

# Räntefond Lång

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 6,8 (-8,0) procent och fondens jämförelseindex avkastade 5,5 (-7,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 149,6 MSEK till 8 892,5 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 598,8 MSEK.

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

Det höga ränteläget gav en hög absolut avkastning. Det största bidraget till avkastningen kom dock från företagsobligationer där kreditspreadarna, främst för fastighetsobligationer, minskade väsentligt. Räntevolatiliteten var hög under året och förvaltarna arbetade aktivt med positioneringen. Durationen, som inledningsvis var kort, förlängdes mot bakgrund av förväntan om en kommande räntenedgång.

Fonden investerade bland annat i en grön obligation utgiven av Sveaskog,

samt i SNP-obligationer (senior non preferred) från Nykredit och SBAB, alla med investment grade. Dessutom investerades i korta företagscertifikat.

## Marknadens utveckling

Det var stora rörelser på räntemarknaden under året och ränteläget var generellt högt. Centralbankerna bemötte inflationen och höjde styrräntorna på bred front. Åtstramningarna fick effekt i form av en dämpad inflationstakt och centralbankerna, inklusive Riksbanken, upphörde med sina styrräntehöjningar under andra halvåret.

De långa marknadsräntorna föll kraftigt mot slutet av året. I december signalerade den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, möjliga räntesänkningar under 2024, vilket accelererade räntenedgången ytterligare och ledde till en uppvärdering av riskillgångar.

Trots det höga ränteläget var ekonomierna generellt motståndskraftiga, med upprätthållen sysselsättning och konsumtion, framför allt i USA. Även den svenska

ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil.

Höga räntor har inneburit utmaningar för fastighetssektorn. Många fastighetsbolag har dock lyckats emittera obligationer under hösten, något som kan ses som ett styrketecken och förtroendet för sektorn har ökat något.

## Utsikter

Det höga ränteläget utgör en risk för konjunkturen men de dämpade tillväxtutsikterna i Europa och Sverige tyder på att räntetoppen är nådd. Fondens förvaltare förväntar sig att ekonomin kommer att sakta ner gradvis, utan en plötslig nedgång. Centralbankerna kommer att sänka räntorna men gå mer försiktigt fram än marknaden har förutspått. Fonden är positionerad för att dra nytta av detta. De ökade geopolitiska spänningarna i världen skapar viss osäkerhet och de politiska valen under året, framför allt valet i USA, kan leda till volatilitet på marknaden.

## 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 statsobligations-terminter. Tillgångarna ska vara denominerade i svenska kronor. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid på mellan två och tio år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan november 2021

## RISKINDIKATOR



## FAKTA

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

## FONDRATING

|  |   |
|--|---|
| Morningstar Rating   | 5 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg   | 4 |
| Rating och betyg per 231231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5) |   |

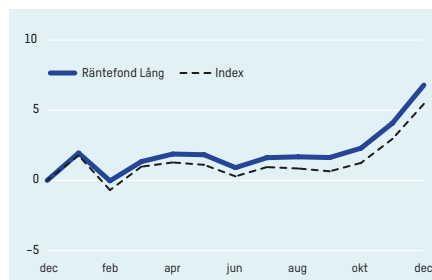
## AVKASTNING PERIODEN

**6,8%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,10%**

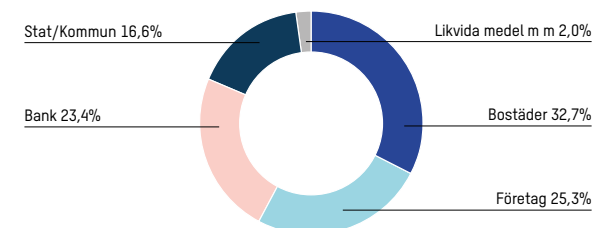
## UTVECKLING 31 DEC 2022-31 DECEMBER 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbankens Markets Sweden All Bonds. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller bland annat svenska statens samtliga utestående obligationer och bostadsinstitutens säkerställda obligationer. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 0,77 procent [ex-post], vilket är i linje med de föregående två senaste åren, men något högre än genomsnittet av de föregående tio åren.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND LÅNG 31 DECEMBER 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-31 DECEMBER 2023

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

| Fondens utveckling               | 231231     | 221231     | 211231     | 201231     | 191231     | 181231     | 171231     | 161231     | 151231     | 141231     |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK            | 8 892 491  | 7 742 884  | 9 008 912  | 8 859 799  | 8 621 821  | 8 077 879  | 6 970 103  | 7 328 834  | 6 501 576  | 6 075 901  |
| Antal utestående andelar         | 59 845 204 | 55 647 774 | 59 547 187 | 58 304 849 | 57 873 365 | 55 155 751 | 48 143 046 | 50 986 171 | 46 725 101 | 43 887 338 |
| Andelsvärde, kr                  | 148,59     | 139,14     | 151,29     | 151,96     | 148,98     | 146,46     | 144,78     | 143,74     | 139,15     | 138,44     |
| Totalavkastning, fond            | 6,79%      | -8,03%     | -0,44%     | 2,00%      | 1,72%      | 1,16%      | 0,72%      | 3,30%      | 0,51%      | 8,06%      |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 5,45%      | -7,87%     | -0,97%     | 1,37%      | 1,18%      | 1,05%      | 0,40%      | 2,82%      | 0,51%      | 7,54%      |
| Aktiv risk                       | 0,77%      | 0,60%      | 1,06%      | 1,06%      | 0,15%      | 0,13%      | 0,13%      | 0,19%      | 0,18%      | 0,18%      |

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

## Nyckeltal

| Risk och avkastning                  | 231231 | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, %                         | 4,68   | 3,26   | 2,03   | 2,00   | 1,36   |
| Totalrisk, jämförelseindex, %        | 4,87   | 3,45   | 1,42   | 1,38   | 1,37   |
| Aktiv risk, %                        | 0,77   | 0,60   | 1,06   | 1,06   | 0,15   |
| Duration, år                         | 4,01   | 3,56   | 4,10   | 4,27   | 4,10   |
| Spreadexponering, %                  | 2,51   | 4,01   | 2,49   | 1,93   | -      |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | -0,90  | -4,31  | 0,77   | 1,86   | 1,44   |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 0,29   | -0,79  | 1,03   | 1,78   | 1,48   |
| Omsättningshastighet                 | 1,31   | 1,60   | 1,99   | 2,10   | 2,25   |
| Hävstång, max, %                     | 51,1   | 32,9   | 33,0   | 39,8   | 30,1   |
| Hävstång, min, %                     | 26,8   | 16,7   | 19,4   | 30,1   | 11,1   |
| Hävstång, medel, %                   | 41,3   | 27,9   | 28,3   | 35,9   | 22,5   |

## Kostnader

|   | 231231 | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Förvaltningsavgift, %                     | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,10   |
| Total 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>2)</sup> | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Transaktionskostnader, %                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |

## Vad kostar ditt fondsparande

| i kronor per år <sup>3)</sup>         | 231231 | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 10,22  | 9,41   | 9,96   | 10,09  | 10,19  |
| vid ett månadsparande av 100 kr/mån   | 0,66   | 0,63   | 0,65   | 0,66   | 0,66   |

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadsparande 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 procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

| Finansiella instrument<br>Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögen-<br>heten |
|---|---------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Svenska staten</b> <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>      |                     |                          |                                  |
| Statsobligation 0.125% 20310512 1062                                  | 216 000             | 188 948                  | 2,13%                            |
| Statsobligation 0.5% 20451124 1063                                    | 71 900              | 50 793                   | 0,57%                            |
| Statsobligation 0.75% 20280512 1060                                   | 228 185             | 215 979                  | 2,43%                            |
| Statsobligation 0.75% 20291112 1061                                   | 227 000             | 211 637                  | 2,38%                            |
| Statsobligation 1% 20261112 1059                                      | 271 115             | 261 721                  | 2,94%                            |
| Statsobligation 1.375% 20710623 1064                                  | 39 900              | 27 721                   | 0,31%                            |
| Statsobligation 1.75% 20331111 1065                                   | 99 000              | 96 544                   | 1,09%                            |
| Statsobligation 2.25% 20320601 1056                                   | 206 000             | 210 099                  | 2,36%                            |
| Statsobligation 3.5% 20390330 1053                                    | 174 990             | 204 661                  | 2,30%                            |
| <b>Summa svenska staten</b>   | <b>1 534 090</b>    | <b>1 468 103</b>         | <b>16,51%</b>                    |

## Fondinnehav 2023-12-31

| Finansiella instrument<br>Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögen-<br>heten |
|---|---------------------|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Säkerställda obligationer</b>                                      |                     |                          |                                  |
| Länsförsäkringar Hypotek 3% 20290919 522                              | 20 000              | 20 071                   | 0,23%                            |
| Länsförsäkringar Hypotek 0.5% 20280920 521                            | 270 000             | 242 101                  | 2,72%                            |
| Länsförsäkringar Hypotek 1% 20270915 520                              | 140 000             | 131 138                  | 1,48%                            |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.25% 20250917 518                           | 231 900             | 224 591                  | 2,53%                            |
| Nordea Hypotek 1% 20250917 5535                                       | 326 000             | 314 407                  | 3,54%                            |
| Nordea Hypotek 1% 20270616 5537                                       | 360 000             | 338 537                  | 3,81%                            |
| SCBC 0.25% 20270609 148   | 80 000              | 73 323                   | 0,83%                            |
| SCBC 0.75% 20320609 153   | 16 000              | 13 394                   | 0,15%                            |
| SCBC 1% 20300612 151  | 78 000              | 69 360                   | 0,78%                            |
| SCBC 2% 20260617 147  | 50 000              | 48 937                   | 0,55%                            |
| SEB 0.5% 20261216 581   | 500 000             | 466 835                  | 5,25%                            |
| SEB 1% 20251217 580   | 200 000             | 192 168                  | 2,16%                            |
| SEB 3% 20281106 602   | 50 000              | 50 287                   | 0,57%                            |
| SEB 3% 20291206 603   | 130 000             | 130 624                  | 1,47%                            |
| Swedbank Hypotek 1% 20270317 197                                      | 226 000             | 213 423                  | 2,40%                            |
| <b>Summa säkerställda obligationer</b>                                | <b>2 677 900</b>    | <b>2 529 196</b>         | <b>28,44%</b>                    |

## Övriga emittenter

|   |         |         |       |
|---|---------|---------|-------|
| Atrium Ljungberg FRN 20250428             | 104 000 | 104 155 | 1,17% |
| Atrium Ljungberg FRN 20260429             | 150 000 | 147 633 | 1,66% |
| Atrium Ljungberg FRN 20261001             | 104 000 | 101 989 | 1,15% |
| Billerd Korsnäs FC 20240419 <sup>6)</sup> | 150 000 | 147 933 | 1,66% |
| Bluestep Bank FRN 20240408                | 46 000  | 45 923  | 0,52% |
| Boliden FRN 20250922                      | 52 000  | 52 852  | 0,59% |
| Boliden FRN 20270301                      | 100 000 | 102 599 | 1,15% |
| Bonnier Fastigheter FRN 20260506          | 80 000  | 78 491  | 0,88% |
| Castellum FRN 20240910                    | 74 000  | 74 047  | 0,83% |
| Castellum FRN 20250819                    | 50 000  | 50 107  | 0,56% |
| Catena FC 20240320 <sup>6)</sup>          | 80 000  | 79 180  | 0,89% |
| Danske Bank FRN 20261117                  | 90 000  | 90 297  | 1,02% |
| Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129   | 44 000  | 43 837  | 0,49% |
| Electrolux 0.885% 20241119                | 100 000 | 97 126  | 1,09% |
| Electrolux FRN 20251208                   | 72 000  | 72 695  | 0,82% |
| Hexagon 1.125% 20241126                   | 44 000  | 42 760  | 0,48% |
| Hexagon FRN 20241126                      | 192 000 | 192 259 | 2,16% |
| Hexagon FRN 20250917                      | 148 000 | 149 076 | 1,68% |
| Humlegården Fastigheter FRN 20250922      | 64 000  | 64 450  | 0,73% |
| Investment Latour FRN 20270616            | 70 000  | 69 546  | 0,78% |
| Jyskebank FRN 20270202                    | 82 000  | 82 893  | 0,93% |
| Kungsleden 1.51% 20241206                 | 100 000 | 97 052  | 1,09% |
| Landsbankinn HF FRN 20240119              | 140 000 | 139 941 | 1,57% |
| Landshypotek Bank FRN 20260901            | 110 000 | 110 160 | 1,24% |
| Länsförsäkringar Bank FRN 20240913        | 200 000 | 199 978 | 2,25% |
| Länsförsäkringar Bank FRN 20250825        | 100 000 | 100 214 | 1,13% |
| Nordic Investment Bank 0.375% 20261020    | 102 000 | 95 541  | 1,07% |

## Fondinnehav 2023-12-31

| Finansiella instrument<br>Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt<br>belopp | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögen-<br>heten |
|---|---------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Nykredit Realkredit 4.967% 20261019                                   | 100 000             | 102 789                  | 1,16%                            |
| Nykredit Realkredit FRN 20261019                                      | 52 000              | 52 216                   | 0,59%                            |
| Nykredit Realkredit FRN 20271206                                      | 120 000             | 120 792                  | 1,36%                            |
| Platzter Fastigheter FC 20240311 <sup>6)</sup>                        | 150 000             | 148 632                  | 1,67%                            |
| SBAB Bank 4.425% 20280203   | 130 000             | 132 522                  | 1,49%                            |
| SBAB Bank FRN 20250902  | 100 000             | 100 028                  | 1,13%                            |
| SBAB Bank FRN 20271012  | 130 000             | 130 338                  | 1,47%                            |
| SCA FRN 20280621  | 84 000              | 83 176                   | 0,94%                            |
| SEB FRN 20260515  | 136 000             | 136 457                  | 1,54%                            |
| SEB FRN 20260901  | 100 000             | 100 102                  | 1,13%                            |
| SEB FRN 20331103  | 100 000             | 101 236                  | 1,14%                            |
| Santander Consumer Bank FRN 20240429                                  | 165 000             | 164 885                  | 1,85%                            |
| Santander Consumer Bank FRN 20250115                                  | 83 000              | 83 149                   | 0,94%                            |
| Scania FRN 20260225   | 120 000             | 121 416                  | 1,37%                            |
| Sparbanken Syd FRN 20240916   | 84 000              | 83 976                   | 0,94%                            |
| Sveaskog 4.147% 20251013  | 38 000              | 38 387                   | 0,43%                            |
| Svensk FastighetsFinansiering 5.536% 20250303                         | 82 000              | 82 494                   | 0,93%                            |
| Svensk FastighetsFinansiering FRN 20240221                            | 76 000              | 75 955                   | 0,85%                            |
| Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901                            | 48 000              | 46 850                   | 0,53%                            |
| Traton Finance Lux SA FRN 20260929                                    | 130 000             | 129 518                  | 1,46%                            |
| <b>Summa övriga emittenter</b>  | <b>4 676 000</b>    | <b>4 667 649</b>         | <b>52,49%</b>                    |

| Standardiserade derivat  | Underliggande<br>exponering, TSEK | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögen-<br>heten |
|--|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Stadshypotek 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>                  | 1 015 956                         | 0                        | 0,00%                            |
| Stadshypotek 5 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>                  | 762 730                           | 0                        | 0,00%                            |
| Staten 10 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>                       | 71 073                            | 0                        | 0,00%                            |
| Staten 2 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>                        | 1 856 982                         | 0                        | 0,00%                            |
| Staten 5 år Future Mar 24 <sup>6)</sup>                        | 753 931                           | 0                        | 0,00%                            |
| <b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>       |                                   | <b>8 664 948</b>         | <b>97,44%</b>                    |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |                                   | <b>8 664 948</b>         | <b>97,44%</b>                    |
| Likvida medel  |                                   | 210 291                  | 2,37%                            |
| Övriga tillgångar och skulder, netto                           |                                   | 17 251                   | 0,19%                            |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |                                   | <b>8 892 491</b>         | <b>100,00%</b>                   |

| Hänvisningar:<br>Kategorier  | Marknads-<br>värde, TSEK | % av fond-<br>förmögen-<br>heten |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES                                  | 8 289 204                | 93,22%                           |
| <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  | 375 744                  | 4,22%                            |

| Företagsgrupp    | % av fondförmögenhet |
|------------------|----------------------|
| Atrium Ljungberg | 3,98%                |
| Banco Santander  | 2,79%                |
| Boliden          | 1,75%                |
| Castellum        | 2,49%                |
| Electrolux       | 1,91%                |
| Forenet Kredit   | 3,10%                |
| Hexagon          | 4,32%                |
| Lansforsakringar | 10,32%               |
| Nordea Bank      | 7,34%                |
| SEB              | 13,24%               |
| SFF              | 2,31%                |
| Volkswagen       | 2,82%                |

## Balansräkning, TSEK

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tillgångar</b>  | <b>231231</b>    | <b>221231</b>    |
| Överlåtbara värdepapper  | 8 289 204        | 8 407 090        |
| Penningmarknadsinstrument                                      | 375 744          | 0                |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>8 664 948</b> | <b>8 407 090</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>8 664 948</b> | <b>8 407 090</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 210 291          | 223 317          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 47 333           | 36 903           |
| Övriga tillgångar  | 1 397            | 1 315            |
| <b>Summa tillgångar</b>  | <b>8 923 970</b> | <b>8 668 625</b> |
| <b>Skulder</b>   |                  |                  |
| Övriga skulder   | -31 479          | -925 741         |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>-31 479</b>   | <b>-925 741</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>8 892 491</b> | <b>7 742 884</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |                  |                  |
| Ställda säkerheter för derivat                                 | 58 331           | 55 232           |
| <b>Resultaträkning, TSEK</b>                                   |                  |                  |
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>                            | <b>231231</b>    | <b>221231</b>    |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper                     | 254 410          | -631 480         |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument                       | 67 357           | -177 695         |
| Ränteutgifter  | 237 992          | 114 443          |
| Övriga intäkter  | -1               | 0                |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>                      | <b>559 758</b>   | <b>-694 731</b>  |
| <b>Kostnader</b>   |                  |                  |
| Förvaltningskostnader  | -8 101           | -8 003           |
| Räntekostnader   | -12              | -126             |
| Övriga kostnader <sup>1)</sup>                                 | -844             | -785             |
| <b>Summa kostnader</b>   | <b>-8 957</b>    | <b>-8 913</b>    |
| <sup>1)</sup> Består av övriga transaktionskostnader.          |                  |                  |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>550 801</b>   | <b>-703 644</b>  |
| <b>Fondförmögenhetens utveckling</b>                           |                  |                  |
| Fondförmögenhet vid årets början                               | 7 742 884        | 9 008 912        |
| Andelsutgivning  | 2 346 394        | 1 694 764        |
| Andelsinlösen  | -1 747 589       | -2 257 148       |
| Resultat enligt resultaträkning                                | 550 801          | -703 644         |
| <b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>                      | <b>8 892 491</b> | <b>7 742 884</b> |

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

### Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagets 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 AB:s 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 ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regellexerlevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2023 betalades till samtliga 70 anställda 138,2 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner.

| Kategori  | Total ersättning (mkr), 2023 |
|---|------------------------------|
| AMF Fonder AB   | 138,2                        |
| Verkställande ledning                                     | 10,9                         |
| Strategiska befattningshavare                             | 27,5                         |
| Risntagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen | 65,1                         |

\* Inkluderar anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

## Revisionsberättelse

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

Stockholm den 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

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 Lång för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 156–163 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 56–58 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 Långs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 156–163.

#### 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 156–163 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 26 april 2024

Ernst & Young AB

Magnus Engvall  
Auktoriserad revisor



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

Produktnamn: AMF Räntefond Lång  
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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller 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 16% 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 Lång främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställningen till ett hållbart samhälle och lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor samt antikorrupktion

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF Fonder har använt följande indikator för att mäta och följa upp den främjande egenskapen.

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- AMF Fonder har mätt och följt upp andelen gröna, sociala och hållbara obligationer i fonden. Vid utgången av 2023 hade fonden 18 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

Av innehaven i fonden hade 22 klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 24 procent av fondens marknadsvärde är investerat i innehav som omfattas av sådana mål.

## Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Räntefond Lång investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier.

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

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Räntefond Lång att fonden hade 20 procent gröna, sociala och hållbara obligationer.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som uppgår till 16 procent.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort 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. AMF Fonder klassificerar hållbara obligationer som hållbara investeringar om det bolag som gett ut obligationen uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada och kravet på god styrning (se nedan), samt obligationer utgivna av utvecklingsbanker. 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 har AMF Fonder utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. 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. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

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.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **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 våra investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav avseende de företagsobligationer som fonden placerar i.

- 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 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 AMF Räntefond Lång uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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?

I AMF Räntefond Lång har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder 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 Räntefond Lång är fossilfri, vilket innebär att AMF Fonder inte investerar i bolag där mer än fem procent av omsättningen avser utvinning, raffinering eller elproduktion genom förbränning av fossila bränslen.

AMF Fonder har löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till uppsatta hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

- 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 (truppinor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

| Största investeringarna          | Sektor          | % tillgångar | Land    |
|----------------------------------|-----------------|--------------|---------|
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | Finans          | 5,3%         | Sverige |
| Nordea Hypotek AB                | Finans          | 3,8%         | Sverige |
| Nordea Hypotek AB                | Finans          | 3,6%         | Sverige |
| Statsobligation svenska staten   | Statsobligation | 3,0%         | Sverige |
| Länsförsäkringar Hypotek AB      | Finans          | 2,7%         | Sverige |
| Länsförsäkringar Hypotek AB      | Finans          | 2,5%         | Sverige |
| Statsobligation svenska staten   | Statsobligation | 2,4%         | Sverige |
| Swedbank Hypotek AB              | Finans          | 2,4%         | Sverige |
| Statsobligation svenska staten   | Statsobligation | 2,4%         | Sverige |
| Statsobligation svenska staten   | Statsobligation | 2,4%         | Sverige |
| Statsobligation svenska staten   | Statsobligation | 2,3%         | Sverige |
| Länsförsäkringar Bank AB         | Finans          | 2,3%         | Sverige |
| Hexagon AB                       | Industri        | 2,2%         | Sverige |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | Finans          | 2,2%         | Sverige |
| Statsobligation svenska staten   | Statsobligation | 2,1%         | Sverige |



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 53 procent av investeringarna i AMF Räntefond Lång av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 16 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

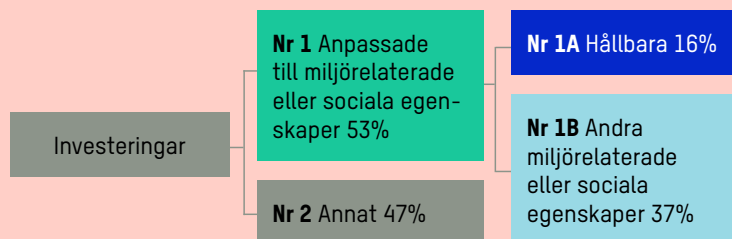


## Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i räntebärande värdepapper huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut och företag, och har under året investerat 53 procent av fondens värde i tillgångar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 16 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 47 procent av fondens värde.



**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?

| Sektor                                   | Andel av innehaven |
|--|--------------------|
| Bilar och bilkomponenter                 | -                  |
| Banker                                   | 15,2%              |
| Kapitalvaror                             | 0,8%               |
| Kommersiella och professionella tjänster | -                  |
| Sällanköpsvaror, distribution och handel | -                  |
| Kapitalvaror, konsument                  | 1,9%               |
| Konsumenttjänster                        | -                  |
| Konsumentvaror, distribution             | -                  |
| Energi                                   | -                  |
| Fastigheter                              | -                  |
| Finansiella tjänster, övrigt             | 0,5%               |
| Mat, dryck och tobak                     | -                  |
| Hälsovårdsutrustning och -tjänster       | -                  |
| Hushåll och kroppsvård                   | -                  |
| Försäkring                               | -                  |
| Basmaterial                              | 2,7%               |
| Media och underhållning                  | -                  |
| Läkemedel och bioteknik                  | -                  |
| Fastighetsförvaltning och -utveckling    | 6,5%               |
| Halvledare                               | -                  |
| Mjukvara och -tjänster                   | -                  |
| Hårdvara och utrustning                  | 4,3%               |
| Telekommunikation                        | -                  |
| Transport                                | -                  |
| Samhällsnyttigheter                      | -                  |

Fonden har därutöver investerat i säkerställda obligationer, obligationer utgivna av utvecklingsbanker samt statsobligationer.



För att uppfylla taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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

År 2023 uppgick taxonomiförenligheten till 0,6 procent, baserat på innehavsbolagens omsättning. AMF Fonder har endast kunnat beräkna andelen taxonomiförenlighet för den del av investeringarna som utgörs av investeringar i bolag som själva redovisar taxonomiupplysningar (större bolag inom EU). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data. Därutöver investerar fonden i bolag samt andra investeringar som det inte går att beräkna taxonomiförenligheten för (exempelvis statsobligationer, säkerställda obligationer och obligationer utgivna av utvecklingsbanker).

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

Ja:

I fossilgas  I kärnenergi

Nej

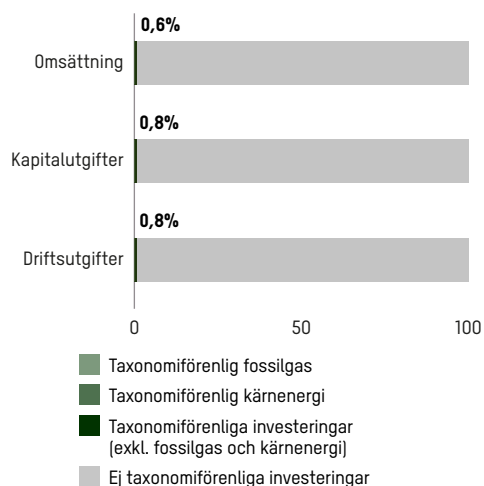
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

Verksamhet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:

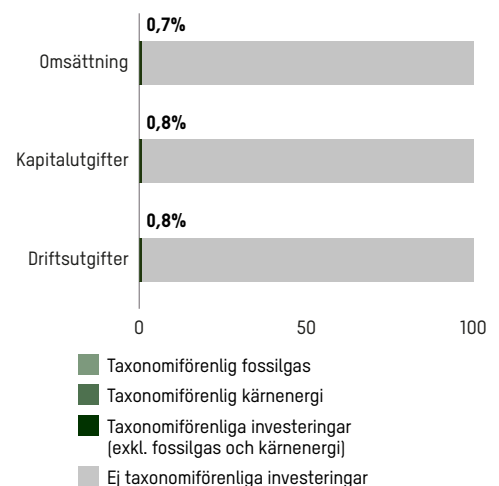
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammet nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

#### 1. Investeringarnas taxonomiförenlighet, inklusive statsobligationer\*



#### 2. Investeringarnas taxonomiförenlighet, exklusive statsobligationer\*



I denna graf ingår 82% av de totala investeringarna.

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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



## ● 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?

AMF Fonder saknar data om innehavsbolagens taxonomiförenlighet för år 2022, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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

AMF Fonder delar inte upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar och kan därför inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder delar inte 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 i syfte att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet.

Med undantag för investeringarna i derivat har AMF Fonder genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. När AMF Fonder investerar i ett lands statsobligationer görs en samlad bedömning, inklusive en hållbarhetsbedömning, av de risker och möjligheter som det kan innebära att investera i det landets statsobligationer.

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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Räntefond Lång. 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. Vi har också bedrivit 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 Lång kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

### Välja in

AMF Fonder investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk. 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.

## Påverka

Som investerare och ägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Vi har drivit ägarfrågor som bottnar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Påverkansarbete i AMF Räntefond Lång kan ske när vi även äger aktier i samma bolag.

## 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.

### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223