

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.

FAKTA

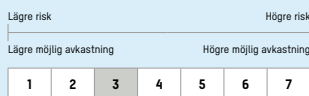
Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,10%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

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

* 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

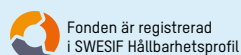
2,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013



Fonden är registrerad i SWEFIS Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,1 (-0,2) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,9 (-0,2) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 318,1 MSEK till 1 604 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 287,4 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.

Fonden har under perioden i huvudsak haft en längre duration än jämförelseindex, främst i USA och Sverige. Fonden har haft en övervikt i tillgångar i svenska kronor. Övervikten i kreditobligationer reducerades något efter den marknadsoro som präglade förra året. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade vilket bidrog positivt till avkastningen.

Marknadens utveckling

Räntorna föll under perioden i samtliga länder som fonden investerar i, mest märkbart i USA. Den amerikanska centralbankens (FED) höjningar under hösten skapade en rejäl fallhöjd för räntan när ekonomin visade sig svagare än förväntat. FED har avvaktat med räntehöjningar och aviserat att räntan till och med kan komma att sänkas om ekonomin försvagas ytterligare.

Oron kring det dröjande handelsavtalet mellan USA och Kina har också dämpat marknaden och inflationen har varit överraskande svag. I Europa har konjunkturen mattats av, bland annat på grund av svagare utveckling inom fordonsindustrin och oron för hur tullarna ska komma att påverka exporten. Oförmågan att nå en lösning i brexitförhandlingarna har spätt på osäkerheten.

Sverige påverkades främst av konjunkturavmattningen i Eurozonen, där tillväxten bromsats in. Fler-talet makroekonomiska data var svagare än väntat, framför allt sentimentsindikatorer. Räntorna föll på samtliga löptider.

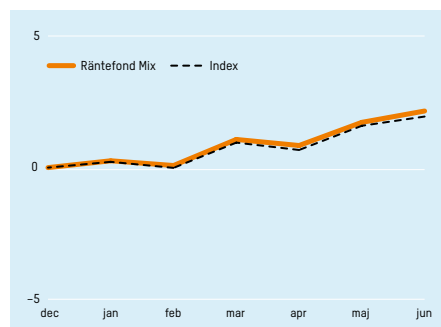
Utsikter

Det globala konjunkturläget är fortsatt osäkert vilket talar för fortsatt låga räntor. Fonden ser ingen risk för en stor konjunktur nedgång utan förväntar sig en avmattning av marknaden, men med en fortsatt positiv tillväxt i regionerna fonden investerar i.

Riksbanken bedriver en fortsatt expansiv finanspolitik och har skjutit räntehöjningarna på framtiden. Givet att centralbankerna förblir avvaktande och bibehåller de låga räntorna väntas efterfrågan på riskfyllda tillgångar hålla i sig. Fonden kommer att fortsätta att investera i kreditobligationer, med en neutral till lång duration i förhållande till jämförelseindex.

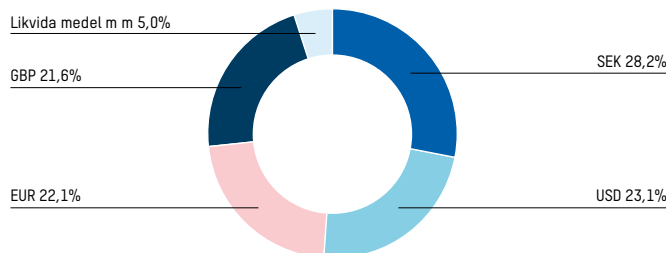
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



Vi jämför fondens utveckling med 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 Röntefond Mix 30 juni 2019



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	1 603 976	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utestående andelar	13 540 075	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229	5 189 788	4 839 785	4 000 000
Andelsvärde, kr	118,46	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	2,15%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	1,94%	-0,01%	-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	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	1,61	1,61	2,24	2,45	2,85
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,71	1,71	2,27	2,42	2,81
Aktiv risk, %	0,17	0,16	0,13	0,18	0,22
Duration, år	4,31	4,34	4,12	4,43	4,59
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	0,94	-0,27	0,76	1,34	5,69
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,97	2,56	2,18	-	-
Omsättningshastighet	1,40	1,42	1,55	0,89	2,93
Hävstång, max, %	7,6	10,6	20,9	22,7	22,2
Hävstång, min, %	3,2	4,3	8,4	16,6	10,3
Hävstång, medel, %	5,0	6,0	12,6	19,1	18,5
Kostnader	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,18	0,30	0,30	0,30
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,18	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 år²⁾					
Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,05	17,91	29,97	30,79	30,27
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	1,17	1,95	1,96	1,95

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 under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, ränteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken. 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			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 280512 1060	13 550	14 595	0,91%
Statsobligation 1% 261112 1059	62 050	67 747	4,22%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	67 640	79 213	4,94%
Summa svenska staten	143 240	161 554	10,07%
Säkerställda obligationer			
Nordea Hypotek 1% 220408 5531	108 000	111 159	6,93%
Stadshypotek 1.5% 240301 1588	47 000	49 901	3,11%
Swedbank Hypotek 1,00% 201216 189	17 000	17 286	1,08%
Summa säkerställda obligationer	172 000	178 346	11,12%
Övriga emittenter			
American Express Credit 2.25% 190815	1 400	12 985	0,81%
Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 214	0,64%
Aust & NZ Banking Group 2.25% 191219	2 000	18 552	1,16%
BMW Finance 2.375% 211201	1 085	13 161	0,82%
Castellum 0.97% 210412	40 000	40 264	2,51%
Castellum 1.58% 200617	25 000	25 281	1,58%
DNB Bank 4.25% 200127	1 000	12 021	0,75%
General Electric Cap 6% 190807	300	2 792	0,17%
German Govt 0% 210409	2 768	29 636	1,85%
German Govt 0% 220408 175	1 600	17 268	1,08%
German Govt 0.25% 270215	2 210	24 712	1,54%
German Govt 0.25% 280815	2 190	24 472	1,53%
German Govt 0.25% 290215	475	5 302	0,33%
German Govt 0.5% 260215	2 216	25 110	1,57%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
German Govt 0.5% 280215	3 365	38 431	2,40%
German Govt 1% 240815	3 694	42 406	2,64%
German Govt 1.75% 220704	2 457	27 947	1,74%
German Govt 2% 230815	4 446	52 332	3,26%
German Govt 3% 200704	1 995	21 864	1,36%
Hexagon 1.625% 191126 103	9 000	9 049	0,56%
ICA Gruppen 0.75% 220304	6 000	6 047	0,38%
Investment Latour 0.24% 200316	10 000	9 989	0,62%
Italian Government 1,05% 191201	2 000	21 234	1,32%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	10 000	10 014	0,62%
Nordea Bank 2.5% 200917	3 000	27 900	1,74%
SEB 1.25% 220805	1 000	11 780	0,73%
Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214	4 000	37 286	2,32%
UBS AG London 1.25% 201210	500	5 911	0,37%
UK Govt 1.75% 220907	3 923	48 044	3,00%
UK Govt 1,5% 260722	1 558	19 424	1,21%
UK Govt 1.5% 210122	1 275	15 261	0,95%
UK Govt 2% 250907	3 263	41 688	2,60%
UK Govt 2.25% 230907	3 352	42 273	2,64%
UK Govt 4% 220307	1 810	23 333	1,45%
UK Govt 4,25% 271207	2 646	40 233	2,51%
UK Govt 5% 250307	2 050	30 079	1,88%
UK Govt 6% 98/281207	2 020	35 105	2,19%
US Treasury Note 1.625% 260515	3 500	31 961	1,99%
US Treasury Note 1.75% 220331	5 550	51 532	3,21%
US Treasury Note 1.750% 230515	1 250	11 607	0,72%
US Treasury Note 2.125% 231130	4 519	42 603	2,66%
US Treasury Note 2.25% 240131	5 950	56 411	3,52%
US Treasury Note 2.375% 270515	1 550	14 869	0,93%
US Treasury Note 2.375% 290515	1 625	15 582	0,97%
US Treasury Note 2.5% 250131	3 150	30 312	1,89%
US Treasury Note 2.875% 280515	1 450	14 447	0,90%
Westpac Banking corp 5% 191021	500	5 977	0,37%
Volvo Treasury 0.1% 220524	2 000	21 219	1,32%
Summa övriga emittenter	206 642	1 175 920	73,31%
Standardiserade derivat			
Stadshypotek 5 år Future Sep 19 ⁶⁾	32 220	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 19 ⁶⁾	36 693	0	0,00%
Valutaderivat, OTC			
Med motpart DDB			
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-150 000	26	0,00%
Med motpart SEB			
FX forward USD med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-39 735 000	8 105	0,51%
Med motpart SHB			
FX forward EUR med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-33 440 000	2 239	0,14%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde ⁶⁾	-29 835 000	2 133	0,13%
Summa valutaderivat, OTC		12 503	0,78%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		1 515 821	94,50%
Summa finansiella instrument		1 528 324	95,28%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 528 324	95,28%
Likvida medel		83 587	5,21%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-7 935	-0,49%
Fondförmögenhet		1 603 976	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 515 821	94,50%
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	12 503	0,78%
Företagsgrupp		% av fondförmögenhet
Castellum		4,09%
Nordea Bank		8,67%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	1 515 821	1 219 766
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	12 503	19 131
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 528 324	1 238 897
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 528 324	1 238 897
Bankmedel och övriga likvida medel	83 587	77 911
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 380	7 946
Övriga tillgångar	9 259	12 429
Summa tillgångar	1 629 550	1 337 182
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	0	-32
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	-32
Övriga skulder	-25 574	-51 258
Summa skulder	-25 574	-51 290
Fondförmögenhet	1 603 976	1 285 892

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.