

Räntefond Kort

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,3 [-1,2] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,3 [-0,3] procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 811,3 MSEK till 6 625,9 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 902,1 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på förvaltarnas bedömningar av ränteutvecklingen och låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar. Fonden innehåller obligationer med kreditbetyget AAA (hög likviditet och mycket hög kreditvärdighet) och spridda löptider.

Avkastningen gynnades av det höga ränteläget, samt av höga kredit- och bostadsspreadar. Fonden hade en övervikt i bostadsobligationer och kommunobligationer. Durationen var längre än jämförelseindex vilket gav ett negativt bidrag då de korta räntorna steg under perioden.

Fondens förvaltare investerade i en grön obligation utgiven av African Development Bank och förlängde ett flertal bostadsobligationer från bland annat Landshypotek, Nykredit och Skandiabanken för att ta del av de högre kreditpremierna.

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond (ljusgrön fond) enligt disclosurefördningen. Fonden har tre glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

Centralbankerna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen, om än i mildare takt. Den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil.

Riksbanken höjde styrräntan under perioden med sammanlagt 1,25 procentenheter. Den svenska inflationen överraskade marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och signalera minst en till höjning under hösten. Riksbanken meddelade också att de kommer att påskynda försäljningen av statsobligationer för att stärka den svaga kronan.

De korta räntorna steg och handlades i slutet av halvåret högre än de långa, vilket indikerar att marknaden förväntar sig en kommande recession.

Utsikter

Det mesta pekar på att toppen på inflationen bör vara nådd och de högre räntorna väntas få effekt, med svagare efterfrågan och försämrad konjunktur. Fondens förvaltare bedömer att Riksbanken närmar sig toppen av räntehöjningsbanan, men en fortsatt försvagning av kronan kan leda till att de tvingas höja styrräntan mer än prognosticerat.

Kredit- och bostadsspreadarna är fortsatt höga vilket innebär goda möjligheter till bra avkastning i en kort räntefond. Fonden bibehåller övervikten i bostads- och kommunobligationer och durationen var vid halvårsskiftet längre än jämförelseindex.

Förvaltarna investerar gärna i gröna obligationer eller obligationer från emittent med gediget hållbarhetsarbete. Risken för högre räntor finns fortfarande kvar varför huvuddelen av fondens tillgångar är investerade i instrument med rörlig ränta, FRN.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvalttad räntefond som placerar 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 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	3

Rating sätts ej avseende kategorin korta räntefonder.
Hållbarhetsbetyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5).

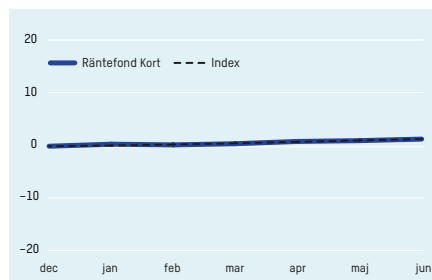
AVKASTNING PERIODEN

1,3%

0,10%

TOTAL AVGIFT

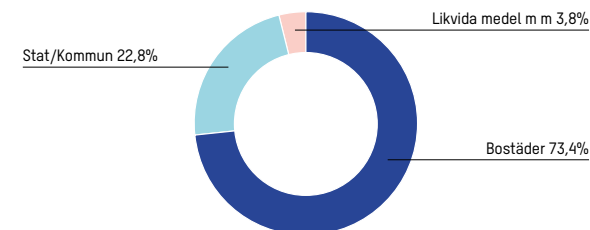
UTVECKLING 31 DEC 2022–30 JUNI 2023



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 0,53 procent, vilket är betydligt högre än de senaste åren, och även betydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND KORT 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–30 JUNI 2023

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	6 625 858	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
Antal utestående andelar	58 938 555	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
Andelsvärde, kr	112,42	110,93	111,47	111,54	111,24	111,57	112,09	112,47	112,39	112,81
Totalavkastning, fond	1,34%	-0,48%	-0,06%	0,27%	-0,30%	-0,46%	-0,34%	0,07%	-0,37%	1,59%
Totalavkastning, jämförelseindex	1,35%	0,17%	-0,21%	-0,17%	-0,53%	-0,81%	-0,77%	-0,66%	-0,27%	0,46%
Aktiv risk	0,53%	0,44%	0,22%	0,22%	0,11%	0,10%	0,10%	0,27%	0,30%	0,14%

AMF Räntefond Kort org. nr. 515601-9860

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	0,73	0,53	0,22	0,24	0,12
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,40	0,20	0,03	0,06	0,05
Aktiv risk, %	0,53	0,44	0,22	0,22	0,11
Duration, dagar	180	168	289	311	246
Spreadexponering, %	1,61	1,13	0,88	0,65	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,41	-0,27	0,10	-0,01	-0,38
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	0,09	-0,21	-0,18	-0,15	-0,28
Omsättningshastighet	0,55	0,87	0,67	0,76	0,67
Hävstång, max, %	8,1	10,9	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	6,0	6,8	0,0	0,0	0,0

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Total avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0	0

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,09	9,92	10,00	10,01	9,99
vid ett månadsparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,65	0,65	0,65

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

³⁾ 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.

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1.50% 20231113 1057	200 000	198 498	3,00%
Summa svenska staten	200 000	198 498	3,00%
Säkerställda obligationer			
DNB Boligkredit 0.75% 20240131	364 000	357 295	5,39%
Landshypotek Bank FRN 20270815	450 000	457 898	6,91%
Landshypotek Bank FRN 20280110	200 000	199 122	3,01%
Nykredit Realkredit FRN 20241001	160 000	161 258	2,43%
Nykredit Realkredit FRN 20250401	270 000	272 619	4,11%
Nykredit Realkredit FRN 20260401	376 000	377 643	5,70%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Nykredit Realkredit FRN 20261001	235 000	236 913	3,58%
Realkredit Danmark FRN 20261001	435 000	437 575	6,60%
SEB 1% 20241218 579	300 000	286 998	4,33%
Skandiabanken FRN 20261124	250 000	252 700	3,81%
Skandiabanken FRN 20270623	450 000	454 145	6,85%
Skandiabanken FRN 20271222	200 000	201 388	3,04%
Skandiabanken FRN 20280523	200 000	200 830	3,03%
Sparbanken Skåne FRN 20270920	300 000	300 669	4,54%
Sparebanken Vest Boligkredit FRN 20251208	300 000	303 177	4,58%
Stadshypotek FRN 20271004	150 000	150 348	2,27%
Swedbank Hypotek 1% 250618 195	200 000	188 500	2,85%
Summa säkerställda obligationer	4 840 000	4 839 077	73,03%

Övriga emittenter

African Development Bank 0.25% 20260422	90 000	81 482	1,23%
African Development Bank 2.875% 20280127	300 000	291 018	4,39%
Kommunalbanken 0.765% 20250224	200 000	189 508	2,86%
Kommuninvest 1% 20231113	650 000	643 416	9,71%
Kommuninvest 1% 241002 2410	100 000	96 395	1,46%
Summa övriga emittenter	1 340 000	1 301 818	19,65%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Staten 2 år Future Sep 23 ⁶⁾	-381 348	0	0,00%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		6 339 393	95,68%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 339 393	95,68%
Likvida medel		255 489	3,86%
Övriga tillgångar och skulder, netto		30 976	0,47%
Fondförmögenhet		6 625 858	100,00%

Hänvisningar:

Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är övertåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 339 393	95,68%

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Övertåtbara 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⁾ Övertåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ Övertåtbara 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
Forenet Kredit	15,82%
Kommuninvest	11,17%
Landshypotek	9,92%
Livförsäkringsbolaget Skandia	16,74%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Övertåtbara värdepapper	6 339 393	7 300 018
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 339 393	7 300 018
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 339 393	7 300 018
Bankmedel och övriga likvida medel	255 489	116 280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36 488	26 938
Övriga tillgångar	1 517	213
Summa tillgångar	6 632 887	7 443 448
Skulder		
Övriga skulder	-7 029	-6 339
Summa skulder	-7 029	-6 339
Fondförmögenhet	6 625 858	7 437 110

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.