04%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	5 510	16 374	0,06%

Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Parker Hannifin Corp	Industri	20 287	94 190	0,37%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	46 983	80 417	0,32%
Progressive	Finans	4 185	6 718	0,03%
Prologis	Fastigheter	70 932	95 288	0,38%
Prudential Financial	Finans	5 897	6 163	0,02%
Schlumberger	Energi	30 168	15 822	0,06%
Schwab	Finans	15 743	10 916	0,04%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	34 614	26 068	0,10%
ServiceNow	Informationsteknologi	11 208	79 800	0,31%
Snowflake	Informationsteknologi	6 636	13 308	0,05%
Target	Konsumtion, daglig	6 453	9 262	0,04%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	19 931	49 910	0,20%
Truist Financial	Finans	28 186	10 487	0,04%
United Rentals	Industri	3 799	21 954	0,09%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	56 589	21 500	0,09%
Visa	Finans	57 157	149 967	0,59%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	25 284	23 007	0,09%
Waste Management	Industri	58 170	104 994	0,41%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	103 835	46 566	0,18%
Summa USA			2 980 386	11,72%
Standardiserade derivat				
Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten	
E-Mini Russ 2000 Mar 24 ⁶⁾	61 909	0	0,00%	
MSCI Emg Mkt Mar 24 ⁶⁾	51 046	0	0,00%	
S&P500 EMINI FUT Mar 24 ⁶⁾	26 716	0	0,00%	
STOXX EUROPE 600 Mar 24 ⁶⁾	109 498	0	0,00%	
TOPIX INDX FUTR Mar 24 ⁶⁾	52 431	0	0,00%	
Summa aktier och aktierelaterade instrument		15 125 140	59,47%	
Obligationer och räntelaterade instrument				
Obligationer och räntelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten	
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	249 250	218 034	0,86%	
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	76 000	53 689	0,21%	
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	242 525	229 552	0,90%	
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	254 000	236 809	0,93%	
Statsobligation 1% 20261112 1059	465 580	449 448	1,77%	
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	45 670	31 729	0,13%	
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	118 000	115 072	0,45%	
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	241 230	246 030	0,97%	
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	129 000	128 337	0,51%	
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	192 290	224 895	0,88%	
Summa svenska staten	2 013 545	1 933 596	7,60%	

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Säkerställda obligationer			
Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522	36 000	36 127	0,14%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	305 000	273 484	1,08%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	154 000	144 252	0,57%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	398 200	385 649	1,52%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	333 500	321 641	1,27%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	334 000	314 087	1,24%
SCBC 0.25% 20270609 148	88 000	80 656	0,32%
SCBC 1% 20300612 151	86 000	76 474	0,30%
SCBC 2% 20260617 147	214 000	209 448	0,82%
SEB 0.5% 20261216 581	600 000	560 202	2,20%
SEB 1% 20251217 580	320 000	307 469	1,21%
SEB 3% 20281106 602	60 000	60 344	0,24%
SEB 3% 20291206 603	140 000	140 672	0,55%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	342 000	322 968	1,27%
Summa säkerställda obligationer	3 410 700	3 233 472	12,71%
Övriga emittenter			
Atrium Ljungberg FRN 20250428	106 000	106 158	0,42%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	147 633	0,58%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	106 000	103 950	0,41%
Billerud Korsnäs FC 20240419 ⁶⁾	150 000	147 933	0,58%
Bluestep Bank FRN 20240408	46 000	45 923	0,18%
Boliden FRN 20250922	72 000	73 180	0,29%
Boliden FRN 20270301	110 000	112 859	0,44%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	84 000	82 416	0,32%
Castellum FRN 20240910	76 000	76 049	0,30%
Castellum FRN 20250819	48 000	48 102	0,19%
Danske Bank FRN 20261117	110 000	110 363	0,43%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	46 000	45 830	0,18%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	97 126	0,38%
Electrolux FRN 20251208	90 000	90 869	0,36%
Hexagon 1.125% 20241126	46 000	44 704	0,18%
Hexagon FRN 20241126	192 000	192 259	0,76%
Hexagon FRN 20250917	152 000	153 105	0,60%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	66 000	66 464	0,26%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 546	0,27%
Jyskebank FRN 20270202	94 000	95 024	0,37%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	97 052	0,38%
Landsbankinn HF FRN 20240119	140 000	139 941	0,55%
Landshypotek Bank FRN 20260901	124 000	124 180	0,49%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	199 978	0,79%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	100 214	0,39%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	103 000	96 478	0,38%
Nykredit Realkredit FRN 20261019	58 000	58 241	0,23%
Nykredit Realkredit FRN 20271206	130 000	130 858	0,52%
SBAB Bank 4.425% 20280203	156 000	159 026	0,63%

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
SBAB Bank FRN 20250902	124 000	124 035	0,49%
SBAB Bank FRN 20271012	150 000	150 390	0,59%
SCA FRN 20280621	86 000	85 156	0,34%
SEB FRN 20260515	164 000	164 551	0,65%
SEB FRN 20260901	100 000	100 102	0,39%
SEB FRN 20331103	110 000	111 360	0,44%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	164 885	0,65%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	83 149	0,33%
Scania FRN 20260225	130 000	131 534	0,52%
Sparbanken Syd FRN 20240916	114 000	113 967	0,45%
Sveaskog 4.147% 20251013	42 000	42 428	0,17%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	98 000	98 590	0,39%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	74 000	73 956	0,29%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	46 850	0,18%
Traton Finance Lux SA FRN 20260929	150 000	149 444	0,59%
Summa övriga emittenter	4 663 000	4 655 854	18,31%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Mar 24 ⁶⁾	1 109 633	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 24 ⁶⁾	835 153	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 24 ⁶⁾	63 784	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 24 ⁶⁾	1 854 048	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 24 ⁶⁾	-205 353	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 24 ⁶⁾	-76 541	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 24 ⁶⁾	851 521	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		9 822 923	38,62%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			
Likvida medel		403 020	1,59%
Övriga tillgångar och skulder, netto		81 070	0,32%
Fondförmögenhet		25 432 154	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	24 671 469	97,01%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	128 661	0,51%
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	147 933	0,58%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alibaba	0,20%
Alphabet	0,70%
Atrium Ljungberg	1,41%
Banco Santander	0,98%
Billerud	1,39%
Boliden	1,02%
Bure Equity	0,53%
Castellum	0,87%
Electrolux	0,74%
Forenet Kredit	0,74%
Hexagon	3,06%
Investor	4,05%
Latour	1,39%
Länsförsäkringar	4,48%
Nordea Bank	2,50%
SCA	1,65%
SEB	8,97%
SFF Holding	0,86%
Swedbank	2,02%
TSMC	0,49%
Volkswagen	1,10%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	231231	221231
Överlåtbara värdepapper	24 671 469	23 582 223
Penningmarknadsinstrument	147 933	0
Fondandelar	128 661	300 558
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	24 948 063	23 882 781
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	24 948 063	23 882 781
Bankmedel och övriga likvida medel	403 020	1 045 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 221	45 556
Övriga tillgångar	136 395	84 505
Summa tillgångar	25 543 699	25 057 889
Skulder		
Övriga skulder	-111 546	-1 000 976
Summa skulder	-111 546	-1 000 976
Fondförmögenhet	25 432 154	24 056 914
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	191 655	144 354

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	231231	221231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 381 681	-4 818 503
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	111 131	-218 669
Värdeförändring på fondandelar	53 299	-2 141
Ränteintäkter	277 818	141 859
Utdelningar	321 727	302 927
Valutavinster och -förluster netto	1 800	168 907
Övriga intäkter	204	239
Summa intäkter och värdeförändring	3 147 660	-4 425 380
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-96 522	-100 904
Räntekostnader	-96	-1 313
Övriga kostnader ¹⁾	-7 440	-16 699
Summa kostnader	-104 058	-118 916
Årets resultat	3 043 602	-4 544 296
Fondförmögenhetens utveckling		
Fondförmögenhet vid årets början	24 056 914	29 242 734
Ändelsutgivning	570 974	1 057 414
Ändelsinlösen	-2 239 335	-1 698 940
Resultat enligt resultaträkning	3 043 602	-4 544 296
Fondförmögenhet vid periodens slut	25 432 154	24 056 914

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 bokföringstagens (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 uppmantra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder AB:s eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellexerlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

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

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

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

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 placeringsinriktningen 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 2023 uppgår till 6 140 tkr. Fondbolaget har under 2023 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 2023 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 26 april 2024

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

Tomas Flodén,
verkställande direktör

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Balansfond för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 134–142 ("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 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 134–142.

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 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 134–142 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 26 april 2024

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



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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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

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

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

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

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10% 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 samt antikorrupcion
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen).

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikatorer för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i aktieandelen i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex. Som jämförelseindex för aktieandelen använder AMF Fonder till 40% SIX Return Index och till 20% MSCI All Country World Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2023 till 4,5 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 6,1 tCO₂e/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 CO₂e 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.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick 11 bolag i AMF Balansfond.

Av innehaven i fonden hade 102 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 45 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika 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-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Balansfond investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Balansfond uppgick till 16 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder 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 avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

Jämställda styrelser

- 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 könsfördelning på 60/40 procent, och jämnare. Av de 34 innehavsbolag i AMF Balansfond där AMF Fonder ingår i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Balansfond följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- Koldioxidavtrycket uppgick till 3,7 ton CO₂e.

Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 18.

Jämställda styrelser

- Av de 33 bolag där AMF Fonder ingick i valberedningen hade 25 bolag en jämställd styrelse.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 10 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Balansfond utgjordes 2023 av innehav i bolag inom hälsovårds-, finans- och fastighetssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen).

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

De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

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.

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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.

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

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

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

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

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



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

I AMF Balansfond har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Balansfond uppgick vid utgången av 2023 till 4,5 tCO₂e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

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

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



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo AB	Industri	3,6%	Sverige
Investor AB	Finans	3,6%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	3,3%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,2%	Sverige
Sweden Government Bond	Statsobligation	1,8%	Sverige
Epiroc AB	Industri	1,7%	Sverige
Indutrade AB	Industri	1,6%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB	Finans	1,5%	Sverige
Hexagon AB	Industri	1,5%	Sverige
Svenska Cellulosa AB SCA	Basmaterial	1,3%	Sverige
Swedbank Hypotek AB	Finans	1,3%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	1,3%	Sverige
Nordea Hypotek AB	Finans	1,2%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,2%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 77 procent av investeringarna i AMF Balansfond av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 10 procent av innehaven 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 77 procent av fondvärdet i investeringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Av de totala investeringarna utgjorde 10 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer samt på konto i kreditinstitut. Fonden har också använt derivat-instrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 23 procent av fondens värde.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	0,8%
Banker	11,8%
Kapitalvaror	16,5%
Kommersiella och professionella tjänster	0,8%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	1,8%
Kapitalvaror, konsument	1,9%
Konsumenttjänster	0,4%
Konsumentvaror, distribution	0,3%
Energi	1,0%
Fastigheter	0,7%
Finansiella tjänster, övrigt	7,6%
Mat, dryck och tobak	0,7%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,0%
Hushåll och kroppsvård	0,5%
Försäkring	0,3%
Basmaterial	4,3%
Media och underhållning	0,9%
Läkemedel och bioteknik	3,6%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	4,8%
Halvledare	1,8%
Mjukvara och -tjänster	2,2%
Hårdvara och utrustning	6,0%
Telekommunikation	0,1%
Transport	0,3%
Samhällsnyttigheter	0,4%



För att uppfylla taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Därutöver har fonden investerat i bolag utanför EU samt i investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis säkerställda obligationer). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ¹**

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

Nej

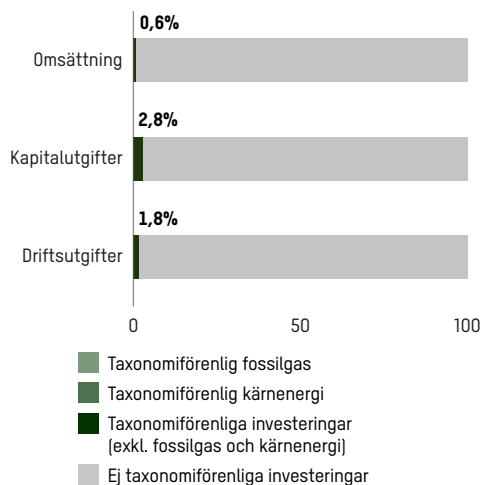
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

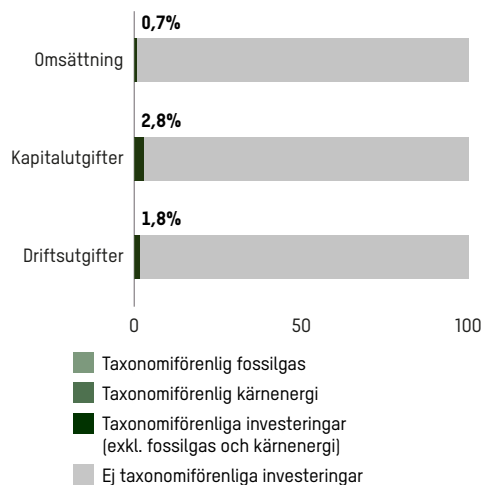
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammet nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer*



2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer*



I denna graf ingår 92% av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

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

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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



¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

● 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?

För 2022 saknar AMF Fonder data om taxonomiförenlighet, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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

AMF Fonder delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar och kan därför inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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





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

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Med undantag för investeringarna i derivat har AMF Fonder genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Vid investeringar i ett lands statsobligationer gör AMF en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om god riskspridning. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet.



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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Balansfond.

Nedan redogörs för det arbetet.

Välja in

AMF Fonder investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk.

För att identifiera svenska bolag att investera i har AMF Fonder utgått från ett antal samhällstrender som har en långsiktig påverkan på bolagens affärsmodeller och lönsamhet, däribland hållbarhet och klimatomställningen. Målet har varit att aktivt välja in bolag som kan dra fördel av dessa trender utifrån deras nuvarande affärsmodell eller utifrån att de har ett proaktivt och dokumenterat omställningsarbete som AMF Fonder bedömer kan ge dem konkurrensfördelar över tid.

När AMF Fonder bedömer utländska bolag vill vi se att bolagen arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. För att identifiera bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser.

AMF Fonder kan också investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men bara om vi bedömer att bolaget har en tydlig strategi att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF Fonder önskar. Detta är en viktig del där AMF Fonder som långsiktig investerare kan bidra till en positiv hållbarhetsutveckling.

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 inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Vi har drivit ägarfrågor som bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi sitter i valberedningen i flera svenska bolag. Vi har 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 vi har drivit under 2023 har en koppling till hållbarhetsaspekter:

- Bidra till bolagets långsiktiga värdeskapande
- Klimat – exponering mot och hantering av samhällets omställning till nettonoll utsläpp
- Efterlevnad av svensk kod för bolagsstyrning – med fokus på jämställdhet och mångfald i styrelser och ledningsgrupper
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter

Utifrån våra prioriterade ägarfrågor har vi under året haft dialoger i syfte att påverka bolagen till ett långsiktigt hållbart värdeskapande. Vi anser att det arbetet gynnar bolagen, samhället och i förlängningen våra kunder genom bättre avkastning. Dialogerna kan vara drivna av incidenter i enskilda bolag, det vi kallar för reaktiva dialoger, eller av ambitionen att proaktivt verka för att bolag med identifierade risker och möjligheter hanterar dem på ett bra sätt och är transparenta med sitt arbete. I Sverige har vi fört påverkansdialoger som en del av vår löpande kontakt med innehavsbolagen. 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.

AMF Fonder har under året haft fokus på klimatdialoger och bolagens hantering av klimatfrågan. Dialogerna är ett sätt för AMF Fonder att som ägare följa och utvärdera bolagens klimatarbete. Vid dialogerna redogör vi för våra förväntningar på bolagen, och de uppdaterar oss på hur deras arbete med klimatfrågor går. I dessa dialoger uttrycker vi bland annat AMF Fonders förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Dialogerna ligger till grund för hur AMF Fonder prioriterar i ägararbetet, där vi har möjlighet att både ställa krav och bidra när vi ser att det behövs.

AMF och AMF Fonder har under året tillsammans genomfört klimatinriktade påverkansdialoger genom egna dialoger eller påverkansinitiativ med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 13 svenska bolag där vi har stort inflytande. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilken innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav 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 genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 21 bolag utgör innehav i AMF Balansfond.

AMF Fonder har också genom vårt deltagande i valberedningar arbetat 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 34 bolag i den AMF Balansfond där vi 2023 ingick i valberedningen har 28 bolag en jämställd styrelse, enligt vår definition ovan. Vi kan konstatera att det i flera fall är 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 över tid 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. I dialog med bolagen och med styrelsens ordförande har AMF Fonder också lyft 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 påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska bolagsstämmor. AMF Fonder röstade 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, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 18 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Balansfond.

Välja bort

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

Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223