

# Räntefond Mix

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

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -0,5 [-6,0] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,4 [-5,9] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 184,7 MSEK till 3 452,2 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 203,6 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en god avkastning på medellång sikt. Placeringarna baseras på de ekonomiska och finansiella bedömningar förvaltarna gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Absolutavkastningen var negativ till följd av kraftigt stigande räntor, främst på korta löptider, på två av fondens marknader, USA och Storbritannien. Fonden var underviktad i Storbritannien, vilket gav ett marginellt positivt bidrag. Positionen neutraliserades dock under perioden.

Fonden hade inledningsvis en kortare duration än jämförelseindex vilket gav ett positivt bidrag till relativavkastningen. Sedan bankkrisen i mars har durationen neutraliserats.

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

## PLACERINGSDIRIKTION

Fonden är en aktivt förvaltd 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.



**Johan Moeschlin**  
förvaltare sedan  
december 2013



**Charlotte Sillén**  
förvaltare sedan  
november 2021

## RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk

1 2 3 4 5 6 7

## FAKTA

Fondnummer premiepension	265 512
Avgift i premiepension	0,07%
Förvaltningsavgift	0,10%
Norman-belopp	689 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	n/a
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating sätts ej för denna kategori. Hållbarhetsbetyg per 230630 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## AVKASTNING PERIODEN

**-0,5%**

## TOTAL AVGIFT

**0,10%**

## Marknadens utveckling

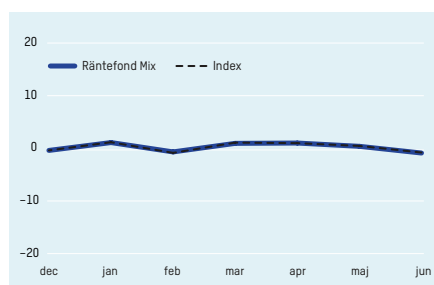
Centralbankerna på de fyra marknaderna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen.

Den amerikanska arbetsmarknaden var mycket stabil och tillväxten fortsatt stark, till stor del drivet av en hög konsumtion. Efter att ha höjt styrräntan vid tio tillfällen i rad tog den amerikanska centralbanken en tillfällig paus vid mötet i juni, men meddelade att ytterligare höjningar är att vänta under hösten. I Storbritannien var ekonomin svagare och inflationen högre än i övriga marknader och räntorna steg förhållandevis mer.

Även den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Riksbanken höjde styrräntan 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 marknadsräntorna steg mer än de långa under perioden och sentimentsindikatorer inkom svagare i slutet av halvåret, som ett tecken på att marknaderna förväntar sig sämre tider.

## UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



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.

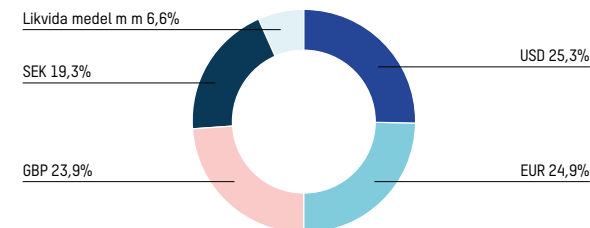
Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 0,86 procent, vilket är högre än de senaste två åren, men även betydligt högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

## 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 vi närmar oss toppen av räntehöjningsbanan, men inflationen är dock hög och behöver stabiliseras innan räntesänkningar blir aktuellt.

Mot bakgrund av att merparten av ränteuppgången är förbi har positioneringen i durationen ökat på i alla marknader till att bli mer neutral. USA har kommit längre i sin räntehöjningscykel och lägre räntor kan följa vid en sämre konjunktur. Där är positioneringen en något längre duration än jämförelseindex samtidigt som USD-andelen viktats upp något. I övriga marknader är ränteprognosen svårbedömd, samtidigt ger dagens nivåer en bra avkastning ur ett historiskt perspektiv och positioneringen är där neutral. Fonden har fortsatt en mindre övertikt i kreditobligationer (företagsobligationer) mestadels i SEK.

## EXPONERINGAR I RÄNTEFOND MIX 30 JUNI 2023



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

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

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	3 452 241	3 267 589	3 399 957	3 375 596	1 790 241	1 285 892	990 943	905 700	764 089	827 177
Antal utestående andelar	32 037 232	30 173 822	28 605 033	27 880 651	15 186 054	11 087 850	8 547 359	7 768 330	6 691 610	7 286 229
Andelsvärde, kr	107,76	108,29	118,86	121,07	117,89	115,97	115,94	116,59	114,19	113,53
Totalavkastning, fond	-0,49%	-8,89%	-1,83%	2,70%	1,66%	0,03%	-0,56%	2,10%	0,58%	11,06%
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,40%	-9,61%	-1,90%	2,42%	1,45%	-0,01%	-0,74%	1,91%	0,48%	10,32%
Aktiv risk	0,86%	0,79%	0,43%	0,42%	0,17%	0,16%	0,13%	0,18%	0,22%	0,46%

## AMF Räntefond Mix org. nr. 515602-4985

## Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	4,17	3,56	1,76	1,67	1,77
Totalrisk, jämförelseindex, %	4,84	4,19	1,86	1,67	1,82
Aktiv risk, %	0,86	0,79	0,43	0,42	0,17
Duration, år	4,19	3,54	4,12	4,39	4,46
Spreadexponering, %	1,19	1,24	0,47	0,56	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	-5,06	-5,43	0,41	2,18	0,84
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	-1,42	-1,36	0,39	1,18	0,76
Omsättningshastighet	1,54	1,11	1,10	1,27	1,63
Hävstång, max, %	101,7	90,3	157,8	116,1	80,3
Hävstång, min, %	70,6	70,5	56,6	28,0	64,2
Hävstång, medel, %	83,4	80,5	87,9	84,1	74,0

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

## Vad kostar ditt fondsparande

i kronor per år <sup>3)</sup>	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	9,79	9,43	9,88	10,22	10,18
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,64	0,63	0,65	0,66	0,66

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

<sup>3)</sup> 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 och valuteterminer. Fonden har använt terminer för att förändra ränterisken samt för att valutasäkra samtliga utländska innehav till svenska kronor. 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	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
<b>Svenska staten</b>			
<i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i>			
Statsobligation 0.125% 20310512 1062	20 000	16 520	0,48%
Statsobligation 0.75% 20280512 1060	47 000	42 711	1,24%
Statsobligation 0.75% 20291112 1061	47 000	41 775	1,21%
Statsobligation 1% 20261112 1059	4 000	3 741	0,11%
<b>Summa svenska staten</b>	<b>118 000</b>	<b>104 747</b>	<b>3,03%</b>

## Säkerställda obligationer

Stadshypotek 1.5% 20310903 1598	90 000	74 602	2,16%
<b>Summa säkerställda obligationer</b>	<b>90 000</b>	<b>74 602</b>	<b>2,16%</b>

## Övriga emittenter

Bonnier Fastigheter FRN 20260506	60 000	56 000	1,62%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129	4 000	3 889	0,11%
European Bank Recon & Dev 0.875% 20290207	100 000	86 742	2,51%
European Investment Bank 1.5% 20270302	100 000	92 718	2,69%
Fastighets Balder 1.875% 20250314	900	9 414	0,27%
Fastpartner FRN 20270202	8 000	6 799	0,20%
German Govt 0% 20261009 184	8 500	91 472	2,65%
German Govt 0% 20281115	6 700	69 201	2,01%
German Govt 0% 20290815	6 855	69 701	2,02%
German Govt 0% 20300815	7 550	75 185	2,18%
German Govt 0% 20310815	5 600	54 596	1,58%
German Govt 0% 260410 183	8 500	92 474	2,68%
German Govt 0.5% 250215	9 800	110 604	3,20%
German Govt 1.7% 20320815	4 000	44 575	1,29%
German Govt 2.2% 280413 187	11 000	127 386	3,69%
German Govt 2.3% 330215	1 000	11 686	0,34%
Heba Fastighet FRN 20250519	70 000	66 652	1,93%
Italian Govt 0.65% 20231015	2 500	29 226	0,85%
Italian Govt 1.75% 20240701	1 000	11 548	0,33%
Italian Govt 2.45% 20231001	5 000	58 756	1,70%
Jyskebank FRN 20270202	100 000	100 396	2,91%
Nordic Investment Bank 0.375% 20261020	20 000	17 923	0,52%
SBAB Bank 4.425% 20280203	54 000	52 667	1,53%
UK Govt 0.25% 20310731	6 900	68 466	1,98%
UK Govt 0.375% 20301022	5 500	56 690	1,64%
UK Govt 0.875% 20291022	3 500	38 587	1,12%
UK Govt 1% 240422	4 500	59 696	1,73%
UK Govt 1.25% 20270722	2 000	23 859	0,69%
UK Govt 1.5% 20260722	6 000	74 241	2,15%
UK Govt 1.625% 20281022	7 000	82 541	2,39%
UK Govt 4.25% 20320607	3 100	42 375	1,23%
UK Govt 4.75% 07/301207	1 500	21 067	0,61%

## Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Obligationer och ränterelaterade instrument</b>			
US Treasury Note 0.25% 20230930	8 000	85 384	2,47%
US Treasury Note 0.5% 260228	13 000	126 151	3,65%
US Treasury Note 0.625% 20260731	11 000	105 856	3,07%
US Treasury Note 0.875% 20301115	3 800	33 207	0,96%
US Treasury Note 1.25% 20310815	4 500	39 874	1,16%
US Treasury Note 1.5% 300215	6 000	55 498	1,61%
US Treasury Note 1.875% 20290228	3 500	33 614	0,97%
US Treasury Note 2.25% 20271115	11 600	115 391	3,34%
US Treasury Note 3.125% 281115	4 000	41 153	1,19%
US Treasury Note 4.125% 20321115	3 400	37 525	1,09%
US Treasury Note 4.5% 20241130	18 500	197 746	5,73%
United Kingdom Gilt 0.125% 20280131	6 250	69 574	2,02%
United Kingdom Gilt 0.25% 20250131	9 000	114 131	3,31%
United Kingdom Gilt 3.25% 330131	1 000	12 529	0,36%
United Kingdom Gilt 3.5% 20251022	12 000	157 391	4,56%
<b>Summa övriga emittenter</b>		<b>3 032 158</b>	<b>87,83%</b>

Valutaderivat, OTC	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>Med motpart DDB</b>			
FX forward med EUR som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-74 450	-12 356	-0,36%
FX forward med GBP som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-61 400	-3 138	-0,09%

## Med Motpart SWE

FX forward med USD som negativt marknadsvärde <sup>6)</sup>	-82 940	-6 107	-0,18%
<b>Summa valutaderivat, OTC</b>		<b>-211 601</b>	<b>-0,63%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Stadshypotek 2 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	310 662	0	0,00%
Stadshypotek 5 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	130 212	0	0,00%
Staten 10 år Future Sep 23 <sup>6)</sup>	93 761	0	0,00%
<b>Summa obligationer och ränterelaterade instrument</b>		<b>3 211 507</b>	<b>93,03%</b>

Summa finansiella instrument	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	Likvida medel	Övriga tillgångar och skulder, netto	Fondförmögenhet
	<b>3 189 906</b>	<b>3 211 507</b>	<b>-21 601</b>	<b>249 863</b>	<b>92,40%</b>
					<b>93,03%</b>
					<b>-0,63%</b>
					7,24%
					0,36%
					<b>100,00%</b>

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	3 211 507	93,03%
<sup>1)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>2)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>3)</sup> Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten		
<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		
<sup>5)</sup> 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		
<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument	-21 601	-0,63%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>230630</b>	<b>221231</b>
Överlåtbara värdepapper	3 211 507	2 948 900
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	0	15 853
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 211 507</b>	<b>2 964 753</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>3 211 507</b>	<b>2 964 753</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	249 863	317 583
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 856	12 583
Övriga tillgångar	11 668	4 282
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 486 894</b>	<b>3 299 201</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	-21 601	-27 636
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-21 601</b>	<b>-27 636</b>
Övriga skulder	-13 052	-3 976
<b>Summa skulder</b>	<b>-34 653</b>	<b>-31 612</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 452 241</b>	<b>3 267 589</b>

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 bokföringens (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.