

# Räntefond Lång

## PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden placerar även i statsobligationsterminer. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindnings-tid på mellan två och tio år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## FAKTA

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

## FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg *	n/a

Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31. \* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



**JOHAN MOESCHLIN**

har förvaltat fonden sedan december 2013

## AVKASTNING PERIODEN

1,2%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,2 (0,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,0 (0,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 107,8 MSEK till 8 077,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 025,7 MSEK.

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

Avkastningen i fonden var positiv tack vare fallande räntor. Fonden har under året i huvudsak haft en kortare duration än jämförelseindex, främst genom en undervikt av obligationer med negativ ränta. Fonden har en övervikt i kreditobligationer då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer var oförändrad större delen av året och bidrog då positivt till avkastningen. Under sista kvartalet

ökade dock ränteskillnaden varmed den relativa avkastningen sjönk.

## Marknadens utveckling

Konjunkturen i Sverige var överlag god, men i Europa tappade den fart. Flertalet länder och sektorer påverkades. USA:s ekonomi utvecklades däremot mycket starkt och närmar sig fullt utnyttjande. Arbetslösheten är på mycket låg nivå och tecken på löneinflation börjar skönjas.

I Sverige inleddes året med stigande räntor på alla löptider drivet av en internationell inflationsoro. Handelskonflikten, framför allt mellan USA och Kina, ledde till ökad nervositet på marknaden. De utdragna Brexitförhandlingarna liksom budgetförhandlingarna i Italien spädde på oron ytterligare under hösten.

I Sverige ville tillväxten inte ta fart trots stimulans från låga räntor och expansiv finanspolitik. Framför allt har det fallande bostadsbyggandet oroat och företagets syn på framtiden är nu mer osäker. Oklarheterna kring den svenska regeringsbildningen bidrog till sentimentet. Inflationen har befunnit sig på

målet och Riksbanken bedriver en fortsatt expansiv penningpolitik, men valde dock att höja räntan i december.

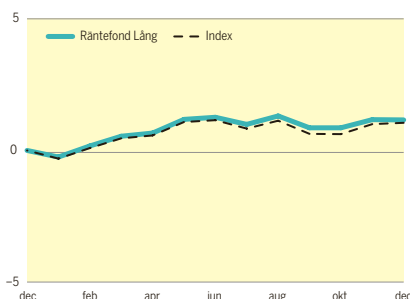
Utvecklingen för krediter och bostadsobligationer har varit blandad. Efterfrågan på riskfyllda tillgångar minskade mot slutet av året.

## Utsikter

Svenska räntor väntas förbli låga under lång tid. Svensk ekonomi är stark men kommer att påverkas av den svaga utvecklingen i övriga Europa. Den låga styrräntan och den expansiva penningpolitiken kommer att bestå under flera år framöver. Fonden kommer att ha en något försiktigare hållning till kreditobligationer då osäkerheten kring konjunkturutvecklingen ökat. Fonden kommer att fortsätta investera i krediter med kortare löptid.

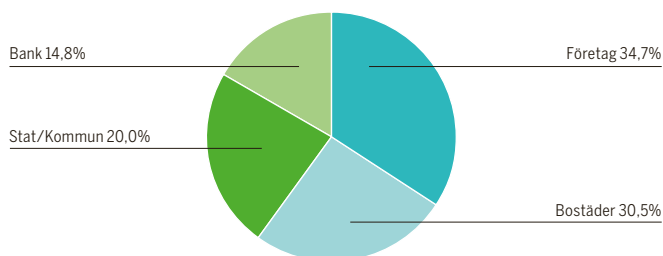
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Combined 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.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

Fondens utveckling	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562	6 704 190	4 305 997	3 553 650
Antal utestående andelar	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247	51 721 236	35 583 703	29 124 736
Andelsvärde, kr	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28	129,62	121,01	122,01
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	–	7,35	6,31	4,97	12,39
Totalavkastning, fond	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%	12,82%	3,12%	2,01%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%	13,39%	2,95%	–0,94%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in räntebärande värdepapper utgivna av bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar i räntebärande tillgångar utgivna av bolag som Sustainabilitys vid var tid bedömer vara de 50 procent mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor
- Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i följandeprodukter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

*Fondbolagets kommentar:* Fonden placerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i räntebärande värdepapper utgivna av bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

### Övrigt

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compact principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i innehav utanför Sustainabilitys 50 procent mest hållbara bolag, så kommer dialog för påverkan att inledas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: UN PRI samarbete med andra investerare.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av fonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Varje investering ska ha en godkänd kreditrating (investment grade), alternativt en intern rating som är godkänd av vd om extern rating saknas.

Fonden använder sig även av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainabilitys som integreras som en viktig del i investeringsbesluten. Informationen om företagens/innehavens hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening. För att komma ifråga för en investering ska ett bolag tillhöra den bättre hälften inom sin sektor i Sustainabilitys hållbarhetsanalys.

#### Fonden har valt in:

Räntefond Lång har valt in Castellum. Företaget anses (av Sustainabilitys) vara ledande på ESG-frågor jämfört med övriga företag i samma bransch. Detta härrör från dess ledande ställning inom företagsledningen, miljöfrågor och bättre hantering av sociala frågor.

#### Fonden har valt bort:

Räntefond Lång har under året avyttrat innehaven i Danske Bank mot bakgrund av utredningarna kring bankens inblandning i misstänkt penningtvätt i Estland. Fonden har även avstått från nyinvesteringar i Fortum som är en verksamhet med högt koldioxidavtryck på grund av det relativt stora ägandet inom tysk kolkraft.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet representanter för företag med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag.

Att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknads övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

## Nyckeltal

Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	1,28	1,87	2,31	2,21	2,23
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,30	1,82	2,17	2,09	2,31
Aktiv risk, %	0,13	0,13	0,19	0,18	0,18
Duration, år	4,00	3,68	3,92	4,13	4,22
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,94	2,00	1,90	4,22	4,29
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,71	2,61	3,24	5,08	5,62
Omsättningshastighet	2,37	2,14	1,81	0,97	1,72
Hävstång, max, %	17,0	20,8	29,1	36,2	29,5
Hävstång, min, %	7,1	12,5	13,0	27,1	19,2
Hävstång, medel, %	12,2	16,2	17,9	30,5	22,8
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,15
Årlig avgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,15
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,08	10,04	10,30	12,18	15,68
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,66	0,78	1,01

<sup>1)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>2)</sup> 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, ränteterminer. Fonden har använt terminer 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 2018-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	161 830	166 161	2,06%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	104 425	105 521	1,31%
Statsobligation 1% 261112 1059	247 390	260 796	3,23%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	344 055	369 611	4,58%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	69 430	81 658	1,01%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	242 920	279 101	3,46%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	173 645	246 710	3,05%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	192 050	216 452	2,68%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>1 535 745</b>	<b>1 726 009</b>	<b>21,37%</b>
<b>Säkerställda obligationer</b>			
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 230920 516	20 900	21 416	0,27%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	25 000	25 080	0,31%
Länsförsäkringar Hypotek 1.5% 240918 517	43 600	44 852	0,56%
Nordea Hypotek 1% 220408 5531	508 600	519 642	6,43%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	258 500	264 947	3,28%
Scbcc (sbab) 2% 260617 147	68 000	71 310	0,88%
SEB 1% 231220 576	164 000	165 830	2,05%
Stadshypotek 1.5% 211215 1585k	240 000	248 770	3,08%
Stadshypotek 1.5% 240301 1588	104 000	107 559	1,33%
Swedbank Hypotek 1% 210915 190	228 000	232 907	2,88%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	626 500	640 001	7,92%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	323 000	328 678	4,07%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>2 610 100</b>	<b>2 670 992</b>	<b>33,07%</b>
<b>Övriga emittenter</b>			
Arion Banki hf FRN 200113	91 000	91 539	1,13%
Arla Foods 1.507% 230703	68 000	67 740	0,84%
Arla Foods FRN 230703	40 000	39 659	0,49%
Atrium Ljungberg 0.2% 190612	57 000	56 871	0,70%
Atrium Ljungberg 0.75% 200327	47 000	46 929	0,58%
Atrium Ljungberg FRN 210709	70 000	69 033	0,85%
Atrium Ljungberg FRN 210906	40 000	39 345	0,49%
Balder FC 190618 <sup>6)</sup>	27 000	26 985	0,33%
Castellum 1.58% 200617	45 000	45 429	0,56%
Castellum 1.75% 200917	46 000	46 541	0,58%
Castellum FC 190321 <sup>6)</sup>	138 000	137 936	1,71%
Castellum FC 190513 <sup>6)</sup>	23 000	22 987	0,28%
Castellum FC 190620 <sup>6)</sup>	92 000	91 947	1,14%
Castellum FRN 200812	46 000	45 846	0,57%

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Citycon FC 190116 <sup>6)</sup>	54 000	53 994	0,67%
Citycon FC 190129 <sup>6)</sup>	23 000	22 993	0,28%
Credit Suisse 0.875% 190529	26 000	26 069	0,32%
Epiroc 1.553% 231206	55 000	54 983	0,68%
Fastighets Balder 0.55% 201201	40 000	39 623	0,49%
Fastighets Balder 0.743% 210702	38 000	37 529	0,46%
Hexagon 1.125% 210524	63 000	63 393	0,78%
Hexagon 1.625% 200917	129 000	131 034	1,62%
Hexagon FC 190218 <sup>6)</sup>	90 000	89 960	1,11%
Hexagon FC 190222 <sup>6)</sup>	95 000	94 954	1,18%
Hexagon FC 190412 <sup>6)</sup>	23 000	22 986	0,28%
Hexagon FRN 190310	152 000	152 052	1,88%
Husqvarna 1.375% 230214	26 000	26 107	0,32%
ICA Gruppen 0.465% 210115	70 000	69 738	0,86%
ICA Gruppen 2.50% 190617	20 000	20 197	0,25%
Investment Latour 0.24% 200316	88 000	87 757	1,09%
Islandsbanki 0.32% 200227	114 000	113 283	1,40%
Islandsbanki FRN 20210827	18 000	17 940	0,22%
Jyskebank 0,91% 200422	84 000	84 547	1,05%
Kommuninvest 1% 241002 2410	24 000	24 248	0,30%
Landsbankinn hf 0.75% 200622	71 000	70 866	0,88%
Landsbankinn hf FRN 200622	84 000	84 178	1,04%
Leaseplan Corporation 0.08% 190626	155 000	154 564	1,91%
Leaseplan Corporation 0.127% 190705	71 000	70 789	0,88%
Leaseplan Corporation 0.16% 190711	137 000	136 601	1,69%
Leaseplan Corporation FRN 190115	14 000	14 001	0,17%
Leaseplan Corporation FRN 190405	24 000	24 002	0,30%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	68 000	67 818	0,84%
Norsk Hydro 0.125% 191107	125 000	124 713	1,54%
Norsk Hydro FRN 201109	53 000	53 156	0,66%
Santander Consumer Bank FRN 200330	91 000	91 212	1,13%
Santander Consumer Bank FRN 210614	70 000	70 228	0,87%
Scania CV 1.125% 210906	47 000	47 263	0,59%
Skandiabanken 0.34% 200914	146 000	145 838	1,81%
Skandiabanken 0.375% 210322	114 000	113 639	1,41%
Sparbanken Skåne 0.5% 210215	74 000	73 907	0,91%
Steen & Strom 1.093% 221208	52 000	51 970	0,64%
Steen & Strom FRN 210222	10 000	9 985	0,12%
Swedbank 1.115% 191119	60 000	60 488	0,75%
Swedish Match 0.81% 210129	58 000	57 757	0,72%
Swedish Match 1.375% 220530	97 000	96 941	1,20%
Swedish Match 1.45% 200609	50 000	50 444	0,62%
Svenska Cellulosa FRN 201126	24 000	24 118	0,30%
Volvo Finans Bank FRN 210127	26 000	26 167	0,32%
Volvo Finans Bank FRN 210913	97 000	97 570	1,21%
Volvo Finans Bank FRN 220309	92 000	92 415	1,14%
Volvo Treasury 0.098% 200427	71 000	70 654	0,87%
Volvo Treasury 0.18% 200824	75 000	74 549	0,92%
Volvo Treasury 0.35% 201204	244 000	242 748	3,01%
Volvo Treasury FRN 190919	19 000	19 023	0,24%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>4 381 000</b>	<b>4 379 779</b>	<b>54,22%</b>
<b>Standardiserade derivat</b>			
Stadshypotek 2år Future Mar 19 <sup>6)</sup>	545 296	0	0,00%
Stadshypotek 2år Future Mar 19 <sup>6)</sup>	128 502	0	0,00%
Stadshypotek 5år Future Mar 19 <sup>6)</sup>	472 456	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>8 776 780</b>	<b>108,65%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>8 776 780</b>	<b>108,65%</b>
Likvida medel		214 749	2,66%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-913 651	-11,31%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>8 077 879</b>	<b>100,00%</b>

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	8 212 038	101,66%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	564 742	6,99%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla	1,33%
Atrium Ljungberg	2,63%
Balder	1,29%
Castellum	4,84%
Citycon	0,95%
Hexagon	6,86%
ICA Gruppen	1,11%
Klepierre	0,77%
Lincoln TopCo Pte	4,95%
Länsförsäkringar	1,97%
Nordea Bank Abp	9,71%
Norsk Hydro	2,20%
Santander Bank	2,00%
Skandia	3,21%
Swedbank	15,62%
Swedish Match	2,54%
Svenska Handelsbanken	4,41%
Volvo	5,04%
Volvofinans Bank	2,68%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>
Överlåtbara värdepapper	8 212 038	6 887 308
Penningmarknadsinstrument	564 742	456 014
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 776 780</b>	<b>7 343 323</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>8 776 780</b>	<b>7 343 323</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	214 749	72 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 147	40 230
Övriga tillgångar	4 131	167
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 033 807</b>	<b>7 455 989</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-955 928	-485 886
<b>Summa skulder</b>	<b>-955 928</b>	<b>-485 886</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 077 879</b>	<b>6 970 103</b>

### Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	70 190	65 065
----------------------------	--------	--------

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 547	-46 103
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	11 284	10 151
Ränteintäkter	71 019	89 336
Övriga intäkter	46	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>89 895</b>	<b>53 384</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-7 222	-6 904
Räntekostnader	-528	-390
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-99	-166
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 850</b>	<b>-7 461</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>82 045</b>	<b>45 923</b>
<b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	6 970 103	7 328 834
Andelsutgivning	2 955 570	1 961 737
Andelsinlösen	-1 929 840	-2 366 391
Resultat enligt resultaträkning	82 045	45 923
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>8 077 879</b>	<b>6 970 103</b>

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

### Redovisningsprinciper för fonden

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

### Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

**Till andelsägarna i  
AMF Räntefond Lång  
(org.nr. 504400-5014)**

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Lång för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 73 ("hållbarhetsinformationen").

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 Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 73.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred 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 revisionsred 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 sidan 73 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 revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor