

Skandia Korträntefond

Fonden investerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor med hög kreditvärdighet och kort räntebindningstid. Fondens genomsnittliga löptid får inte överstiga ett år.

Den svenska penningmarknaden har historiskt haft en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Eftersom fonden investerar i räntebärande värdepapper med korta räntebindningstider medför det en lägre risk än en fond som investerar i värdepapper med längre räntebindningstider. Då fonden investerar en del av tillgångarna i kreditpapper är fonden exponerad mot en viss kreditrisk. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, det vill säga att fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst ett år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Korträntefond steg 1,5 procent under första halvåret 2025. Under samma period steg jämförelseindex med 1,2 procent.

Det första halvåret 2025 har varit volatilt. Donald Trumps politik har haft ett stort inflytande över världsmarknadernas rörelser. I början av april annonserade han världsomspännande tullar långt över förväntningarna vilket fick internationella investerare att börja flytta kapital från USA till andra marknader. Den amerikanske presidenten har även varit tydlig med att Europa inte längre kan förlita sig på USA militärt. Flera länder, däribland Tyskland och Sverige har därmed annonserat stora satsningar på försvaret. I juni beslöt dessutom NATO att alla medlemsländer ska lägga 5% av budgeten på försvars- och försvarsrelaterade utgifter.

Kriget mellan Ryssland och Ukraina har, trots den amerikanska presidentens löften om ett slut på konflikten, fortskridit. En lösning verkar fortfarande långt borta. Detsamma gäller för konflikten mellan Hamas och Israel. Däremot verkar det som att konflikten mellan Israel och Iran lugnat sig efter att USA lade sig i konflikten genom att bomba iranska anriknings- och kärntekniska anläggningar.

Riksbanken sänkte räntan två gånger under det första halvåret, ner till 2 procent. Budskapet efter mötet i juni var något mer duvaktigt än vad marknaden hade väntat sig och ytterligare en sänkning under året väntas. ECB som legat något efter Riksbanken i sin räntesänkningsscykel, sänkte räntan vid fyra tillfällen under årets första halva. I USA gjorde Fed bedömning att ligga kvar med en oförändrad styrränta i intervallet 4,25 - 4,5 procent. Den ekonomiska aktiviteten expanderar, samtidigt som arbetslösheten är relativt låg och förhållanden på arbetsmarknaden är gynnsamma. Inflationen är fortfarande något hög och osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna har ökat. Den finns dock en politisk press på Fed att sänka räntan och frågan är om det kommer någon sänkning i närtid.

Efter att ha avslutat 2024 med kraftigt stigande räntor, föll räntorna tillbaka under januari. Kreditmarknaden handlade starkt och svenska bostadsobligationer som handlade svagt under slutet av förra året, återhämtade sig trots ett stort utbud. Detta var en trend som vi såg under hela halvåret med undantag för precis efter Trumps annonsering av tullar.

När vi summerar första halvårets ränterörelser, kan vi konstatera att en svensk 10-årig swapränta var ner cirka 10 baspunkter och en 2-årig swapränta knappt 50 baspunkter. Kurvan har därmed brantat.

En stark trend under hela första halvåret var kronförstärkningen som är det största vi sett på flera år. Främst har kronan förstärkts mot dollarn som har tappat kraftigt i värde.

Under årets första halva handlade kreditrisk starkt, vilket varit en stor bidragande faktor till fondens relativa överavkastning, då fonden har en större kreditexponering än jämförelseindex. När krediter momentant handlade isär i samband med Donald Trumps tullbesked passade fonden på att köpa företagsobligationer. Fönstret var dock väldigt kort och marknaden återhämtade sig snabbt. Fondens duration har under året varit längre än jämförelseindex duration, vilket påverkat relativavkastningen positivt då korta räntor sjönk. Första halvåret har varit volatilt

men då fonden har en generellt låg ränte- och kreditrisk har avkastningen varit stabil. Arbetet med att integrera ESG i fondens dagliga förvaltning fortsatte under årets första halva. Utbudet av gröna obligationer i fondens investeringsuniversum är begränsat men alla potentiella investeringar utvärderas löpande.

Förvaltningsarvode: 0,20 % per år.			
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs-transaktionskostnader.			
	Insatt belopp	Förvaltnings-kostnad	Nettovärde 2025-06-30
Engångsinsättning 2024-07-01	10 000 kr	20 kr	10 316 kr
Månadssparande 2024-07-01 - 2025-06-30	12 x 100 kr	1 kr	1 117 kr

Årlig avgift: 0,20 %.	
Ansvarig förvaltare: Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).	

Pensionsmyndigheten: Fonden ingår i premiepensionsvalet.			
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	4,0 %	3,5 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2020-07-01 - 2025-06-30	1,9 %	1,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	0,4 %	0,2 %
Tracking error (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	0,3 %	

Jämförelseindex: OMRX Money Market Index.	
10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.	

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels-värde	Antal andelar i heltal	Utdelnin g per andel	Total-avkastni ng Fond	Total-avkastni ng Index
2025	6 788 247	143,52	47 297 689	0,00	1,5 %	1,2 %
2024	5 638 023	141,39	39 874 689	0,00	4,0 %	3,8 %
2023	5 633 254	136,01	41 417 914	0,00	4,0 %	3,1 %
2022	6 283 514	130,73	48 063 512	0,00	-0,3 %	0,0 %
2021	5 369 897	131,11	40 958 084	0,00	-0,2 %	-0,3 %
2020	5 723 485	131,34	43 578 892	0,00	0,4 %	-0,3 %
2019	4 631 668	130,85	35 395 495	0,00	0,0 %	-0,5 %
2018	5 215 186	130,83	39 860 564	0,00	-0,6 %	-0,8 %
2017	4 915 108	131,62	37 343 105	0,00	-0,3 %	-0,8 %
2016	5 425 757	131,98	41 108 813	0,00	0,2 %	-0,6 %

Omsättningshastigheten i fonden			
År	ggr/år	Internt mellan egna fonder	
2025	0,72	0,00	
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)			
År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %	
2025	43	0,00	

Fondens spreadexponering (anger hur stort värdefallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas):

Datum	%
2025-06-30	0,63

Fondens duration	
År	Duration
2025	1,37
2024	1,24
2023	0,98
2022	1,08
2021	1,11
2020	1,26
2019	1,58
2018	1,74
2017	1,49
2016	1,41
2015	1,52

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 619 724	5 357 922
Penningmarknadsinstrument	99 721	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	6 719 445	5 357 922
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 719 445	5 357 922
Bankmedel och övriga likvida medel	55 977	34 729
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 685	31 933
Övriga tillgångar (Not 2)	- 1 402	1 693
Summa tillgångar	6 811 706	5 426 277
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förtbetalda intäkter	1 122	889
Övriga skulder (Not 2)	22 336	7 156
Summa skulder	23 459	8 045
Fondförmögenhet (Not 1)	6 788 247	5 418 232
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 987	7 368
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 638 023	5 633 254
Andelsutgivning	2 145 406	386 453
Andelsinlösen	-1 091 918	- 716 979
Årets resultat enligt resultaträkning	96 736	115 505
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 788 247	5 418 232
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	- 1 402	1 693
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 22 336	- 7 156

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
Assa Abloy AB FRN 17.01.2028	SE	30 003	0,44%	0,00%
Assa Abloy AB 4.083 13.10.2025	SE	20 089	0,30%	0,00%
Assa Abloy AB 4.25 20.10.2026	SE	28 701	0,42%	1,16%
BMW International Investment BV FRN 23.09.2026	NL	49 984	0,74%	0,74%
Borgo Ab FRN 10.03.2026	SE	36 343	0,54%	0,00%
Borgo AB FRN 15.09.2026	SE	40 818	0,60%	1,14%
Danske Bank A/S FRN 17.11.2026	DK	40 119	0,59%	0,00%
Danske Bank A/S FRN 22.12.2026	DK	100 214	1,48%	0,00%
Danske Bank A/S FRN 28.09.2027	DK	120 901	1,78%	3,85%
Vonovia SE FRN 13.06.2028	DE	12 021	0,18%	0,18%
DNB Bank ASA FRN 20.01.2028	NO	49 982	0,74%	0,00%
DNB Bank ASA VAR 02.09.2026	NO	123 316	1,82%	2,55%
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	70 786	1,04%	1,04%
Hemso Fastighets AB FRN 25.11.2025	SE	40 069	0,59%	0,00%
Hemso Fastighets AB (publ) FRN 17.05.2028	SE	30 752	0,45%	0,00%
Hemso Fastighets AB (publ) FRN 19.01.2027	SE	30 208	0,45%	1,49%
Humlegården Fastigheter AB FRN 22.11.2027	SE	30 000	0,44%	0,44%
Ab Industrivärden 3.508 26.08.2027	SE	51 169	0,75%	0,75%
Investment AB Latour FRN 29.11.2027	SE	20 029	0,30%	0,00%
Investment AB Latour (publ) FRN 18.03.2026	SE	32 130	0,47%	0,77%
Jernhusen AB FRN 02.05.2028	SE	26 113	0,38%	0,00%
Jernhusen AB FRN 11.10.2027	SE	49 959	0,74%	1,12%
Jyske Bank a/s FRN 02.02.2027	DK	90 662	1,34%	0,00%
Jyske Bank A/S 4.75 02.02.2027	DK	32 387	0,48%	1,81%
Kommuninvest i Sverige AB 0.75 04.02.2026	SE	49 654	0,73%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 1 12.11.2026	SE	49 393	0,73%	1,46%
Kungsleden AB (publ) FRN 27.08.2025	SE	26 057	0,38%	0,38%
Landsforsakringar Bank FRN 09.09.2027	SE	110 138	1,62%	0,00%
Lansforsakringar Bank AB FRN 26.02.2026	SE	54 183	0,80%	0,00%
Lansforsakringar Bank 4.322 16.02.2027	SE	51 642	0,76%	0,00%
Lansforsakringar Bank 4.61 21.09.2026	SE	51 380	0,76%	0,00%
Lansforsakringar Bank AB FRN 15.02.2027	SE	60 412	0,89%	0,00%
Lansforsakringar Bank AB FRN 15.03.2028	SE	36 463	0,54%	5,37%
Nordea Bank ABP FRN 15.09.2025	FI	32 040	0,47%	0,00%
Nordea Bank ABP 3.78 15.09.2025	FI	100 289	1,48%	1,95%
Rikshem AB FRN 06.09.2027	SE	30 686	0,45%	0,45%
Santander Consumer Bank FRN 17.01.2028	NO	50 030	0,74%	0,74%
Skandiabanken AB FRN 01.02.2027	SE	78 271	1,15%	0,00%
Skandiabanken AB FRN 03.02.2028	SE	149 772	2,21%	0,00%
Skandiabanken AB (publ) FRN 23.06.2027	SE	86 900	1,28%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026	SE	50 169	0,74%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken 4 15.05.2026	SE	50 776	0,75%	0,00%
Sparbanken Syd FRN 15.05.2026	SE	32 104	0,47%	0,47%
Sparbanken Skåne AB (publ) 4.473 01.06.2027	SE	10 187	0,15%	0,00%
Sparebanken Skåne FRN 26.06.2028	SE	18 025	0,27%	0,00%
Sparebanken Skåne FRN 26.01.2027	SE	100 198	1,48%	1,89%
Sparebank 1 Sor-Norge FRN 19.06.2026	NO	50 014	0,74%	0,74%
Statshypotek AB (publ) FRN 03.01.2028	SE	249 965	3,68%	0,00%
Statkraft AS FRN 22.10.2027	NO	50 009	0,74%	0,74%
Sveaskog AB FRN 03.03.2026	SE	88 090	1,30%	0,00%
Sveaskog AB 0.71 03.03.2026	SE	23 748	0,35%	0,00%
Sveaskog AB 4.147 13.10.2025	SE	32 143	0,47%	2,12%
Swedavia AB 0.635 15.10.2025	SE	99 451	1,47%	1,47%
Swedbank AB FRN 21.03.2028	SE	30 005	0,44%	0,00%
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025	SE	50 066	0,74%	0,00%
Swedbank AB (publ) 4.815 01.06.2026	SE	30 618	0,45%	1,63%
Sparbanken Sjuhärad AB (publ) FRN 23.11.2026	SE	20 259	0,30%	0,00%
Sparbanken Sjuhärad AB (publ) 0.73 12.02.2026	SE	39 587	0,58%	0,00%
Sparbanken Sjuhärad AB (publ) 0.82 01.09.2025	SE	19 949	0,29%	1,18%
Toyota Motor Finance BV FRN 24.01.2028	NL	30 103	0,44%	0,44%
Traton Finance Lux Sa FRN 29.09.2026	LU	94 553	1,39%	0,00%
TRATON Finance Luxembourg S.A. FRN 21.01.2027	LU	20 030	0,30%	1,69%
Vattenfall AB (publ) FRN 24.11.2025	SE	40 098	0,59%	0,59%
Vasakronan AB (publ) FRN 13.03.2026	SE	50 260	0,74%	0,00%
Vasakronan AB (publ) FRN 21.04.2028	SE	50 292	0,74%	0,00%
Vasakronan AB (publ) FRN 21.08.2026	SE	20 033	0,30%	0,00%
Vasakronan AB (publ) FRN 22.10.2026	SE	50 403	0,74%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 2.668 29.10.2027	SE	30 200	0,44%	2,96%
Ziklo Bank AB FRN 17.09.2026	SE	74 026	1,09%	0,00%
Ziklo Bank AB FRN 19.06.2028	SE	20 001	0,29%	0,00%
Ziklo Bank AB FRN 19.11.2027	SE	30 012	0,44%	1,83%
Volvo Treasury AB FRN 03.11.2026	SE	22 105	0,33%	0,00%
Volvo Treasury AB FRN 25.11.2026	SE	50 025	0,74%	0,00%
Volvo Treasury AB 4.533 03.11.2025	SE	50 350	0,74%	1,80%
Volkswagen Fin Serv FRN 08.12.2025	NL	24 007	0,35%	0,35%
Wilhelm AB FRN 05.05.2028	SE	50 252	0,74%	0,00%
Wilhem AB FRN 21.09.2026	SE	34 032	0,50%	1,24%
Danske Hypotek AB 0.5 16.12.2026	SE	264 311	3,89%	3,89%
DNB Boligkredit AS FRN 19.06.2028	NO	40 000	0,59%	0,59%
Lansforsakringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	99 444	1,46%	0,00%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025	SE	49 915	0,74%	2,20%
Landshypotek Bank AB (publ) FRN 15.06.2026	SE	50 421	0,74%	0,74%
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	SE	196 541	2,90%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	49 008	0,72%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	89 802	1,32%	4,94%
Realkredit Danmark A/S FRN 01.10.2025	DK	63 073	0,93%	0,93%
Skandiabanken AB FRN 23.04.2026	SE	251 310	3,70%	8,34%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB 16.12.2026	SE	48 315	0,71%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	80 014	1,18%	1,89%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	SE	97 886	1,44%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025	SE	238 848	3,52%	6,45%
Statshypotek AB (publ) FRN 02.08.2027	SE	382 780	5,64%	0,00%
Statshypotek AB (publ) FRN 05.01.2026	SE	122 598	1,81%	0,00%
Statshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	SE	197 342	2,91%	0,00%
Statshypotek AB 1 01.03.2027	SE	241 984	3,56%	17,60%
Summa Företag och Kreditinstitut		6 523 800	96,10%	
Stat och Kommun				
City Of Gothenburg 0.214 24.09.2025	SE	47 788	0,70%	0,70%
Nacka Kommun 2.213 02.05.2027	SE	48 136	0,71%	0,71%
Summa Stat och Kommun		95 924	1,41%	
Summa Räntebärande värdepapper		6 619 724	97,52%	

Summa Överlåtbara värdepapper		6 619 724	97,52%	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Penningmarknadsinstrument				
Stat och Kommun				
Kingdom of Sweden 0. 20.08.2025	SE	99 721	1,47%	1,47%
Summa Stat och Kommun		99 721	1,47%	
Summa Penningmarknadsinstrument		99 721	1,47%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 2 Futures 2025-09-17 / BTLU5	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		6 719 445	98,99%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		68 802	1,01%	0,00%
Varav likvida medel SEB		46 991	0,69%	0,00%
Varav likvida medel UBS		8 987	0,13%	0,00%
Fondförmögenhet		6 788 247	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Handelsbanken				
Stadshypotek AB (publ) FRN 02.08.2027		382 780	5,64%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) FRN 03.01.2028		249 965	3,68%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) FRN 05.01.2026		122 598	1,81%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026		197 342	2,91%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027		241 984	3,56%	0,00%
Summa Handelsbanken		1 194 669	17,60%	
Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026		196 541	2,90%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027		49 008	0,72%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025		89 802	1,32%	0,00%
Summa Nordea Bank		335 351	4,94%	
SEB				
Bankmedel SEB		46 991	0,69%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026		97 886	1,44%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026		50 169	0,74%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken 4 15.05.2026		50 776	0,75%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025		238 848	3,52%	0,00%
Summa SEB		484 669	7,14%	
Swedbank				
Swedbank AB FRN 21.03.2028		30 005	0,44%	0,00%
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025		50 066	0,74%	0,00%
Swedbank AB (publ) 4.815 01.06.2026		30 618	0,45%	0,00%
Summa Swedbank		110 689	1,63%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		6 719 445	98,99%	0,00%
Övrigt		68 802	1,01%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		6 788 247	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juni 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.