


Räntefond Mix

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som 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 tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

 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

* Rating sätts ej avseende denna kategori.
** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

2,3%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan december 2013

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 2,3 (2,1) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 2,5 (1,9) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 721,9 MSEK till 3 512,1 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 671,9 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 lånta-garna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Fonden hade en övervikt i tillgångar i svenska kronor samt i US-dollar, där övervikten i USA motiverades av ett högre ränteläge. Fonden hade en liten övervikt i kreditobligationer. Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer ökade vilket bidrog negativt till avkastningen.

I samband med att oron för coronavirusets spridning tog fart hade fonden ett stort inflöde, tack vare den globala exponeringen och en stor andel statsobligationer vilket ses som en tryggare placering i orostider.

Marknadens utveckling

Tonläget på den internationella marknaden var inledningsvis positivt och marknaderna ignorerade de tidiga signalerna om coronabrottet i Kina. Reaktionen blev dock stark när virusutbredningen tog fart i Europa i slutet av februari. Räntorna föll kraftigt, liksom börserna och samhällen stängdes ned i varierande omfattning.

Osäkerheten om vilka globala effekter nedstängningen av ekonomierna skulle få var stor liksom oron för att världen var på väg in i en extrem lågkonjunktur. Arbetslösheten sköt i höjden på alla marknader där fonden investerar, framför allt i USA.

Många länder agerade snabbt med omfattande stödprogram och flera centralbanker med styrräntor över noll sänkte räntan, däribland Federal Reserve (FED) och Bank of England – två av fondens marknader. Den europeiska centralbanken (ECB) och Riksbanken lämnade dock räntorna oförändrade. Även IMF med flera globala organisationer aviserade stöd till den ekonomiska utvecklingen.

I takt med att åtgärdsprogrammen implementerades återhämtade sig de makroekonomiska

indikatorerna snabbt, såväl internationellt som i Sverige, och räntorna steg återigen.

Den svenska kronan, som vanligtvis försvagas i tider av ekonomisk oro, stärktes under perioden. En förklaring kan vara Sveriges relativt sett begränsade nedstängning av samhället och att Riksbanken inte genomförde någon räntesänkning under perioden.

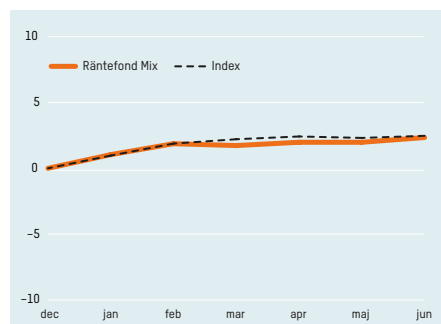
Utsikter

Coronapandemin kommer att vara fortsatt i fokus och påverka konjunkturutvecklingen med låga räntor till följd. Tillgångspriserna kommer sannolikt att ha stöd av det låga ränteläget, samt av fortsatta stimulansåtgärder från centralbanker och stater.

Med låga räntor väntas efterfrågan på riskfyllda tillgångar kvarstå. Ränteskillnaden mellan företagsobligationer och statsobligationer väntas minska. Fonden kommer att bibehålla en liten övervikt i kreditobligationer, med en något längre duration i förhållande till jämförelseindex.

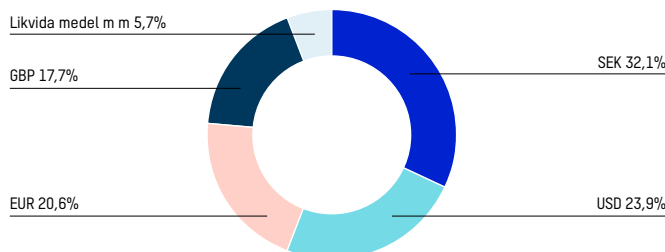
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–30 juni 2020



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 (hedgeat till SEK), 25% JP Morgan United Kingdom Government Index, 1–10 år (hedgeat till SEK) och 25% JP Morgan US Treasury Index, 1–10 år (hedgeat till SEK). Fondens jämförelseindex återspeglar de marknader fonden investerar på.

Exponeringar i Räntefond Mix 30 juni 2020



UTVECKLING 18 JANUARI 2012–30 JUNI 2020

Fondens utveckling	200630	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	120118
Fondförmögenhet, TSEK	3 512 140	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177	530 510	503 845	400 000
Antal utestående andelar	29 109 639	15 186 054	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	120,65	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53	102,22	104,10	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	2,34%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%	-1,81%	4,10%	
Totalavkastning, jämförelseindex	2,47%	1,45%	-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	200630	191231	181231	171231	161231
Totalrisk, %	1,78	1,77	1,61	2,24	2,45
Totalrisk, jämförelseindex, %	1,76	1,82	1,71	2,27	2,42
Aktiv risk, %	0,40	0,17	0,16	0,13	0,18
Duration, år	4,40	4,46	4,34	4,12	4,43
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	2,11	0,84	-0,27	0,76	1,34
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	1,22	0,76	2,56	2,18	-
Omsättningshastighet	1,60	1,63	1,42	1,55	0,89
Hävstång, max, %	12,10	9,70	10,60	20,90	22,70
Hävstång, min, %	1,80	2,80	4,30	8,40	16,60
Hävstång, medel, %	4,90	4,40	6,00	12,60	19,10
Kostnader	200630	191231	181231	171231	161231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,18	0,30	0,30
Årlig avgift, % ¹⁾	0,10	0,10	0,18	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:	200630	191231	181231	171231	161231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,09	10,18	17,91	29,97	30,79
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,65	0,66	1,17	1,95	1,96

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 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Svenska staten <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.75% 291112 1061	81 710	88 013	2,51%
Statsobligation 1% 261112 1059	155 660	168 194	4,79%
Statsobligation 1.50% 231113 1057	30 000	31 882	0,91%
Statsobligation 2.50% 250512 1058	101 525	115 580	3,29%
Statsobligation 3.50% 220601 1054	6 000	6 445	0,18%
Summa svenska staten	374 895	410 114	11,68%
Säkerställda obligationer			
SCBC(SBAB) 1% 300612 151	16 000	16 492	0,47%
SEB 1% 241218 579	40 000	41 402	1,18%
Stadshypotek 1% 250903 1590	16 000	16 582	0,47%
Stadshypotek 2% 280901 1594	37 000	41 240	1,17%
Swedbank Hypotek 1% 230315 192	50 000	51 269	1,46%
Swedbank Hypotek 1% 231220 193	40 000	41 224	1,17%
Summa säkerställda obligationer	199 000	208 209	5,93%
Övriga emittenter			
Arla Foods 1.507% 230703	10 000	10 087	0,29%
Bank Norwegian FRN 20221212	64 000	62 531	1,78%
BMW Finance 2.375% 211201	985	11 580	0,33%
Bundesschatzanweisungen 0% 211210	3 385	35 780	1,02%
Castellum 0.97% 210412	40 000	39 993	1,14%
Castellum 1.65% 230517	30 000	30 069	0,86%
Castellum FRN 20210301	83 000	83 279	2,37%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	74 000	73 538	2,09%
German Govt 0% 211008 174	3 385	35 721	1,02%
German Govt 0% 290815	3 755	41 268	1,18%
German Govt 0% 300215	872	9 578	0,27%
German Govt 0.25% 270215	4 315	47 982	1,37%
German Govt 0.25% 280815	708	7 934	0,23%
German Govt 0.25% 290215	4 278	48 022	1,37%

Fondinnehav 2020-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
German Govt 0.5% 260215	3 831	42 854	1,22%
German Govt 0.5% 280215	6 755	76 901	2,19%
German Govt 1% 240815	8 149	91 434	2,60%
German Govt 1% 250815	1 405	16 018	0,46%
German Govt 1,75% 240215	1 750	19 985	0,57%
ICA Gruppen FRN 20230228	20 000	19 764	0,56%
Investment Latour 0.36% 201116	14 000	13 989	0,40%
Italian Government 0.05% 210415	6 450	67 623	1,93%
Italian Government 2.45% 231001	8 020	89 722	2,55%
Italian Government 5.5% 221101	5 875	69 092	1,97%
Länsförsäkringar Bank 0.306% 201214	10 000	9 999	0,28%
Scania CV FRN 20210415	68 000	67 608	1,92%
SEB 1.25% 220805	1 000	11 630	0,33%
SEB 2.2% 221212	3 000	28 969	0,82%
Tele2 FRN 20250610	85 000	85 655	2,44%
Telenor 1.125% 240319	10 000	10 098	0,29%
Toronto-Dominion Bank 2.5% 201214	4 000	37 609	1,07%
UK Govt 0.125% 230131	8 000	92 500	2,63%
UK Govt 0.875% 291022	764	9 406	0,27%
UK Govt 1% 240422	11 500	137 809	3,92%
UK Govt 1,5% 260722	3 540	44 599	1,27%
UK Govt 1,25% 270722	6 313	79 069	2,25%
UK Govt 1,625% 281022	4 382	57 036	1,62%
UK Govt 2% 250907	5 833	74 484	2,12%
United Kingdom Gilt 0.75% 230722	8 490	100 203	2,85%
US Treasury Note 1,625% 221115	11 925	114 951	3,27%
US Treasury Note 1,375% 220131	10 900	103 505	2,95%
US Treasury Note 1,625% 230531	5 700	55 353	1,58%
US Treasury Note 1,75% 240630	10 480	103 573	2,95%
US Treasury Note 1,75% 291115	4 050	41 665	1,19%
US Treasury Note 2% 261115	10 210	104 460	2,97%
US Treasury Note 2,25% 271115	3 715	38 981	1,11%
US Treasury Note 2,75% 231115	9 445	95 571	2,72%
US Treasury Note 2,75% 250228	672	6 980	0,20%
US Treasury Note 2,75% 250630	5 880	61 448	1,75%
US Treasury Note 3,125% 281115	3 865	43 542	1,24%
Volvo Treasury 0,1% 220524	2 000	20 708	0,59%
Summa övriga emittenter	707 582	2 682 153	76,37%
Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 5 år Future Sep 20	32 058	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 20	41 035	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 20	67 564	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 20	70 782	0	0,00%
Staten 2 år Future Sep 20	102 628	0	0,00%
Staten 5 år Future Sep 20	85 735	0	0,00%
Valutaderivat, OTC	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Med motpart DDB			
FX forward GBP med positivt marknadsvärde	-5 000 000	865	0,02%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-4 000 000	328	0,01%
Med motpart SEB			
FX forward EUR positivt marknadsvärde	-69 065 000	7482	0,21%
FX forward USD med negativt marknadsvärde	69 065 000	-23 262	-0,66%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-89 290 000	724	0,02%
Med motpart SHB			
FX forward USD med negativt marknadsvärde	420 000	-106	0,00%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-420 000	105	0,00%

Fondinnehav 2020-06-30

Valutaderivat, OTC Med motpart SWE	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
FX forward GBP med negativt marknadsvärde	500 000	-21	0,00%
FX forward GBP med positivt marknadsvärde	-50 925 000	11 572	0,33%
FX forward USD med positivt marknadsvärde	-69 065 000	24 244	0,69%
Summa valutaderivat, OTC		21 931	0,62%
Summa obligationer och ränterelaterade instrument		3 300 476	93,97%
Summa finansiella instrument		3 322 407	94,60%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		3 345 796	95,26%
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-23 389	-0,67%
Likvida medel	182 025	5,18%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	7 708	0,22%	
Fondförmögenhet		3 512 140	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	3 300 476	93,97%
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	21 931	0,62%

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Castellum	4,37%
Skandinaviska Enskilda Banken	2,33%
Svenska Handelsbanken	1,65%
Swedbank	2,63%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	200630	191231
Överlåtbara värdepapper	3 300 475	1 698 049
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	45 321	1 757
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 345 796	1 699 806
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 345 796	1 699 806
Bankmedel och övriga likvida medel	182 025	96 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 807	6 700
Övriga tillgångar	123	6 223
Summa tillgångar	3 538 751	1 808 836
Skulder		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-23 389	-1 006
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-23 389	-1 006
Övriga skulder	-3 222	-17 589
Summa skulder	-26 611	-18 595
Fondförmögenhet	3 512 140	1 790 241

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.