

# Räntefond Kort

## PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i räntebärande värdepapper och penningmarknadsinstrument huvudsakligen utgivna av stat, bostadsinstitut eller kreditvärdiga företag samt på konto i kreditinstitut. Fonden får ha en genomsnittlig räntebindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## FAKTA

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

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

## FONDRATING

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

\* Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.  
\*\* Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder med mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

## AVKASTNING PERIODEN

0,0%

## ÅRLIG AVGIFT

0,1%



**JOHAN MOESCHLIN**  
har förvaltat fonden sedan december 2013

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,0 (0,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,1 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 238,8 MSEK till 5 343,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 237,2 MSEK.

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

Fondens duration minskade under perioden i takt med ränteuppgången. Fonden hade en övervikt i bostadsobligationer och kommunobligationer i förhållande till jämförelseindex. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA vilka har hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet. Fonden har en fortsatt stor andel instrument med rörlig ränta, FRN (Floating Rate Notes). Dessa kompenserar investeringarna löpande om marknadsräntorna ligger still eller stiger.

## Marknadens utveckling

Den ekonomiska utvecklingen tog fart på många håll i världen i takt med att länder påbörjade sina vaccinationsprogram. Makroekonomiska indikatorer stärktes överlag och aktiviteten var hög inom flertalet branscher.

Inflationen steg något i Sverige under perioden men Riksbanken var tydlig med att ökningen var tillfällig. Uppgången betraktas framför allt som en konsekvens av att 2020 års jämförelsetal för inflationen var ovanligt låg.

De svenska korträntorna steg under första kvartalet för att därefter vara oförändrade. Mot bakgrund av uppfattningen att inflationsuppgången var tillfällig har Riksbanken upprätthållit sina stödåtgärder i form av köp av bland annat kommun- och bostadsobligationer.

Marknadens förväntningar om att Riksbanken skulle justera prognoserna och avisera ett slut för den expansiva penningpolitiken infriades inte. Tvärtom deklarerade Riksbanken vid styrmötet i juni att styrräntan kommer att hållas låg ända till 2024.

Den svenska kronan var fortsatt stark till följd av Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället i kombination med en ökad riskapitet.

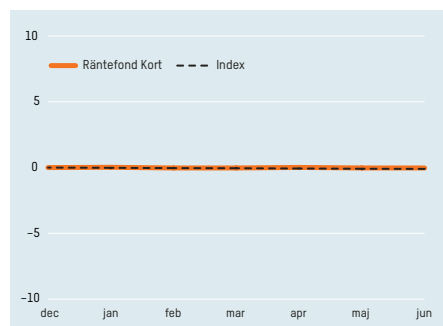
## Utsikter

Riksbanken fortsätter att bedriva en expansiv penningpolitik och avser att bibehålla räntan på nuvarande låga nivå fram till 2024. Inflationsrisken bedöms vara låg och räntorna förväntas falla tillbaka till tidigare låga nivåer. Ekonomierna väntas fortsätta att öppnas upp successivt och tillväxten öka, dock i lägre takt än vad som förväntats till följd av förekomsten av nya virusmutationer.

Fondens duration kommer att bibehållas eller öka för att ta del av fallande räntor. Övervikten i bostads- och kommunobligationer bibehålls. Fondens förvaltare investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittenter med ett gediget hållbarhetsarbete när tillfälle ges. Som en försäkring mot högre räntor är en del av fondens tillgångar investerade i FRN:s.

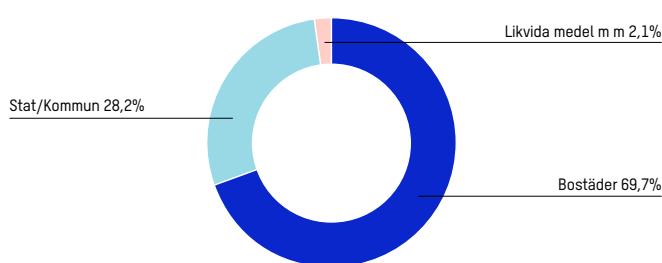
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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

## Exponeringar i Räntefond Kort 30 juni 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	5 343 331	5 582 147	4 443 559	5 252 188	4 833 983	5 384 647	6 380 550	6 815 447	5 260 396	5 622 915
Antal utestående andelar	47 916 169	50 044 714	39 944 252	47 076 053	43 126 611	47 877 127	56 772 018	60 413 331	47 371 880	51 708 958
Andelsvärde, kr	111,51	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81	111,04	108,74
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,56
Totalavkastning, fond	-0,03%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%	2,12%	3,51%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,10%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%	0,89%	1,23%

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

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	0,24	0,24	0,12	0,11	0,13
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,06	0,05	0,03	0,04
Aktiv risk, %	0,22	0,22	0,11	0,10	0,10
Duration, dagar	212	311	246	264	150
Spreadexponering, %	0,20	0,65	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,00	-0,01	-0,38	-0,40	-0,13
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-0,18	-0,15	-0,28	0,10	0,61
Omsättningshastighet	0,58	0,76	0,67	0,68	0,66
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,05	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

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,02	10,01	9,99	9,98	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 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 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Säkerställda obligationer</b>	<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>		
Landshypotek Bank 0.77% 221014	227 000	229 222	4,29%
Landshypotek Bank FRN 20240205	250 000	256 403	4,80%
Landshypotek Bank FRN 20240814	90 000	92 719	1,74%
Länsförsäkringar Bank 2.25% 220921 515	270 000	277 730	5,20%
Nykredit Realkredit FRN 20221001	60 000	60 561	1,13%
Nykredit Realkredit FRN 20240401	392 000	399 503	7,48%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	420 000	430 109	8,05%
Realkredit Danmark FRN 20231001	235 000	238 227	4,46%
Skandiabanken FRN 20230315	424 000	430 903	8,06%
Skandiabanken FRN 20240924	450 000	460 116	8,61%
Sparbanken Skåne FRN 20240507	300 000	306 069	5,73%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	308 352	5,77%
Stadshypotek 4.5% 220921 1586	100 000	105 610	1,98%
Swedbank Hypotek 1% 220615 191	115 000	116 226	2,18%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>3 633 000</b>	<b>3 711 749</b>	<b>69,47%</b>

## Övriga emittenter

African Development Bank 0.243% 230414	300 000	300 681	5,63%
African Development Bank 0.25% 260422	90 000	89 653	1,68%
Göteborgs Kommun FRN 20270617	100 000	105 686	1,98%
Kommuninvest 0.25% 220601	600 000	602 016	11,27%
Kommuninvest 1% 210915	404 000	404 941	7,58%
<b>Summa övriga emittenter</b>	<b>1 494 000</b>	<b>1 502 977</b>	<b>28,13%</b>
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>5 214 726</b>	<b>97,59%</b>

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 214 726</b>	<b>97,59%</b>
Likvida medel	142 879	2,67%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-14 274	-0,27%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 343 331</b>	<b>100,00%</b>

## 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	5 214 726	97,59%
<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

	% av fondförmögenhet
African Development Bank	7,31%
Forenet Kredit	16,66%
Kommuninvest	18,85%
Landshypotek	10,82%
Skandia	16,68%

## Balansräkning, TSEK

Tillgångar	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	5 214 726	5 484 997
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 214 726</b>	<b>5 484 997</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 214 726</b>	<b>5 484 997</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	142 879	91 963
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 163	15 078
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 373 768</b>	<b>5 592 038</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-30 437	-9 891
<b>Summa skulder</b>	<b>-30 437</b>	<b>-9 891</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 343 331</b>	<b>5 582 147</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 Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste 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.

## Ersättning

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänt 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.