

Räntefond Lång

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

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,9 [-7,2] procent och fondens jämförelse-index avkastade 0,3 [-7,1] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 289,3 MSEK till 8 032,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 222,4 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fondens avkastning var positiv i såväl absoluta som relativa termer, främst tack vare det höga ränteläget. Fonden har ett relativt stort innehav av företags- och bostadsobligationer där de generösa kreditspreadarna, som långsamt rörde sig mot ett snävare intervall, bidrog positivt. Durationen var inledningsvis kort, men förlängdes mot bakgrund av förväntan om en kommande räntenedgång.

Fondens förvaltare investerade i en grön obligation utgiven av Sveaskog. Fonden hade en mycket försiktig inställning till fastighetsobligationer.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel

PLACERINGSRIKTHET

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärddiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	574 293
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

0,9%

TOTAL AVGIFT

0,10%

8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosureförordningen. Fonden har fyra glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

De svenska långräntorna var relativt stabila under halvåret. De steg inledningsvis men föll tillbaka i samband med bankkrisen i mars. Efter resolut ingripande av centralbanker och myndigheter dämpades oron och marknadsräntorna letade sig långsamt uppåt till de tidigare höga nivåerna.

Centralbankerna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen, om än i mildare takt. I slutet av perioden inkom data som pekade på en dämpad inflationstakt.

Riksbanken höjde styrräntan vid samtliga möten under perioden med sammanlagt 1,25 procentenheter. Den svenska inflationen överraskade marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och signalera för minst en till höjning under hösten.

Den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många

företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil. De räntekänsliga fastighetsbolagen skapade dock fortsatt oro och några stora aktörer fick se sina kreditbetyg sänkas.

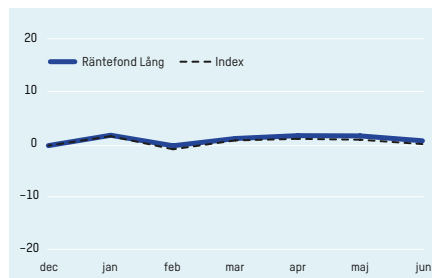
Utsikter

Det mesta pekar på att toppen på inflationen bör vara nådd och de högre räntorna väntas få effekt, med svagare efterfrågan och försämrad konjunktur. Fondens förvaltare bedömer att Riksbanken närmar sig toppen av räntehöjningsbanan, men en fortsatt försvagning av kronan kan leda till att de tvingas höja mer än prognosticerat.

Ett läge med en osäker konjunktur och höga marknadsräntor är fortsatt gynnsamt för en sparare i långa räntefonder och fonden är ett bra alternativ för den som vill diversifiera sitt sparande.

Övervikten i företags- och bostadsobligationer kvarstår, liksom en försiktig inställning till fastighetsobligationer. Mot bakgrund av bedömningen att en räntetopp bör vara inom räckhåll har fondens förvaltare förlängt durationen för att ta del av fallande räntor.

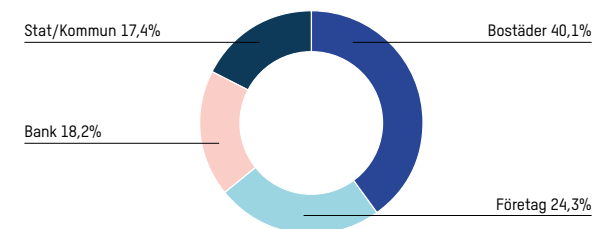
UTVECKLING 31 DEC 2022–30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar 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 0,75 procent, vilket är lägre än med de föregående två senaste åren, men något högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–30 JUNI 2023

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	8 032 198	7 742 884	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901
Antal utestående andelar	57 209 837	55 647 774	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338
Andelsvärde, kr	140,40	139,14	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44
Totalavkastning, fond	0,91%	-8,03%	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,29%	-7,87%	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%
Aktiv risk	0,75%	0,60%	1,06%	1,06%	0,15%	0,13%	0,13%	0,19%	0,18%	0,18%

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	4,03	3,26	2,03	2,00	1,36
Totalrisk, jämförelseindex, %	4,31	3,45	1,42	1,38	1,37
Aktiv risk, %	0,75	0,60	1,06	1,06	0,15
Duration, år	3,85	3,56	4,10	4,27	4,10
Spreadexponering, %	3,13	4,01	2,49	1,93	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-3,66	-4,31	0,77	1,86	1,44
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,86	-0,79	1,03	1,78	1,48
Omsättningshastighet	1,52	1,60	1,99	2,10	2,25
Hävstång, max, %	41,9	32,9	33,0	39,8	30,1
Hävstång, min, %	26,8	16,7	19,4	30,1	11,1
Hävstång, medel, %	33,3	27,9	28,3	35,9	22,5

Kostnader

	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,00	9,41	9,96	10,09	10,19
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,63	0,65	0,66	0,66

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. Per 2023-06-30 var den utestående volymen 960 000 000 kr. Samtliga repor var utställda i svenska kronor mot en och samma motpart i Sverige, Danske Bank. Fonden har under året även utnyttjat sin möjlighet att använda ränteterminer. Dessa har använts för att förändra ränterisken. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	196 000	161 892	2,02%
Statsobligation 0.5% 20451124 1063	66 900	43 192	0,54%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	228 185	207 363	2,58%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	227 000	201 764	2,51%
Statsobligation 1% 20261112 1059	271 115	253 590	3,16%
Statsobligation 1.375% 20710623 1064	37 900	22 888	0,29%
Statsobligation 1.75% 20331111 1065	69 000	64 148	0,80%
Statsobligation 2.25% 20320601 1056	189 575	184 765	2,30%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Statsobligation 2.50% 20250512 1058	220 000	216 236	2,69%
Statsobligation 3.5% 20390330 1053	160 990	178 511	2,22%
Summa svenska staten	1 666 665	1 534 350	19,10%
Säkerställda obligationer			
Landshypotek Bank 0.138% 20240520	150 000	144 810	1,80%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521	50 000	41 912	0,52%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520	140 000	124 305	1,55%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518	381 900	359 360	4,47%
Nordea Hypotek 1% 20250917 5535	326 000	305 077	3,80%
Nordea Hypotek 1% 20270616 5537	260 000	232 437	2,89%
SCBC 0.25% 20270609 148	80 000	69 402	0,86%
SCBC 0.75% 20320609 153	16 000	12 089	0,15%
SCBC 1% 20240612 145	300 000	291 492	3,63%
SCBC 1% 20300612 151	72 000	59 076	0,74%
SCBC 2% 20260617 147	200 000	188 930	2,35%
SEB 0.5% 20261216 581	300 000	266 631	3,32%
SEB 1% 20241218 579	180 000	172 199	2,14%
SEB 1% 20251217 580	200 000	185 850	2,31%
SEB 1% 20291219 584	110 000	91 401	1,14%
Stadshypotek 2% 20280901 1594	150 000	136 547	1,70%
Swedbank Hypotek 1% 20270317 197	226 000	203 321	2,53%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	300 000	295 887	3,68%
Summa säkerställda obligationer	3 441 900	3 180 727	39,60%

Övriga emittenter

Atrium Ljungberg FRN 20250428	104 000	101 655	1,27%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	142 304	1,77%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	97 937	1,22%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	58 339	0,73%
Billerud Korsnäs FC 20240419 ⁶⁾	150 000	144 094	1,79%
Bluestep Bank FRN 20240408	46 000	45 680	0,57%
Boliden FRN 20250922	52 000	52 768	0,66%
Boliden FRN 20270301	100 000	101 945	1,27%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	80 000	74 667	0,93%
Castellum FC 20230911 ⁶⁾	120 000	118 959	1,48%
Castellum FRN 20240910	74 000	72 616	0,90%
Castellum FRN 20250819	50 000	48 518	0,60%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	30 000	29 171	0,36%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	94 900	1,18%
Electrolux FRN 20251208	72 000	72 877	0,91%
Fastpartner FRN 20270202	48 000	40 794	0,51%
Hexagon 1.125% 20241126	44 000	41 677	0,52%
Hexagon FC 20230724 ⁶⁾	140 000	139 682	1,74%
Hexagon FRN 20241126	192 000	191 887	2,39%
Hexagon FRN 20250917	148 000	148 866	1,85%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	63 192	0,79%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	68 896	0,86%
Islandsbanki FRN 20241118	90 000	90 746	1,13%
Jyskebank FRN 20270202	82 000	82 325	1,03%
Kungsleden 1.51% 20241206	100 000	92 240	1,15%
Landsbankinn HF FRN 20240119	140 000	138 051	1,72%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	199 328	2,48%
Länsförsäkringar Bank FRN 20250825	100 000	99 598	1,24%
Nordax Bank FRN 20231212	8 000	7 968	0,10%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	91 409	1,14%
SBAB Bank 4.425% 20280203	130 000	126 792	1,58%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	137 774	1,72%
SBAB Bank FRN 20250902	100 000	99 673	1,24%
SCA FRN 20280621	84 000	82 255	1,02%
SEB FRN 20260515	136 000	135 971	1,69%
SEB FRN 20260901	100 000	99 501	1,24%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	163 761	2,04%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	82 627	1,03%
Scania FRN 20260225	120 000	121 298	1,51%
Sparbanken Syd FRN 20240916	84 000	83 780	1,04%
Sveaskog 4.147% 20251013	38 000	37 536	0,47%
Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303	82 000	80 804	1,01%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221	76 000	75 331	0,94%
Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901	48 000	44 904	0,56%
Summa övriga emittenter	4 204 000	4 125 096	51,36%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Stadshypotek 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	1 216 287	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 23 ⁶⁾	548 625	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 23 ⁶⁾	46 880	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	1 190 758	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 23 ⁶⁾	264 753	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		8 840 172	110,06%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		8 840 172	110,06%
Likvida medel		64 199	0,80%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-872 174	-10,86%
Fondförmögenhet		8 032 198	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 437 437	105,05%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Övertåtbara 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⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Övertåtbara 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	402 735	5,01%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	4,26%
Banco Santander	3,07%
Boliden	1,93%
Castellum	4,14%
Electrolux	2,09%
Hexagon	6,50%
Länsförsäkringar	10,26%
Nordea Bank	6,69%
SFF Holding	2,50%
Skandinaviska Enskilda Banken	11,85%
Swedbank	6,22%
Triona	0,83%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	8 437 437	8 407 090
Penningmarknadsinstrument	402 735	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 840 172	8 407 090
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 840 172	8 407 090
Skulder		
Bankmedel och övriga likvida medel	64 199	223 317
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 656	36 903
Övriga tillgångar	1 164	1 315
Summa tillgångar	8 949 192	8 668 625
Skulder		
Övriga skulder	-916 994	-925 741
Summa skulder	-916 994	-925 741
Fondförmögenhet	8 032 198	7 742 884

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.