

# Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,5 [-0,1] procent, medan fondens jämförelse-index avkastade 0,2 [-0,2] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 1 038,1 MSEK till 7 437,1 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 086,2 MSEK.

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

Fondens avkastning var negativ, främst till följd av stigande marknadsräntor. Övervikten i bostadsobligationer och kommunobligationer, liksom den något längre durationen, bidrog negativt till relativavkastningen. Durationen kortades successivt ned under året, men löptiden på vissa obligationer förlängdes för att få en högre förväntad avkastning.

Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA [hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet]. En stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes), kan kompensera investerarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

### PLACERINGSRIKTHET

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 får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

### RISKINDIKATOR



### FAKTA

Fondnummer premiepension	305 185
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

### FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	-

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.  
Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om merparten av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

### AVKASTNING PERIODEN

**-0,5%**

### ÅRLIG AVGIFT

**0,1%**



Fonden är registrerad i  
SWESIF Hållbarhetsprofil

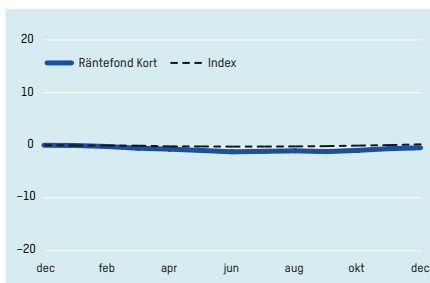
## Marknadens utveckling

Den globala inflationen ökade kraftigt under 2022. Inledningsvis syntes prisökningarna främst inom energi och råvaror, men inflationen spreds successivt till andra typer av varor och tjänster. De svenska korräntorna noterade en historiskt hög uppgång under året.

Med den amerikanska centralbanken i spetsen höjde de flesta centralbankerna sina styrräntor i allt större steg under året för att bekämpa inflationen. Även Riksbanken har agerat kraftfullt och höjt räntan flera gånger till 2,5 procent. De har tagit större steg än normalt och höjde exempelvis med 100 bp (dvs. en procentenhet) i september. Riksbanken har aviserat ytterligare räntehöjningar framöver, men direktionen är oenig då ett par av ledamöterna menar att svensk ekonomi är räntekänslig och att den penningpolitiska åtstramningen redan börjat få effekt.

Marknadsräntorna steg som mest under första halvåret då det blev tydligt att inflationen skulle bli högre och mer varaktig än vad centralbankerna tidigare trott. Under andra halvåret var ränteuppgången lugnare då marknaden värderade de högre räntorna mot risken för en kommande lågkonjunktur. I samband med Europeiska centralbankens (ECB:s) räntebesked i mitten av december signalerade de att penningpolitiken kommer att fortsätta stramas åt, vilket fick marknadsräntorna att åter vända uppåt.

### UTVECKLING 31 DEC 2021–31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. 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 0,44 procent, vilket är betydligt högre än de senaste åren, och även betydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

### UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–31 DECEMBER 2022

Fonden startade 2004-05-17 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	7 437 110	6 399 009	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396
Antal utestående andelar	67 043 448	57 404 255	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880
Andelsvärde, kr	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04
Totalavkastning, fond	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%
Aktiv risk	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%	0,30%	0,14%	0,26%

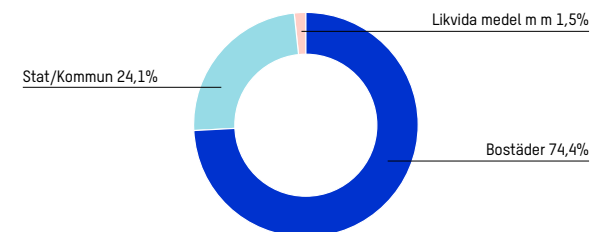
## Utsikter

Inför 2023 är utsikterna fortsatt osäkra och det finns en risk att inflationen blir mer ihållande än vad Riksbanken räknat med i sina prognoser. Den tillträdande riksbankschefens hållning kommer att få en avgörande roll för i vilken takt som styrräntan höjs. Ytterligare höjningar av styrräntorna är därför att förvänta, men då sannolikt i mer normala steg. Riksbankens innehav av värdepapper kommer också att minska i snabb takt under året.

Kredit- och bostadsspreadarna gick isär kraftigt under 2022 och fondsparare har nu ett historiskt läge att få god avkastning i en kort räntefond. Fonden bibehåller övervikten i bostads- och kommunobligationer och durationen kommer att vara längre än jämförelseindex.

Förvaltarna investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med gediget hållbarhetsarbete. Som en försäkring mot högre räntor och för att ta del av riskpremien för långa krediter är huvuddelen av fondens tillgångar investerade i instrument med rörlig ränta, FRN.

### EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 31 DECEMBER 2022



## AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal	221231	211231	201231	191231	181231
<b>Risk och avkastning</b>					
Totalrisk, %	0,53	0,22	0,24	0,12	0,11
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,20	0,03	0,06	0,05	0,03
Aktiv risk, %	0,44	0,22	0,22	0,11	0,10
Duration, dagar	168	289	311	246	264
Spreadexponering, %	1,13	0,88	0,65	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,27	0,10	-0,01	-0,38	-0,40
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,21	-0,18	-0,15	-0,28	0,10
Omsättningshastighet	0,87	0,67	0,76	0,67	0,68
Hävstång, max, %	10,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	6,8	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtig avgift, % <sup>1)</sup>	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
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:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,92	10,00	10,01	9,99	9,98
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader 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. Fonden har under året inte 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 2022-12-31

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 1.50% 20231113 1057	260 000	257 101	3,46%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>260 000</b>	<b>257 101</b>	<b>3,46%</b>

## Säkerställda obligationer

DNB Boligkreditt 0.75% 20240131	364 000	353 619	4,76%
Landshypotek Bank 0.75% 20230525	350 000	346 987	4,67%
Landshypotek Bank FRN 20240205	200 000	202 026	2,72%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	91 273	1,23%
Landshypotek Bank FRN 20270815	450 000	459 059	6,17%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20230920 516	325 000	320 934	4,32%
Nordea Hypotek 1.25% 20230920 5533	80 000	78 999	1,06%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	394 901	5,31%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	161 480	2,17%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	272 678	3,67%
Nykredit Realkredit FRN 20261001	235 000	236 591	3,18%
Realkredit Danmark FRN 20261001	435 000	437 745	5,89%
SEB 1% 20241218 579	300 000	286 173	3,85%
Skandiabanken FRN 20250924	200 000	202 548	2,72%
Skandiabanken FRN 20251124	200 000	202 530	2,72%
Skandiabanken FRN 20261124	250 000	252 513	3,40%
Skandiabanken FRN 20270623	450 000	454 680	6,11%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	301 662	4,06%
Sparebanken Vest Boligkreditt FRN 20251208	300 000	303 666	4,08%
Stadshypotek FRN 20250801	150 000	153 213	2,06%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>5 501 000</b>	<b>5 513 275</b>	<b>74,13%</b>

## Övriga emittenter

African Development Bank 0.243% 20230414	300 000	297 879	4,01%
African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	81 144	1,09%
Asian Development Bank 0.37% 20230626	100 000	98 754	1,33%
Kommunalbanken 0.765% 20250224	200 000	188 306	2,53%
Kommuninvest 0.75% 20230222	200 000	199 622	2,68%
Kommuninvest 1% 20231113	675 000	663 937	8,93%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>1 565 000</b>	<b>1 529 642</b>	<b>20,57%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Staten 2 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	-578 770	0	0,00%
Staten 2 år Future Mar 23 <sup>6)</sup>	385 847	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>7 300 018</b>	<b>98,15%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 300 018</b>	<b>98,15%</b>
Likvida medel	116 280	1,56%
Övriga tillgångar och skulder, netto	20 812	0,28%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 437 110</b>	<b>100,00%</b>

## Hänvisningar: Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

<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

## Företagsgrupp

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Forenet Kredit	14,33%
Kommuninvest	11,61%
Landshypotek	14,78%
Livförsäkringsbolaget Skandia	14,96%

**Balansräkning, TSEK**

	221231	211231
<b>Tillgångar</b>		
Övertåtbara värdepapper	7 300 018	6 250 931
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 300 018</b>	<b>6 250 931</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 300 018</b>	<b>6 250 931</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	116 280	140 780
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 938	17 936
Övriga tillgångar	213	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 443 448</b>	<b>6 409 648</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-6 339	-10 639
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 339</b>	<b>-10 639</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 437 110</b>	<b>6 399 009</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	13 035	0

**Resultaträkning, TSEK**

	221231	211231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på övertåtbara värdepapper	-170 796	-44 023
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	25 266	0
Ränteutgifter	105 391	46 788
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>-40 140</b>	<b>2 765</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-7 636	-5 447
Räntekostnader	-107	-107
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-182	0
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 925</b>	<b>-5 554</b>
<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.		
<b>Årets resultat</b>	<b>-48 065</b>	<b>-2 789</b>
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	6 399 009	5 582 147
Andelsutgivning	8 194 441	3 403 478
Andelsinlösen	-7 108 276	-2 583 827
Resultat enligt resultaträkning	-48 065	-2 789
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>7 437 110</b>	<b>6 399 009</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 bokföringstagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

**Ersättningar**

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningssystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellefterlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i AMF Räntefond Kort (org.nr. 515601-9860)

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,  
verkställande direktör

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Räntefond Kort för år 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 143–147 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 52–54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Räntefond Korts finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 143–147.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska 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 sidorna 143–147 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



# Regelbundna upplysningar för AMF Räntefond Kort som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Räntefond Kort  
LEI: 549300J6GF06DALBE134

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

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



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

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_\_%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 28% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Räntefond Kort främjar omställningen mot ett mer hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp genom att bland annat investera i gröna, sociala och hållbara obligationer.

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av år 2022 hade fonden 28 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

#### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

För fonden uppgick vid utgången av 2021 andelen gröna, sociala och hållbara obligationer till 26 procent.

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

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes av investeringar i hållbara obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker. För hållbara obligationer, exempelvis gröna och sociala obligationer, krävs att det bolag eller den organisation som gett ut obligationen (emittenten) uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning. En hållbar obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt för projekt som har positiva miljömässiga eller sociala effekter.

AMF Fonder klassificerar också investeringar i bolag som hållbara investeringar, om minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål utgår AMF Fonder från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser.

Bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin, och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar fondbolaget information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

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

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

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

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

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

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

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

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

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



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

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattar beslut om. Fonden har under 2022 arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fonden har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver fossil verksamhet.
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.
- vid investering i ett lands statsobligationer har AMF gjort en hållbarhetsbedömning som en del av en samlad bedömning av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Skandiabanken	Finans	15,0%	Sverige
Landshypotek Bank	Finans	14,8%	Sverige
Nykredit Realkredit	Finans	14,4%	Danmark
Kommuninvest	Statsobligation	11,6%	Sverige
Realkredit Danmark	Finans	5,9%	Danmark
African Development Bank	Mellanstatlig organisation	5,1%	
DNB Boligkreditt	Finans	4,8%	Norge
Länsförsäkringar Hypotek	Finans	4,3%	Sverige
Sparebanken Vest Boligkreditt	Finans	4,1%	Norge
Sparbanken Skåne	Finans	4,1%	Sverige
SEB	Finans	3,8%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	3,5%	Sverige
Kommunalbanken	Statsobligation	2,5%	Norge
Stadshypotek	Finans	2,1%	Sverige
Asian Development Bank	Mellanstatlig organisation	1,3%	

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022



### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

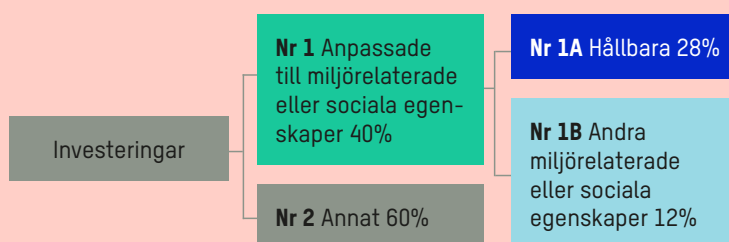
Vid utgången av 2022 utgjordes 40 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 28 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och företag, och har under året investerat 40 procent i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 28 procent hållbara investeringar.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat i statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat samt på konto i kreditinstitut. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 60 procent av de totala innehaven.

AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden har investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer. Någon sektorindelning av investeringarna är därmed inte relevant.



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

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.

### ● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

### ● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

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

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-nåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.





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



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

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

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



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

Det inkluderar finansiella instrument som statsobligationer, säkerställda obligationer, derivat och kassa. Syftet med statsobligationer är att uppnå målet om en stabil avkastning till låg risk. Derivat och kassa används för att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.



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

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. AMF Fonder bedriver också ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Påverkansarbete i AMF Räntefond Kort kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god långsiktig avkastning. Vid investeringar i räntebärande papper har förvaltaren tagit hänsyn till hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten och investeringsbolagens hantering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet. Fonden har investerat i hållbara obligationer när motparten uppfyllt våra hållbarhetskrav, och där vi sett en avkastningspotential till våra kunder samt en positiv samhällspåverkan.

Fonden har under året bland annat investerat i gröna obligationer utgivna av Norska Stats Kommunalbank och Nykredit Realkredit AS.

### Välja bort

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