

Räntefond Kort

PLACERINGSDIRIKTION

Fondens medel placeras i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärda företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

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

FONDRATING

Morningstar Rating*	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg**	n/a

* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder. ** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 50 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

0,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 0,0 (-0,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 (-0,4) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade under perioden med 399,5 MSEK till 4 852,7 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 397 MSEK.

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

Fonden har haft en längre duration och en övervikt av bostadsobligationer i förhållande till jämförelseindex. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA vilka har bättre likviditet och högre säkerhet. Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate

Notes). Dessa kompenserar investerarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

Det negativa ränteläget har lett till att fonden haft en liten negativ avkastning under perioden.

Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna har fallit under perioden mot bakgrund av svaga makroekonomiska data. Marknaden påverkades av den globala avmattningen, inte minst utvecklingen i Europa som smittade av sig på Sverige. Ekonomiska data, framför allt sentimentsindikatorer, har varit svaga.

Inflationen låg under målet på två procent under perioden och Riksbanken håller korträntorna fortsatt låga genom en expansiv penningpolitik med negativ styrränta och köp av statsobligationer. Prognosen för nästa räntehöjning har flyttats fram.

Utvecklingen för bostadsobligationer var fortsatt positiv. Kredit- och företagsobligationer hade en

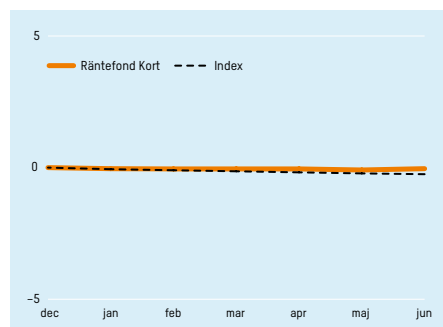
väldigt bra utveckling delvis som en rekyleffekt efter höstens svaga utveckling, men även till följd av låga räntor.

Utsikter

Riksbankens penningpolitik är fortsatt expansiv och nästa aviserade räntehöjning har skjutits fram till 2020. Den europeiska centralbanken, ECB, har uppvisat en större oro och öppnat för en räntesänkning om ekonomin försvagas. Fonden bibehåller positioneringen i en relativt lång duration. Övervikten i bostadsobligationer kvarstår då avkastningen på dessa är betydligt högre än statskuldsväxlar. Som en försäkring mot högre räntor är en del av fondens tillgångar investerade i FRN:s.

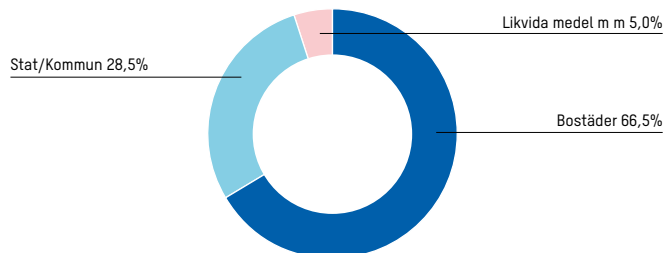
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statskuldsväxlar. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Räntefond Kort 30 juni 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	4 852 692	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915	5 249 101	3 849 027
Antal utestående andelar	43 515 779	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958	48 798 755	36 374 932
Andelsvärde, kr	111,52	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74	107,57	105,82
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	2,56	0,98	2,09
Totalavkastning, fond	-0,04%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%	2,59%	0,86%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,25%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%	1,61%	0,31%

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

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	0,11	0,11	0,13	0,27	0,40
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,03	0,04	0,09	0,14
Aktiv risk, %	0,10	0,10	0,10	0,27	0,30
Duration, dagar	228	264	150	237	183
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-0,36	-0,40	-0,13	-0,15	0,61
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,10	0,10	0,61	1,37	1,88
Omsättningshastighet	0,82	0,68	0,66	0,80	5,16
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0	35,3
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	22,1
Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,97	9,98	9,98	10,01	10,00
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har tillstånd att handla med derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Säkerställda obligationer <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Landshypotek Bank 0.65% 200203	317 000	318 255	6,56%
Nordea Hypotek 1,25% 210519 5532	75 000	76 942	1,59%
Nykredit realkredit FRN 20210401	120 000	121 444	2,50%
Nykredit realkredit FRN 20221001	480 000	489 869	10,09%
Skandiabanken FRN 210524	500 000	506 665	10,44%
Stadshypotek 4.25% 200617 1583	295 000	307 529	6,34%
Stadshypotek FRN 200903	513 000	519 402	10,70%
Swedbank Hypotek 5.70% 200512 180	835 000	877 276	18,08%
Summa säkerställda obligationer	3 135 000	3 217 381	66,30%
Övriga emittenter			
City of Helsingborg 0% 191024	200 000	200 042	4,12%
Kommuninvest 0.75% 200216 2002	352 000	354 094	7,30%
Kommuninvest 2.5 % 201201	550 000	571 060	11,77%
Kredit Fuer Wiederaufbau 5% 01/201201	144 000	154 374	3,18%
Stockholms City FRN 200527	90 000	90 215	1,86%
Summa övriga emittenter	1 336 000	1 369 785	28,23%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		4 587 167	94,53%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		4 587 167	94,53%
Likvida medel		65 228	1,34%
Övriga tillgångar och skulder, netto		200 297	4,13%
Fondförmögenhet		4 852 692	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 587 167	94,53%
¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		
⁶⁾ Övriga finansiella instrument		

Företagsgrupp

	% av fondförmögenhet
Kommuninvest	19,06%
Nykredit	12,60%
Svenska Handelsbanken	17,04%

Balansräkning, TSEK

	190630	181231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 587 167	5 093 192
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 587 167	5 093 192
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 587 167	5 093 192
Bankmedel och övriga likvida medel	65 228	129 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 089	48 690
Övriga tillgångar	180 000	0
Summa tillgångar	4 855 484	5 271 426
Skulder		
Övriga skulder	-2 792	-19 237
Summa skulder	-2 792	-19 237
Fondförmögenhet	4 852 692	5 252 188

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

Redovisningsprinciper för fonden

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

Ersättningar

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