

Räntefond Lång

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar 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 räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

FAKTA

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4
Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	



Johan Moeschlin
förvaltare sedan december 2013



Charlotte Sillén
förvaltare sedan november 2021



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

-0,4%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -0,4 (2,0) procent, och fondens jämförelseindex avkastade -1,0 (1,4) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 149,1 MSEK till 9 008,9 MSEK. Fonden hade ett nettoinföde på 190,8 MSEK.

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

Fondens avkastning var svagt negativ till följd av stigande räntor, men i förhållande till jämförelseindex var året ett av fondens bättre. Det relativt stora innehavet i företagsobligationer lämnade ett positivt bidrag och har gett bättre avkastning än stats- och bostadsobligationer.

Fonden har under större delen av året haft en kortare duration än jämförelseindex vilket bidragit positivt under året som helhet. Bidraget minskade under slutet av året då räntorna föll. Positionen gav ett litet negativt bidrag i slutet av året då räntorna gick ned.

Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart i och med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Inflationen steg, bland annat till följd av den starka konjunkturen och stigande energi- och råvarupriser. Centralbankerna har fört en väldigt expansiv penningpolitik med låga styrräntor och tillgångsköp.

Ränteutvecklingen varierade ur ett internationellt perspektiv. I USA steg de långa och korta räntorna, för att i slutet av året falla tillbaka något till följd av oron för den nya virusvarianten, omikron. Den amerikanska centralbanken (FED) lämnade styrräntan oförändrad, men aviserade en gradvis nedtrappning av tillgångsköp och flera räntehöjningar under 2022 med en första höjning under våren.

Även i Sverige steg räntorna. Riksbanken har kommunicerat att styrräntan ska hållas oförändrad till 2024. Marknaden tror dock att inflationsutvecklingen kan tvinga fram en tidigare höjning.

Även Bank of England har flaggat för en mindre expansiv penningpolitik och höjde räntan i december, medan den europeiska centralbanken (ECB) meddelade att styrräntan kommer att vara oförändrad och att stödköpen av tillgångar fortsätter tills

vidare. I Norge höjdes styrräntan i två steg, till följd av en stark ekonomisk utveckling.

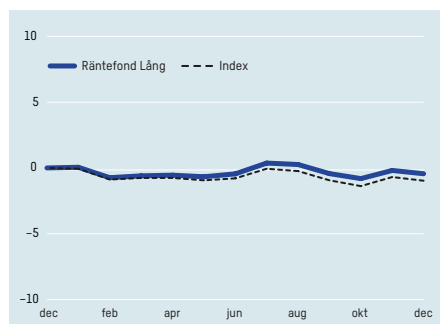
Utsikter

Ekonomi väntas fortsätta växa, om än i lägre takt, och inflationen bli mer varaktig än centralbankerna förutspått. Nya virusvarianter riskerar att leda till nedstängningar, även om dessa inte väntas bli lika omfattande som i början av pandemin. Centralbankerna väntas börja höja styrräntorna men sannolikt i mycket försiktig takt för att inte riskera att hämma tillväxten.

I ett läge med fortsatt låga räntor kommer efterfrågan på risktillgångar, såsom aktier, företags- och bostadsobligationer att vara fortsatt hög. Övertikten i företags- och bostadsobligationer bibehålls och fonden kommer att ha en kortare duration än jämförelseindex, mot bakgrund av den förväntade inflations- och ränteutvecklingen. Fonden har en fortsatt försiktig hållning till fastighetsobligationer, då fastighetsbolagen har varit flitiga emittenter och riskerar att påverkas relativt mycket av en ränteuppgång.

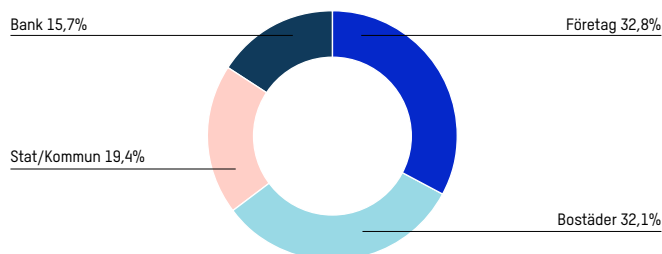
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-31 december 2021



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.

Exponeringar i Räntefond Lång 31 december 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	9 008 912	8 859 799	8 621 821	8 077 879	6 970 103	7 328 834	6 501 576	6 075 901	4 933 939	5 712 562
Antal utestående andelar	59 547 187	58 304 849	57 873 365	55 155 751	48 143 046	50 986 171	46 725 101	43 887 338	38 512 970	44 881 247
Andelsvärde, kr	151,29	151,96	148,98	146,46	144,78	143,74	139,15	138,44	128,11	127,28
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,35
Totalavkastning, fond	-0,44%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,97%	1,37%	1,18%	1,05%	0,40%	2,82%	0,51%	7,54%	0,10%	2,48%

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

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Räntefond Lång. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Informationen gäller från och med den 1 januari 2022.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen bedöms hållbarhetsrisken i AMF Räntefond Lång som låg. Det innebär enligt bolagets bedömning en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Riskbedömningen avser investeringar i företagsobligationer.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar: Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Fonden främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

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

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljning bland annat utifrån andelen investeringar i gröna, sociala och hållbara obligationer redovisas i fondens årsberättelse.

Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Fondbolagets kommentar: Fondens valda jämförelseindex beaktar inte hållbarhetsparametrar i sin konstruktion och bidrar inte till att fondens hållbarhetsegenskaper uppfylls.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor har större möjlighet till långsiktigt hög avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper tar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Hållbarhetsaspekterna utgår ifrån Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet (ESG analys). I de fall där det inte finns någon tillgänglig hållbarhetsanalys ansvarar förvaltaren för att göra en egen bedömning. Den bedömningen prövas i AMF Fonders Råd för ansvarsfulla investeringar och måste godkännas av AMF Fonders Vd. Fonden investerar även i gröna, sociala och hållbara obligationer förutsatt att motparten uppfyller fondens övriga hållbarhetskrav.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter 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
- Kärnavapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Övrigt

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: AMF Fonder samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, både globalt och i Sverige.

* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

Hållbarhetsinformation AMF Räntefond Lång – uppföljning av hållbarhetsarbetet

Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet.

Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Arbetet med att uppnå de främjande egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka). Räntefond Lång strävar efter att främja omställningen mot ett mer hållbart samhälle, och efter att nå ett lägre koldioxidavtryck, genom att bland annat investera i gröna och sociala obligationer som har i syfte att främja nämnda hållbarhetsaspekter.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Räntefond Lång har per utgången av året 13,2 % andel gröna och sociala obligationer.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt. Vår tro är att arbetet på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet.

Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av AMF Räntefond Lång tas hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Fondens söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch. För att integrera bedömningen av hållbarhetsrisker av potentiella investeringar samt emittenter i investeringsstrategin tar förvaltaren del av hållbarhetsdata från våra hållbarhetsleverantörer, som vägs in i investeringsbesluten.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden har valt in:

AMF Räntefond Lång har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden investerar i obligationer från emittenter med ett medvetet hållbarhetsarbete som proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrupktion. Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess vid bedömning av emittenter och val av obligationer. Analysen utgör en bedömning av de mest hållbara bolagen avseende miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning inom respektive bransch. Fonden sätter stort fokus på hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal obligationer som är väl positionerade att bidra till att främja klimatrelaterade och sociala aspekter på miljö och samhälle. Fonden har under året investerat i gröna obligationer utgivna av fastighetsbolagen Atrium Ljungberg, Bonnier Fastigheter och Humlegården, för att nämna några exempel.

Atrium Ljungberg har ett av det lägre hållbarhetsriskbetygen (enligt Sustainability) i branschen, vilket innebär att de har ett väl utbyggt hållbarhetsarbete, där de till exempel finansierar projekt som miljöcertifierade fastigheter och främjande av förnybar energi. Fonden investerade även i en grön obligation från Nordic Investment Bank (NIB) som gynnar miljön i medlemsländerna där exempel på projekt är byggandet av Swedish Electric Transport Laboratory (SEEL), Landsnets investeringar för att modernisera överföringssystemet på Island, samt flera projekt för förnybar energi och elnät i Norge genom lån till Arva AS, Tensio AS, TronderEnergi AS och Varanger Kraft AS.

Fonden har valt bort:

De bolag som fonden investerar i ska leva upp till grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

AMF Räntefond Lång har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Sedan andra halvåret 2021 har fonden tagit ett ytterligare steg mot omställningen mot lägre koldioxidavtryck genom att helt utesluta investeringar i fossila bränslen.

Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lågt koldioxidavtryck.

Fonden investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi. Den investerar heller inte i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden avstod ifrån att investera i en fordonstillverkare, mot bakgrund av att bolaget är den största tillverkaren av tunga dieselmotorer globalt, samt har ett högre hållbarhetsriskmått än vad som är förenligt med fondens målsättning. Fonden har även valt bort att investera i en större lastbilskoncern, mot bakgrund av att bolaget använder sig av konkurrensbegränsande affärsmetoder som prisöverenskommelser och samverkan. Fonden har även fortsatt avstått från investeringar i ett elnätbolag vars verksamhet har ett högt koldioxidavtryck sett till sin bransch. Fonden har valt bort att vara investerad i två av de stora affärsbankerna, mot bakgrund av att bådas hållbarhetsbetyg är sämre än branschsnittet på grund av att de varit exponerade mot penningtvättsskandal i Baltikum.

Fonden har påverkat:

AMF Fonder samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, både globalt och i Sverige.

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	2,03	2,00	1,36	1,28	1,87
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,42	1,38	1,37	1,30	1,82
Aktiv risk, %	1,06	1,06	0,15	0,13	0,13
Duration, år	4,10	4,27	4,10	4,00	3,68
Spreadexponering, %	2,49	1,93	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,77	1,86	1,44	0,94	2,00
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,03	1,78	1,48	2,71	2,61
Omsättningshastighet	1,99	2,10	2,25	2,37	2,14
Hävstång, max, %	33,0	39,8	30,1	17,0	20,8
Hävstång, min, %	19,4	30,1	11,1	7,1	12,5
Hävstång, medel, %	28,3	35,9	22,5	12,2	16,2

Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig 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	2	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,96	10,09	10,19	10,08	10,04
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,66	0,66	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda repor. 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 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 310512 1062	168 000	166 601	1,85%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	65 900	63 207	0,70%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	313 185	325 587	3,61%
Statsobligation 0.75% 291112 1061	15 000	15 686	0,17%
Statsobligation 1% 261112 1059	186 115	194 585	2,16%
Statsobligation 1.375% 710623 1064	39 900	40 547	0,45%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	247 130	254 979	2,83%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	149 575	179 759	2,00%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	282 195	306 469	3,40%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	171 990	257 366	2,86%
Summa svenska staten	1 638 990	1 804 786	20,03%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	199 294	2,21%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 280920 521	70 000	67 872	0,75%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	140 000	141 278	1,57%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	381 900	392 521	4,36%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	126 000	128 328	1,42%
Nordea Hypotek 1.25% 230920 5533	225 000	229 718	2,55%
SCBC 1% 240612 145	250 000	254 835	2,83%
SCBC 1% 300612 151	226 000	224 095	2,49%
SCBC 2% 260617 147	417 000	441 962	4,91%
SCBCC (SBAB) 0.25% 270609 148	30 000	29 106	0,32%
SCBCC (SBAB) 0.75% 320609 153	16 000	15 252	0,17%
SEB 1% 231220 576	550 000	559 845	6,21%
SEB 1% 251217 580	240 000	244 402	2,71%
Stadshypotek 2% 280901 1594	100 000	106 842	1,19%
Summa säkerställda obligationer	2 971 900	3 035 350	33,69%

Fondinnehav 2021-12-31

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Övriga emittenter			
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	149 483	1,66%
Atrium Ljungberg FRN 20261001	104 000	103 708	1,15%
Bank Norwegian FRN 20221212	196 000	197 670	2,19%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	60 082	0,67%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	38 123	0,42%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 599	1,34%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	59 897	0,66%
Castellum 0.62% 20230622	100 000	99 691	1,11%
Castellum 1.11% 20221003	116 000	116 485	1,29%
Castellum 1.65% 20230517	40 000	40 465	0,45%
Castellum FRN 20230621	100 000	99 927	1,11%
Castellum FRN 20240910	74 000	74 932	0,83%
Castellum FRN 20250819	50 000	51 270	0,57%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	80 000	80 218	0,89%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 315	1,11%
Electrolux 0.885% 20241119	100 000	100 171	1,11%
Fastighets Balder FRN 20240605	80 000	81 307	0,90%
Hexagon 1.125% 20241126	44 000	44 049	0,49%
Hexagon FRN 20241126	192 000	193 697	2,15%
Hexagon FRN 20250917	100 000	102 315	1,14%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	64 575	0,72%
Husvarna 1.375% 20230214	26 000	26 292	0,29%
Investment Latour FRN 20270616	70 000	69 654	0,77%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	100 243	1,11%
Klarna Bank FRN 20230913	100 000	99 625	1,11%
Klarna FC 20220228 ⁶⁾	165 000	164 837	1,83%
Klarna FC 20220622 ⁶⁾	50 000	49 872	0,55%
Klarna FC 20220829 ⁶⁾	120 000	119 583	1,33%
Kungsteden 1.51% 20241206	100 000	100 227	1,11%
Kungsteden 2.375% 20220321	230 000	230 950	2,56%
Landsbankinn HF FRN 20220802	44 000	44 037	0,49%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	200 000	202 634	2,25%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	102 000	100 808	1,12%
Nykredit Realkredit FRN 20230615	150 000	151 529	1,68%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	165 403	1,84%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	84 644	0,94%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	139 203	1,55%
Scania FRN 20220428	125 000	125 818	1,40%
Scania FRN 20230214	150 000	150 594	1,67%
Scania FRN 20230419	100 000	100 291	1,11%
Steen & Ström 1.093% 20221208	52 000	52 161	0,58%
Svensk Fastighetsfinansiering FRN 20260901	48 000	47 562	0,53%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	84 000	84 270	0,94%
Volkswagen Finans FRN 20220914	274 000	275 126	3,05%
Volkswagen Finans FRN 20230121	188 000	188 810	2,10%
Volvo Treasury FRN 20230928	188 000	189 444	2,10%
Summa övriga emittenter	5 020 000	5 042 592	55,97%
Standardiserade derivat			
Stadshypotek 2 år Future Mar 22 ⁵⁾	551 150	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Mar 22 ⁵⁾	576 575	0	0,00%
Staten 10 år Future Mar 22 ⁵⁾	118 700	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 22 ⁵⁾	805 623	0	0,00%
Staten 5 år Future Mar 22 ⁵⁾	463 306	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		9 882 728	109,70%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 882 728	109,70%
Likvida medel		105 442	1,17%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-979 258	-10,87%
Fondförmögenhet		9 008 912	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	9 548 437	105,99%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument	334 292	3,71%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Atrium Ljungberg	2,81%
Banco Santander	2,78%
Castellum	9,03%
Hexagon	3,77%
Klarna Holding	5,93%
Länsförsäkringar	8,93%
Nordea Bank	3,97%
Skandinaviska Enskilda Banken	8,93%
Triona Holding	2,86%
Volkswagen	9,33%

Balansräkning, TSEK

	211231	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 548 437	9 403 966
Penningmarknadsinstrument	334 292	301 814
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 882 728	9 705 780
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 882 728	9 705 780
Bankmedel och övriga likvida medel	105 442	133 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 816	31 443
Övriga tillgångar	277	24
Summa tillgångar	10 023 263	9 870 513

Skulder

Övriga skulder	-1 014 351	-1 010 714
Summa skulder	-1 014 351	-1 010 714

Fondförmögenhet

9 008 912 **8 859 799**

Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	66 811	91 210
----------------------------	--------	--------

Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-98 222	34 760
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-23 639	26 124
Räntointäkter	89 535	95 534
Övriga intäkter	63	5
Summa intäkter och värdeförändring	-32 264	156 423

Kostnader

Förvaltningskostnader	-8 671	-8 767
Räntekostnader	-294	-295
Övriga kostnader ¹⁾	-502	-485
Summa kostnader	-9 467	-9 547

¹⁾ Består av övriga transaktionskostnader.

Årets resultat **-41 731** **146 876**

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	8 859 799	8 621 821
Andelsutgivning	2 772 663	3 838 056
Andelsinlösen	-2 581 819	-3 746 954
Resultat enligt resultaträkning	-41 731	146 876
Fondförmögenheten vid periodens slut	9 008 912	8 859 799

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, 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 (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Lång för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 80–81 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 79–83 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 värdepappersfondens AMF Räntefond Långs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 80–81.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed 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 revisions-sed 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 redovisnings-

principer 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 80–81 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 revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor