

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

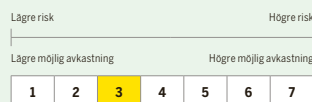
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

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

-0,2%

ÅRLIG AVGIFT

0,10%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,2 (-0,3) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,2 (-0,5) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 118,5 MSEK till 1 109,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 119,7 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 -0,2 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 har varit oförändrad under perioden och har därmed bidragit positivt till avkastningen. Fonden har haft en kortare duration än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

Konjunkturutvecklingen i omvärlden fortsatte att utvecklas positivt under första halvåret. Tillväxten är bred både avseende länder och sektorer. USA och Europa närmar sig full kapacitet. I USA har utvecklingen på arbetsmarknaden varit mycket stark och tecken på löneinflation börjar synas. Även i Europa utvecklas arbetsmarknaderna starkt men än saknas tydliga signaler på löneinflation.

Räntorna på alla löptider steg under det första kvartalet. Utvecklingen drevs av en internationell inflationsoro drivet av faktorer som president Trumps skattesänkningar och starka amerikanska makrodata. Ränteuppgången ledde till turbulens och hög volatilitet på börserna. Under det andra kvartalet ökade marknadens nervositet inför ett globalt handelskrig. Trump hotade flera länder med straffullar och de drabbade svarade med motåtgärder. Under ett par veckor styrde även oron för regeringsbildningen i Italien risksentimentet negativt innan en lösning kom till stånd. Oroshärdarna gröpte ur ränteuppgången, framför allt i Europa.

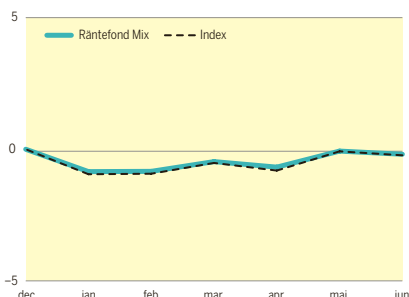
Centralbankerna i USA och Europa bedriver divergerande penningpolitik. USA:s centralbank (FED) har sedan botten 2015 höjt räntan sju gånger medan Europas centralbanker varit inaktiva. FED väntas fortsätta höja räntan i små steg framöver. ECB och Riksbanken har däremot skjutit planerade höjningar på framtiden. Marknaden tror inte på höjningar i Europa förrän 2019.

Utsikter

De förbättrade globala tillväxt- och inflationsutsikterna talar för att räntorna borde stiga måttligt men förbli låga då centralbankerna är försiktiga. Efterfrågan på riskfyllda tillgångar kommer att bestå. Fonden fortsätter att investera i mer riskfyllda tillgångar och är anpassad för en långsam ränteuppgång. Obligationer med negativ ränta kommer att undvikas så långt det är möjligt.

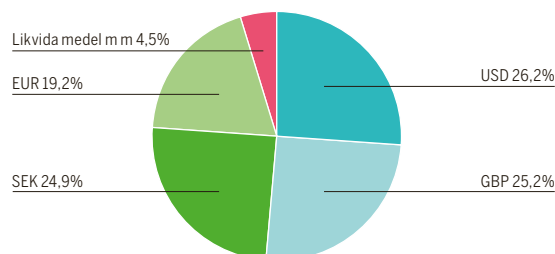
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 2018



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 2018



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2018

Fondens utveckling	180630	171231	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	1109 458	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utestående andelar	9 587 239	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	115,72	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	–	–	–
Totalavkastning, fond	-0,19%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,23%	-0,74%	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	180630	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	1,68	2,24	2,45	2,85	3,99
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,74	2,27	2,42	2,81	3,90
Aktiv risk, %	0,18	0,13	0,18	0,22	0,46
Duration, år	4,53	4,12	4,43	4,59	4,49
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-1,10	0,76	1,34	5,69	4,43
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	2,60	2,18	-	-	-
Omsättningshastighet	1,45	1,55	0,89	2,93	3,02
Hävtång, max, %	10,6	20,9	22,7	22,2	25,9
Hävtång, min, %	4,8	8,4	16,6	10,3	8,2
Hävtång, medel, %	7,7	12,6	19,1	18,5	20,3
Kostnader					
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,30	0,30	0,30	0,30
Årlig avgift, %	0,28	0,30	0,30	0,30	0,30
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,28	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	27,90	29,97	30,79	30,27	31,83
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	1,81	1,95	1,96	1,95	2,03

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. 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 2018-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
<i>Svenska staten Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 1% 261112 1059	37 350	39 489	3,56%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	24 450	26 540	2,39%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	36 500	42 471	3,83%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	41 850	48 122	4,34%
Summa Svenska staten	140 150	156 622	14,12%

Övriga emittenter

American Express Credit 2.25% 190815	1900	16 903	1,52%
Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 052	0,91%
Aust & NZ Banking Group 2.25% 191219	2 000	17 698	1,60%
BMW Finance 3.375% 181214	400	4 774	0,43%
Castellum 0.97% 210412	30 000	30 161	2,72%
Castellum 1.58% 200617	25 000	25 540	2,30%
Dnb Bank 4.25% 200127	1 000	12 348	1,11%
General Electric Cap 6% 190807	300	2 773	0,25%
German Govt 0% 210409	3 975	42 214	3,80%
German Govt 0% 211008 174	2 735	29 074	2,62%
German Govt 0.25% 270215	1 475	15 498	1,40%
German Govt 0.5% 260215	1 430	15 444	1,39%
German Govt 1% 240815	1 270	14 185	1,28%
German Govt 1.75% 220704	3 391	38 576	3,48%
German Govt 2% 230815	2 099	24 501	2,21%
German Govt 6,5% 270704	1 868	30 550	2,75%
Hexagon 1.625% 191126 103	9 000	9 171	0,83%
ICA Gruppen 2.50% 190617	6 000	6 142	0,55%
Investment Latour 0.24% 200316	10 000	10 007	0,90%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	10 000	10 011	0,90%
Nordea Bank 2.375% 190404	1 500	13 379	1,21%
Nordea Bank 2.5% 200917	3 000	26 414	2,38%
Swedbank 1.625% 190415	1 000	11 873	1,07%
Svenska Handelsbanken 4% 190118	500	6 005	0,54%
Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214	4 000	35 229	3,18%
UK Govt 0.5% 220722	2 593	30 149	2,72%
UK Govt 1,5% 260722	1 185	14 297	1,29%
UK Govt 1.25% 270722	855	10 032	0,90%
UK govt 1.5% 210122	3 205	38 590	3,48%
UK Govt 2% 250907	1 205	15 089	1,36%
UK Govt 2.25% 230907	2 160	27 110	2,44%
UK Govt 2.75% 240907	710	9 218	0,83%
UK Govt 4% 220307	1 000	13 178	1,19%

Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
UK Govt 4,25% 271207	1 270	18 951	1,71%
UK Govt 4,75% 200307	20	252	0,02%
UK Govt 5% 250307	1 602	23 665	2,13%
UK Govt 8% 210607	2 495	35 682	3,22%
US Treasury Note 0.875% 190731	35	308	0,03%
US Treasury Note 1.25% 230731	1 725	14 344	1,29%
US Treasury Note 2% 211231	4 886	42 745	3,85%
US Treasury Note 2% 230215	2 050	17 769	1,60%
US Treasury Note 2% 261115	1 355	11 362	1,02%
US Treasury Note 2.125% 221231	2 785	24 289	2,19%
US Treasury Note 2.25% 241231	2 905	25 134	2,27%
US Treasury Note 2.75% 240215	1 415	12 644	1,14%
US Treasury Note 6,875% 250815	1 277	14 421	1,30%
US Treasury Note 6.125% 271115	1 223	13 879	1,25%
Vasakronan 0.47% 210216	8 000	8 032	0,72%
Westpac Banking corp 5% 191021	500	6 197	0,56%
Volvo Treasury 0.3% 190919	10 000	10 037	0,90%
Summa övriga emittenter	190 299	895 897	80,75%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 5 år Future Sep 18 ⁶⁾	32 804	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 18 ⁶⁾	-1 533	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 18 ⁶⁾	39 849	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 18 ⁶⁾	11 729	0	0,00%

Valutaderivat, OTC Med motpart SEB	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
FX forward EUR med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-21 910 000	-3 865	-0,35%
FX forward GBP med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-23 355 000	-6 905	-0,62%
FX forward USD med negativt marknadsvärde ⁶⁾	-32 565 000	-8 649	-0,78%
Summa valutaderivat, OTC		-19 419	-1,75%

Summa obligationer och ränterelaterade instrument	1 052 518	94,87%
Summa finansiella instrument	1 033 099	93,12%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 052 518	94,87%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-19 419	-1,75%

Likvida medel	71 350	6,43%
Övriga tillgångar och skulder, netto	5 008	0,45%
Fondförmögenhet	1 109 458	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	1 052 518	94,87%
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	-19 419	-1,75%
Företagsgrupp	% av fondförmögenhet	
Castellum		5,02%
Nordea Bank		3,59%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	180630	171231
Överlåtbara värdepapper	1 052 517	899 446
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	0	11 301
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 052 517	910 746
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 052 517	910 746
Bankmedel och övriga likvida medel	71 350	72 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 722	8 607
Övriga tillgångar	18 201	111
Summa tillgångar	1 148 791	991 924
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-19 418	-501
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-19 418	-501
Övriga skulder	-19 915	-479
Summa skulder	-39 333	-981
Fondförmögenhet	1 109 458	990 943

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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.