

Räntefond Mix

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, amerikanska dollar, brittiska pund och euro. Fonden valutasäkrar samtliga utländska innehav. Den genomsnittliga räntebindningstiden i fonden är mellan två och tolv år.



Fonden är registrerad
i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

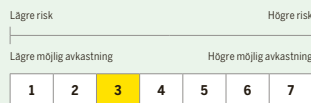
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,12%
Förvaltningsavgift	0,3%
Norman-belopp	2 054 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

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

* Varken rating eller betyg sätts avseende denna kategori.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



JOHAN MOESCHLIN

har förvaltat fonden
sedan december 2013

AVKASTNING PERIODEN

-0,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,30%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -0,3 (3,6) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,5 (3,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 22,1 MSEK till 927,8 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 25,2 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning 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.

Avkastningen i fonden var negativ på grund av stigande räntor. Fonden har en övervikt i kreditobligationer i korta löptider då dessa över tid ger en högre avkastning än stats- och bostadsobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade under året och har bidragit positivt till avkastningen. Fonden har haft en kortare duration än jämförelseindex under året.

Marknadens utveckling

Året inleddes med glada miner på marknaderna då man fortfarande gladdes åt löftena från USA:s president Donald Trump om finanspolitiska stimulanser. Det så kallade Trump-rallyt tog sig uttryck i stigande börser och högre räntor. Inflationen steg globalt efter att energi- och råvarupriserna stabiliserats.

Utvecklingen på räntemarknaden vände i mars efter att USA:s centralbank (FED) avstätt från att signalera åtstramande penningpolitik. Marknaden var övertygad om att FED skulle strama åt penningpolitiken motiverat av den starka arbetsmarknaden och högre inflation. Trumps stimulanser såg samtidigt ut att dröja. Inkommande marknadsdata visar att den globala tillväxten fortfarande är modest och att inflationstrycket är lågt. Därmed inleddes en förnyad trend med fallande räntor fram till slutet av juni då den europeiska centralbanken, ECB, signalerade att inflationen ser ut att öka enligt plan. Detta fick räntorna att stiga kraftigt, framför allt i Europa.

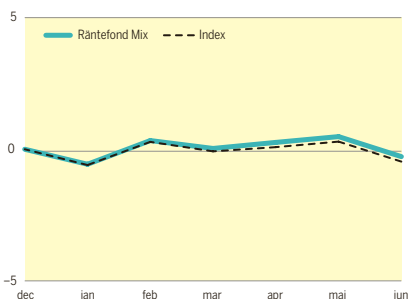
I Europa har tillväxten utvecklats väl och inflationen har börjat stiga mot målet. ECB och Riksbanken anser emellertid att inflationsuppgången mestadels har påverkats av tillfälliga faktorer och man är ännu inte övertygad om att utvecklingen är bestående. Centralbankerna har därför fortsatt att bedriva en expansiv penningpolitik och man avser inte ändra kurs i närtid.

Utsikter

De svaga men positiva globala tillväxtutsikterna talar för att räntorna kommer att stiga måttligt men förbli låga och att efterfrågan på riskfyllda tillgångar kommer att bestå. Fonden kommer att behålla en övervikt i krediter och vara anpassad för en långsam ränteuppgång med kortare duration i vissa löptider. Obligationer med negativ ränta kommer att undvikas så långt det är möjligt.

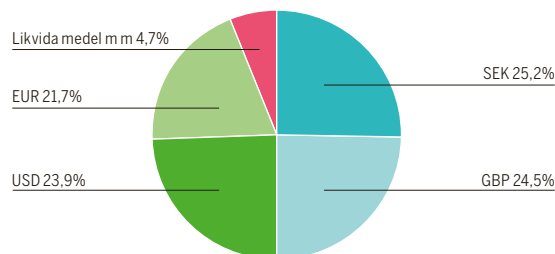
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–30 JUNI 2017



Vi jämför fondens utveckling med statsobligationsindex från fyra länder i lika stora delar: USA, Storbritannien, Tyskland och Sverige. Fondens jämförelseindex består av 25 % Handelsbanken Markets Sweden All Government Bonds, 1–10 år, 25 % JP Morgan Germany Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK), 25 % JP Morgan United Kingdom Government Index, 1–10 år (hedgat till SEK) och 25 % JP Morgan US Treasury Index, 1–10 år (hedgat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2017



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2017

Fondens utveckling	170630	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	927 844	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utelöpande andelar	7 980 586	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	116,26	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	-0,28%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,47%	1,91%	0,48%	10,32%	-2,68%	3,75%	

Fonden startade 2012-01-18 med andelskurs 100 kr.

AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

Nyckeltal

Risk och avkastning	170630	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	2,26	2,45	2,85	3,99	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	2,27	2,42	2,81	3,90	-
Aktiv risk, %	0,16	0,18	0,22	0,46	-
Duration, år	4,30	4,43	4,59	4,49	6,68
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,18	1,34	5,69	4,43	-
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,72	-	-	-	-
Omsättningshastighet	1,20	0,89	2,93	3,02	0,42
Hävstång, max, %	22,7	22,7	22,2	25,9	25,2
Hävstång, min, %	10,1	16,6	10,3	8,2	7,3
Hävstång, medel, %	18,1	19,1	18,5	20,3	15,7

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Årlig avgift, %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
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 år ²⁾

Förvaltningskostnad:					
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	29,71	30,79	30,27	31,83	29,71
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	1,94	1,96	1,95	2,03	1,94

¹⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

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

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer och valuteterminer. Fonden har använt ränteterminer för att förändra ränterisken och valuteterminer för att fullt ut utnyttja de utländska placeringarna. 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 2017-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1% 202611121059	15 600	16 094	1,73%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	37 250	40 203	4,33%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	26 700	30 908	3,33%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	24 700	28 958	3,12%
Summa svenska staten	104 250	116 164	12,52%

Säkerställda obligationer

Stadshypotek 2.5% 190918 1582	20 000	21 183	2,28%
Summa säkerställda obligationer	20 000	21 183	2,28%

Övriga emittenter

American Express Credit 2.25% 190815	1 900	16 170	1,74%
AP Moller Maersk 3.75% 180226	12 200	12 496	1,35%
Arla Foods Finance 3.25% 180604	16 600	17 081	1,84%
Bank Nederlandse Gemeenten 1.875% 181207	1 300	14 494	1,56%
BMW Finance 3.375% 181214	400	4 537	0,49%
Citigroup inc 1.55% 170814	350	2 952	0,32%
Citigroup inc 7.625% 180403	751	8 636	0,93%
General Electric Cap 6.00% 190807	300	2 749	0,30%
German Govt 0% 211008 174	2 970	28 939	3,12%
German Govt 0.25% / 201016	3 185	31 349	3,38%
German Govt 0.25% 270215	1 550	14 600	1,57%
German Govt 0.5% 260215	810	7 916	0,85%
German Govt 1% 240815	1 310	13 413	1,45%
German Govt 1% 250815	725	7 407	0,80%
German Govt 1.75% 220704	2 596	27 425	2,96%
German Govt 2% 230815	2 179	23 588	2,54%
German Govt 6,5 % 97/270704	350	5 358	0,58%
Hexagon 1.625% 191126 103	9 000	9 217	0,99%
ICA Gruppen 2.50% 190617	5 000	5 224	0,56%
Italian Government 1,05% 191201	2 270	22 338	2,41%
Italian Government 3.5% 181201	1 750	17 723	1,91%
Kingdom of Spain 4% 180306	5 000	42 798	4,61%
Nordea Bank 2.375% 190404	500	4 251	0,46%
Swedish Match 3.88% 180201	24 000	24 531	2,64%
Svenska Handelsbanken 180321	900	7 596	0,82%
Svenska Handelsbanken 4.00% 190118	500	5 740	0,62%
Toronto-dominion bank 2.5% 201214	2 000	17 057	1,84%
UK Govt 1.75% 220907	2 150	24 852	2,68%
UK Govt 2.25% 230907	1 045	12 437	1,34%
UK Govt 1,5% 260722	1 045	11 762	1,27%
UK Govt 2% 250907	1 070	12 595	1,36%

Forts. Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument	Nominellt belopp	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
UK Govt 2.75% 240907	2 280	28 143	3,03%
UK Govt 3.75% 200907	3 410	41 325	4,45%
UK Govt 3.75% 210907	3 260	40 539	4,37%
UK Govt 4,75% 200307	1 650	20 201	2,18%
US Treasury Note 0.875% 190731	2 360	19 699	2,12%
US Treasury Note 1.625% 221115	975	8 088	0,87%
US Treasury Note 2% 211115	1 820	15 483	1,67%
US Treasury Note 2% 230215	1 475	12 448	1,34%
US Treasury Note 2% 261115	995	8 184	0,88%
US Treasury Note 2.625% 200815	2 080	18 098	1,95%
US Treasury Note 2.25% 251115	1 045	8 817	0,95%
US Treasury Note 2.75% 240215	1 185	10 399	1,12%
Vasakronan 0.24% 190516	8 000	8 008	0,86%
Westpac 1.55% 180525	3 000	25 296	2,73%
Volvo Treasury 0.3% 190919	10 000	9 994	1,08%
Volvo Treasury 3.375% 180226	8 000	8 177	0,88%
Summa övriga emittenter	157 241	740 131	79,77%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Stadshypotek 5år Future Sep 17 ⁶⁾	22 548	0	0,00%
Staten 10år Future Sep 17 ⁶⁾	11 860	0	0,00%
Staten 5år Future Sep 17 ⁶⁾	25 960	0	0,00%
US Note 10år Future Sep 17 ⁶⁾	16 523	0	0,00%
US Note 5år Future Sep 17 ⁶⁾	15 214	0	0,00%
US Note 5år Future Sep 17 ⁶⁾	1 690	0	0,00%

Valutaderivat, OTC med motpart Danske Bank	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-20 855 000	1 679	0,18%
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-26 305 000	6 517	0,70%

Med motpart SHB

FX forward EUR med negativ marknadsvärde ⁶⁾	-23 275 000	2 839	0,31%
--	-------------	-------	-------

Summa valutaderivat, OTC		11 035	1,19%
---------------------------------	--	---------------	--------------

Summa obligationer och ränterelaterade instrument		877 478	94,57%
--	--	----------------	---------------

Summa finansiella instrument		888 513	95,76%
-------------------------------------	--	----------------	---------------

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		888 513	95,76%
--	--	----------------	---------------

Likvida medel		45 552	4,91%
---------------	--	--------	-------

Övriga tillgångar och skulder, netto		-6 222	-0,67%
--------------------------------------	--	--------	--------

Fondförmögenhet		927 844	100,00%
------------------------	--	----------------	----------------

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	877 478	94,57%
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	11 035	1,19%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Citigroup Inc	1,25%
Government of Germany	17,24%
Government of United Kingdom	20,68%
Government of United States	10,91%
Kingdom of Sweden	12,52%
Republic of Italy	4,32%
Svenska Handelsbanken AB	3,72%
Volvo	1,96%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	170630	161231
Överlåtbara värdepapper	877 478	814 741
Penningmarknadsinstrument	0	28 719
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	11 036	16 740
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	888 514	860 199
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	888 514	860 199
Bankmedel och övriga likvida medel	45 552	41 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 474	8 550
Övriga tillgångar	14 873	2 624
Summa tillgångar	955 413	913 036
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-15
Övriga skulder	-27 568	-7 321
Summa skulder	-27 568	-7 336
Fondförmögenhet	927 844	905 700

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.