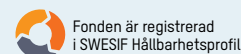


Räntefond Lång



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden
sedan december 2013



PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat 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**	n/a

* Rating från oberoende fondutvärderingsföretag per 2021-06-30.

** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

AVKASTNING PERIODEN

-0,5%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till -0,5 (0,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,8 (1,0) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 395,2 MSEK till 8 464,6 MSEK. Fonden hade ett netto-utflöde på 355,2 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 lånta-garna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Avkastningen i fonden var negativ under halvåret på grund av stigande räntor, särskilt på längre löptider. Durationen var mestadels kortare än jämförelseindex, framför allt under första kvartalet. Kapitalet sökte sig till aktiemarknaden som hade en stark utveckling och fonden hade ett utflöde under perioden.

Andelen företagsobligationer bibehölls under halvåret. Kreditspreadarna minskade framför allt under första kvartalet för att därefter vara stabila till något lägre.

Marknadens utveckling

Återhämtningen av världsekonomin fortsatte och i takt med att vaccinationsprogrammen kom igång stabiliserades marknaden. Såväl hushåll som företag blev mer optimistiska och aktiviteten ökade inom flertalet branscher. De stora centralbankerna fortsatte att föra en expansiv penningpolitik med låga räntor och stora tillgångsköp.

Inflationen hamnade i ökat fokus, framför allt i USA, till följd av bland annat högre energipriser. Centralbankerna har varit tydliga med att de betraktar inflationen som övergående medan marknaderna initialt inte var lika övertygade. Detta resulterade i att såväl de långa som korta räntorna ökade kraftigt under första kvartalet för att därefter falla tillbaka, om än inte till samma låga nivåer som tidigare efter att centralbankerna aviserat att deras tillgångsköpsprogram ska fullföljas.

USA utmärkte sig under våren genom mycket omfattande finanspolitiska stimulanser vilket bidrog till ökade inflationsförväntningar. Den amerikanska centralbanken, Fed, tidigarelade i slutet av perioden prognoserna för en första räntehöjning, något som dock inte skedde i Europa eller i Sverige.

Den svenska kronan var fortsatt stark till följd av Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället och en låg riskaversion. Inflationen i Europa och Sverige var fortsatt relativt låg.

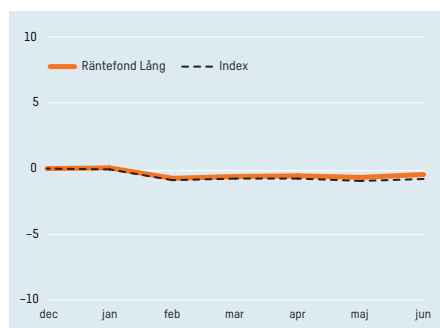
Utsikter

Bedömningen är att den expansiva penningpolitiken håller i sig och att ränteläget, för såväl korta som långa räntor, kommer att vara fortsatt lågt under lång tid framöver. Det låga ränteläget i kombination med stimulansåtgärder har bidragit till en hög aptit på tillgångar med högre risk och avkastningspotential. En nyttillkommen risk är de nya virusvarianter som uppkommit och i vilken utsträckning vaccinationerna visar sig effektiva mot dessa.

Fonden kommer att ha en fortsatt övervikt i kreditobligationer och hade vid halvårsskiftet en längre duration än jämförelseindex då inflationen väntas vara övergående och räntorna vända ned något.

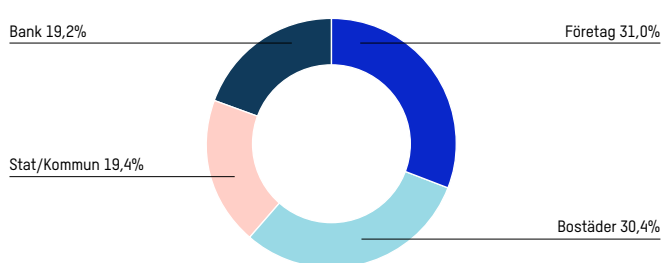
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–30 juni 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 30 juni 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	8 464 607	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	55 958 361	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	151,27	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	-0,45%	2,00%	1,72%	1,16%	0,72%	3,30%	0,51%	8,06%	0,65%	3,87%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,79%	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.

AMF Räntefond Lång org. nr. 504400-5014

Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	2,02	2,00	1,36	1,28	1,87
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,39	1,38	1,37	1,30	1,82
Aktiv risk, %	1,06	1,06	0,15	0,13	0,13
Duration, år	4,26	4,27	4,10	4,00	3,68
Spreadexponering, %	1,69	1,93	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,46	1,86	1,44	0,94	2,00
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,96	1,78	1,48	2,71	2,61
Omsättningshastighet	1,96	2,10	2,25	2,37	2,14
Hävstång, max, %	39,4	39,8	30,1	17,0	20,8
Hävstång, min, %	28,1	30,1	11,1	7,1	12,5
Hävstång, medel, %	33,2	35,9	22,5	12,2	16,2

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,05	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	2	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,09	10,19	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. 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. Andet av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2021-06-30

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	190 000	186 318	2,20%
Statsobligation 0.5% 451124 1063	59 900	55 122	0,65%
Statsobligation 0.75% 280512 1060	294 185	306 738	3,62%
Statsobligation 1% 261112 1059	386 115	407 116	4,81%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	247 130	257 398	3,04%
Statsobligation 2.25% 320601 1056	101 575	121 663	1,44%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	207 195	228 602	2,70%
Statsobligation 3.5% 390330 1053	166 990	245 101	2,90%
Summa svenska staten	1 653 090	1 808 059	21,36%

Säkerställda obligationer

Landshypotek Bank 0.138% 240520	200 000	199 708	2,36%
Länsförsäkringar Hypotek 1% 270915 520	140 000	143 468	1,69%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 250917 518	381 900	396 981	4,69%
Nordea Hypotek 1% 250917 5535	106 000	109 080	1,29%
SCBC 1% 240612 145	250 000	256 553	3,03%
SCBC 1% 300612 151	36 000	36 252	0,43%
SCBC 2% 260617 147	417 000	448 984	5,30%
Scbcc (sbab) 0.75% 320609 153	12 000	11 557	0,14%
SEB 1% 231220 576	544 000	556 735	6,58%
SEB 1% 241218 579	326 000	335 239	3,96%
Stadshypotek 2% 280901 1594	123 000	133 972	1,58%
Summa säkerställda obligationer	2 535 900	2 628 529	31,05%

Övriga emittenter

Arla Foods 1.507% 230703	68 000	69 462	0,82%
Arla Foods FRN 230703	61 000	61 760	0,73%
Atrium Ljungberg FRN 20260429	150 000	149 507	1,77%
Bank Norwegian FRN 20221212	196 000	198 158	2,34%
Bank Norwegian FRN 20250318	60 000	60 152	0,71%
Bluestep Bank FRN 20240408	38 000	38 138	0,45%
BMW Finance FRN 20230619	120 000	120 713	1,43%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	140 000	140 073	1,65%
Castellum 0.62% 230622	100 000	99 911	1,18%
Castellum 1.11% 221003	116 000	116 870	1,38%
Castellum FRN 20230621	100 000	99 970	1,18%
Castellum FRN 20240910	74 000	75 187	0,89%
Castellum FRN 20250819	50 000	51 491	0,61%
Daimler Canada Finance FRN 20220906	80 000	80 262	0,95%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20210924	130 000	130 131	1,54%
Deutsche Pfandbriefbank FRN 20230130	100 000	100 375	1,19%
Electrolux 0.885% 241119	100 000	101 054	1,19%
Epiroc 1.553% 231206	55 000	56 594	0,67%
Fastighets Balder FRN 20240605	80 000	81 686	0,97%
Hexagon FC 210906	38 000	37 977	0,45%
Hexagon FRN 20241126 ⁶⁾	192 000	193 275	2,28%
Hexagon FRN 20250917	100 000	102 068	1,21%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	64 000	64 963	0,77%
Husqvarna 1.375% 230214	26 000	26 442	0,31%
Klarna Bank FRN 20220815	100 000	100 475	1,19%
Klarna FC 210917	100 000	99 896	1,18%
Klarna FC 220228	165 000	164 424	1,94%
Landsbankinn HF FRN 20220802	44 000	44 040	0,52%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913 ⁶⁾	200 000	202 308	2,39%
Nykredit Realkredit FRN 20230615 ⁶⁾	150 000	152 006	1,80%
Santander Consumer Bank FRN 20220511	83 000	83 291	0,98%
Santander Consumer Bank FRN 20220919	77 000	77 365	0,91%
Santander Consumer Bank FRN 20240429	165 000	165 178	1,95%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	83 000	84 625	1,00%
SBAB Bank 0.27% 220913	66 000	66 116	0,78%
SBAB Bank FRN 20241023	138 000	139 177	1,64%
Scania CV 0.635% 220221	105 000	105 273	1,24%
Scania FRN 20220428	125 000	126 990	1,50%
Scania FRN 20230214	150 000	150 527	1,78%
Scania FRN 20230419	100 000	100 114	1,18%
Steen & Ström 1.093% 221208	52 000	52 136	0,62%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	84 000	84 105	0,99%
Volkswagen Finans FRN 20220914	274 000	275 543	3,26%
Volkswagen Finans FRN 20230121	188 000	188 807	2,23%
Volvo Treasury FRN 20230928	188 000	189 517	2,24%
Summa övriga emittenter	4 875 000	4 908 130	57,98%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 21 ⁶⁾	552 983	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 ⁶⁾	458 302	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 21 ⁶⁾	205 517	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 ⁶⁾	53 244	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 21 ⁶⁾	212 977	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 21 ⁶⁾	396 648	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 21 ⁶⁾	52 505	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 21 ⁶⁾	486 198	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		9 344 718	110,40%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		9 344 718	110,40%
Likvida medel		46 424	0,55%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-926 535	-10,95%
Fondförmögenhet		8 464 607	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	8 797 129	103,93%
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	547 588	6,47%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Arla Foods	1,55%
Banco Santander	4,85%
Castellum	5,24%
Deutsche Pfandbriefbank	2,72%
Gamla Länsförsäkringar	8,77%
Hexagon	3,94%
Klarna Holding	4,31%
Norwegian Finans Holding	3,05%
Skandinaviska Enskilda Banken	10,54%
Volkswagen	11,19%

Balansräkning, TSEK

	210630	201231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 042 421	9 403 966
Penningmarknadsinstrument	302 297	301 814
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	9 344 718	9 705 780
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 344 718	9 705 780
Bankmedel och övriga likvida medel	46 424	133 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 333	31 443
Övriga tillgångar	55 813	24
Summa tillgångar	9 475 288	9 870 513
Skulder		
Övriga skulder	-1 010 681	-1 010 714
Summa skulder	-1 010 681	-1 010 714
Fondförmögenhet	8 464 607	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 senaste 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, 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 Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.