

Halvårsberättelse 2026

Skandia Obligationsfond

skandia :

1,80% Fondens avkastning 2026	1,70% Jämförelseindex 2026	0,40% Förvaltningsarvode årlig avgift	0,20% Tracking Error variation mot index
---	--	---	--

Placeringsinriktning

Skandia Obligationsfond är en aktivt förvaldat räntefond som investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet. Fonden har hållbarhetsfokus och strävar efter att inneha en hög andel gröna och sociala obligationer utgivna av kommuner, företag, utvecklingsbanker och andra organisationer. Fondens genomsnittliga löptid ska överstiga ett år.

Marknadens utveckling

Första halvåret 2026 präglades av stora förändringar i marknadens syn på inflation, tillväxt och centralbankernas agerande. Året inleddes i en relativt stabil marknadsmiljö där svensk inflation överraskade på nedsidan, delvis till följd av tillfälliga skatte- och subventionseffekter samt en stark svensk krona. Samtidigt signalerade Riksbanken en fortsatt duvaktig hållning, vilket bidrog till att marknaden successivt började prisa in framtida räntesänkningar. Kombinationen av stabil tillväxt, förbättrad konsumtion och fallande inflation skapade under årets första månader en gynnsam miljö för räntemarknaden.

Marknadsbilden förändrades dock tydligt under mars och april då den geopolitiska situationen i Mellanöstern hamnade i fokus. Konflikten mellan USA, Israel och Iran ledde till kraftigt stigande oljepriser och ökad oro för inflation och stagflation. De högre energipriserna fick marknaden att omvärdera sina ränteförväntningar och sannolikheten för fortsatta räntesänkningar minskade snabbt. Räntor steg under perioden i takt med att inflationsförväntningarna ökade, och ränteinvesteringar uppvisade negativ avkastning. Trots den höga volatiliteten i de globala finansmarknaderna förblev den svenska kreditmarknaden förhållandevis stabil.

Under april bidrog en vapenvila mellan USA och Iran till att riskapiten återhämtade sig och flera aktiemarknader steg till nya rekordnivåer. Osäkerheten kring energiförsörjningen och inflationsutvecklingen kvarstod dock. Inflationsbilden var fortsatt tudelad, där amerikansk inflation visade större uthållighet samtidigt som svensk inflation förblev dämpad till följd av tidigare skatteåtgärder och andra tillfälliga effekter.

Under maj och juni stabiliserades marknadsläget ytterligare. Energipriserna föll tillbaka från tidigare toppnivåer och marknaden fokuserade i större utsträckning på fortsatt diplomati snarare än en ytterligare eskalering av konflikten i Mellanöstern. Räntor sjönk åter något samtidigt som inflationsförväntningarna stabiliserades. I Sverige överraskade inflationen på uppsidan i juni efter flera månader av lägre utfall än väntat, medan Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad. Internationellt präglades utvecklingen av fortsatt osäkerhet kring centralbankernas vägval, samtidigt som investerarnas optimism kring artificiell intelligens mattades något efter en mycket stark period.

Vid en summering av första halvåret så har en 10-årig swapränta fallit med cirka 20 baspunkter medan en motsvarande 2-årsränta har stigit med knappt 10 baspunkter. Således har räntekurvan flackat, drivet av en viss förväntansbild på att Riksbankens nästa steg blir en höjning till följd av stigande energipriser. Samtidigt som längre räntor hålls nere då de realekonomiska utsikterna ser något mer negativa ut till följd av kriget i mellanöstern.

Fondens utveckling

Skandia Obligationsfond steg med 1,8 procent under första halvåret 2026. Under samma period steg jämförelseindex 1,7 procent.

Fonden har haft en försiktig och, relativt jämförelseindex, neutral duration under större delen av halvåret. Osäkerheten kring utvecklingen i mellanöstern är stor vilket gör det svårt att ha en tydlig vy om den framtida ränteutvecklingen. Krediter fortsätter utvecklas starkt och spreadar är på historiskt låga nivåer. Trots det har fonden ändå en relativt hög allokering i stabila krediter i framförallt nordiska storbanker samt svenska fastighetsbolag med stabila ägare, som förväntas ge positivt bidrag till fondens relativavkastning över tid. Allokeringen i krediter finansieras huvudsakligen av en lägre andel bostadsobligationer. Fonden underviktar samtidigt statsobligationer som ersätts av svenska kommuner, en position som höjer den förväntade avkastningen utan att kreditrisken ökar nämnvärt.

Fondens risker

Risken i fonden är främst kopplad till utvecklingen på de räntemarknader fonden är exponerad mot. Fondens värde kan påverkas av förändringar i räntenivåer och kreditspreadar samt av förändringar i emittenters kreditvärdighet. Eftersom fonden huvudsakligen placerar i räntebärande instrument är risken generellt lägre än i fonder med en större andel aktieplaceringar, men fondens värde kan ändå variera över tid. Riskindikatorn ger en översiktlig bild av fondens risknivå men fångar inte samtliga risker som kan påverka fondens värde. Väsentliga risker i fonden är bland annat:

Ränterisk. Förändringar i räntenivåer påverkar värdet på fondens räntebärande innehav. Stigande räntor medför normalt att värdet på räntebärande värdepapper faller, medan fallande räntor normalt medför att värdet stiger. Räntekänsligheten är generellt högre ju längre räntebindningstid fondens innehav har.

Kreditrisk. Fondens värde kan påverkas negativt om en emittentens kreditvärdighet försämrats eller om en emittent inte kan fullgöra sina finansiella åtaganden. Kreditrisken är generellt högre för emittenter med lägre kreditbetyg. Förändringar i marknadens bedömning av kreditrisk kan även påverka värdet på fondens innehav genom förändrade kreditspreadar.

Koncentrationsrisk. En hög koncentration av fondens exponering mot enskilda emittenter, sektorer eller geografiska marknader kan innebära att utvecklingen inom dessa får en större påverkan på fondens värde.

Valutarisk. Om fonden har exponering mot andra valutor än svenska kronor kan förändringar i valutakurser påverka fondens värde både positivt och negativt.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskriver i vilken utsträckning förvaltningen avviker från fondens jämförelseindex. Avvikelser kan uppstå genom exempelvis val av enskilda innehav, allokering mellan tillgångsslag, regioner och sektorer samt valutaexponering. Även fondens hållbarhetskriterier kan medföra avvikelser genom att vissa innehav i jämförelseindex väljs bort eller ersätts.

Fondens tracking error (Aktiv risk) visar hur mycket fondens avkastning har varierat i förhållande till jämförelseindex och beräknas som volatiliteten i skillnaden mellan fondens och indexets avkastning. Tracking error beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata för de senaste 24 månaderna.

Tracking error är ett utfallsmått på fondens relativa risk och påverkas både av fondens positionering i förhållande till jämförelseindex och av marknadsutvecklingen under mätperioden. En oförändrad aktiv position kan därför ge olika bidrag till tracking error under olika marknadsförhållanden. Tracking error ska därför inte ensamt ses som ett mått på graden av aktivitet i förvaltningen.

Fonden förvaltas aktivt i linje med fondens mål, risknivå och placeringsinriktning. Fondens aktiva förvaltning innebär att portföljen kan avvika från jämförelseindex genom förvaltarens val av exponeringar och innehav, med de avvikelser som följer av bland annat fondens placeringsinriktning och hållbarhetskriterier.

Fondens tracking error under perioden uppgick till 0,20%. Skillnader i allokering mellan regioner och sektorer samt enskilda innehav har bidragit till avvikelser i avkastningen jämfört med jämförelseindex. Tracking error under perioden ska därför ses som ett resultat av både fondens positionering relativt jämförelseindex och de marknadsförhållanden som rått under mätperioden.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsarvode	0,40%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)	0,40%
Ansvarig förvaltare	Alexander Onica (Skandia Investment Management AB).
Pensionsmyndigheten	Fonden ingår i premiepensionsvalet.
Jämförelseindex	OMRX Bond All Index.

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader

Sparform	Period	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2026-06-30
Engångsinsättning	2025-07-01	10 000 kr	41 kr	10 170 kr
Månadssparande	2025-07-01 - 2026-06-30	12 x 100 kr	3 kr	1 208 kr

Genomsnittlig avkastning

Mått	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	3,00%	3,00%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-07-01 - 2026-06-30	0,60%	0,80%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	2,90%	2,80%
Tracking error (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	0,20%	

10 års historik med fondförmögenhet och andelsvärde per 31 dec. samt totalavkastning i %

Fondens utdelning per andel anges för respektive år. Utdelning per andel och andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2026	2 063 592	190	10 886 299	0	1,80%	1,70%
2025	2 006 644	186	10 771 718	0	2,80%	2,80%
2024	1 847 673	181	10 191 519	0	2,70%	2,70%
2023	1 681 475	176	9 528 428	0	5,60%	5,40%
2022	1 465 449	167	8 765 886	0	-8,70%	-7,90%
2021	1 788 243	183	9 762 205	0	-1,10%	-1,00%
2020	2 217 140	185	11 969 748	0	1,50%	1,40%
2019	1 687 788	182	9 248 270	0	1,00%	1,10%
2018	1 947 163	181	10 773 295	0	0,60%	1,10%
2017	1 375 471	180	7 654 623	0	0,10%	0,40%

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar.

Omsättningshastigheten i fonden

År	Gånger	Internt mellan egna fonder
2026	0,4	0,2

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2026	55	0

Fondens spreadexponering

Anger hur stort värdefallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

Datum	Procent
2026-06-30	0,86

Fondens Duration

År	Duration
2026	2,89
2025	2,96
2024	2,89
2023	3,07
2022	3,56
2021	4,49
2020	4,5
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05

Övrigt

Under första halvåret har inga väsentliga förändringar skett avseende fondens fondbestämmelser, avgifter, förvaltning, jämförelseindex eller andelsklasser. Det har inte heller genomförts några fusioner eller inträffat andra händelser som bedöms ha haft en väsentlig påverkan på fonden eller dess andelsägare. Efter halvårsperiodens utgång har inga väsentliga händelser inträffat att rapportera.

Fondens hållbarhetsarbete

Alla investeringar genomgår en hållbarhetsanalys där bolag med starkare hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ner eller väljs bort. Det innebär att fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar också bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion av konventionella vapen, cannabis eller från utvinning eller förbränning av kol, olja eller naturgas. Fonden bidrar till klimatomställningen genom att påverka bolag med höga utsläpp att anta vetenskapligt baserade klimatomål (SBTi eller motsvarande).

Aktieägarengagemang

Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt Fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Handel i derivatinstrument

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 124,91 procent av fondens värde; som lägst 115,11 procent samt i genomsnitt 121,77 procent mätt på månadsbasis.

BALANSRÄKNING			INNEHAV			Del av		
Balansräkning, tkr	2026	2025	Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	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								
Tillgångar			AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	40 845	1,98%	8,39%	
Överlåtbara värdepapper	2 001 163	1 895 791	AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	70 812	3,43%	8,39%	
Penningmarknadsinstrument	0	0	Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	14 663	0,71%	0,71%	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank FRN 20.09.202	DK	10 149	0,49%	0,49%	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	20 119	0,97%	0,97%	
Fondandelar	0	0	City of Östersund Sweden 2.273 18.09.2029	SE	17 879	0,87%	0,87%	
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	2 001 163	1 895 791	Danske Bank AS 4.558 03.03.2028	DK	10 141	0,49%	0,49%	
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0	Danske Hypotek AB 3.5 20.12.2028	SE	16 396	0,79%	0,79%	
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 001 163	1 895 791	DNB Bank ASA VAR 06.05.2031	NO	30 270	1,47%	3,41%	
Bankmedel och övriga likvida medel	36 978	55 808	DNB Bank ASA VAR 14.08.2029	NO	20 006	0,97%	3,41%	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 889	22 431	DNB BANK ASA VAR 3.155 06.05.2031	NO	20 169	0,98%	3,41%	
Övriga tillgångar (Not 2)	13 073	- 252	DNB Boligkredit AS 2.474 03.09.2029	NO	9 968	0,48%	1,35%	
Summa tillgångar	2 074 102	1 973 778	DNB Boligkredit AS 2.63 26.08.2030	NO	17 969	0,87%	1,35%	
Skulder								
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	EUROFIMA O. 49 27.11.2028	LU	19 063	0,92%	0,92%	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	European Investment Bank 0.375 17.09.2030	LU	9 110	0,44%	0,87%	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0	European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	4 656	0,23%	0,87%	
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0	European Investment Bank 3.75 01.06.2032	LU	4 196	0,20%	0,87%	
Skatteskulder	0	0	ICA Gruppen AB 4.905 24.02.2027	SE	12 192	0,59%	0,59%	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	667	645	Jernhusen AB 2.753 02.05.2028	SE	12 059	0,58%	1,88%	
Övriga skulder (Not 2)	9 843	1 441	Jernhusen AB 3.81 16.05.2028	SE	4 096	0,20%	1,88%	
Summa skulder	10 510	2 086	Jernhusen AB 4.418 18.11.2027	SE	22 598	1,10%	1,88%	
Fondförmögenhet (Not 1)	2 063 592	1 971 692	Kommunalbanken AS 2.568 24.09.2030	NO	19 969	0,97%	1,46%	
Poster inom linjen								
Utlånade finansiella instrument	0	0	Kommunalbanken AS 2.775 04.10.2028	NO	10 083	0,49%	1,46%	
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0	Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	5 840	0,28%	9,50%	
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	Kommuninvest i Sverige AB 2.65 12.05.2031	SE	6 000	0,29%	9,50%	
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	Kommuninvest i Sverige AB 2.75 12.11.2030	SE	20 124	0,98%	9,50%	
Övriga mottagna säkerheter	0	0	Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	32 836	1,59%	9,50%	
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0	Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	34 834	1,69%	9,50%	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	Landshypotek Bank AB 3.25 04.08.2028	SE	10 167	0,49%	0,59%	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	19 569	23 277	Landshypotek Bank AB 3.6 25.04.2028	SE	2 043	0,10%	0,59%	
Övriga ställda säkerheter	0	0	Lansforsäkringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	12 166	0,59%	5,75%	
NOTER								
2026	2025		Länsförsäkringar Bank AB 4.913 18.11.2026	SE	14 132	0,68%	3,14%	
Not 1. Förändring av fondförmögenheten								
Fondförmögenhet vid årets början	2 006 644	1 847 673	Länsförsäkringar Bank AB 5.148 08.09.2028	SE	10 298	0,50%	3,14%	
Andelsutgivning	178 057	217 401	Länsförsäkringar Bank AB FRN 15.03.2028	SE	40 294	1,95%	3,14%	
Andelsinlösen	- 156 015	- 146 907	Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3. 23.09.2033	SE	50 323	2,44%	5,75%	
Årets resultat enligt resultaträkning	34 906	53 525	Länsförsäkringar Hypotek AB 0.5 20.09.2028	SE	37 393	1,81%	5,75%	
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0	Länsförsäkringar Hypotek AB 3.5 10.09.2031	SE	4 138	0,20%	5,75%	
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0	Länsförsäkringar Hypotek AB 3.75 30.09.2030	SE	14 601	0,71%	5,75%	
Lämnad utdelning	0	0	Nordea Bank Abp 2.485 24.09.2027	FI	50 055	2,43%	5,81%	
Fondförmögenhet vid årets slut	2 063 592	1 971 692	Nordea Bank Abp 2.505 19.02.2029	FI	49 730	2,41%	5,81%	
Not 2. Övriga tillgångar och skulder								
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	13 073	- 252	Nordea Bank Abp 2.73 20.11.2028	SE	20 040	0,97%	5,81%	
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 9 843	- 1 441	Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030	SE	50 228	2,43%	4,23%	
			Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	20 459	0,99%	4,23%	
			Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	SE	6 178	0,30%	4,23%	
			Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	SE	10 349	0,50%	4,23%	
			Nordic Investment Bank 2.25 16.09.2031	FI	7 810	0,38%	0,38%	
			Region Skåne 3.033 31.05.2029	SE	18 293	0,89%	1,18%	
			Rikshem AB 2.823 15.05.2028	SE	40 178	1,95%	2,92%	
			Rikshem AB 3.32 20.01.2031	SE	20 173	0,98%	2,92%	
			Ringkjøbing Landbobank VAR 07.02.2029	DK	49 937	2,42%	2,42%	
			SBAB Bank AB VAR 20.11.2030	SE	35 263	1,71%	1,71%	
			Skandiabanken AB 2.855 04.02.2030	SE	8 064	0,39%	0,39%	
			Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	SE	6 076	0,29%	1,47%	
			Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	SE	24 334	1,18%	1,47%	
			Sparbanken Skåne FRN 12.05.2030	SE	19 987	0,97%	0,97%	
			Sparebank 1 Nord Norge VAR 2.606 25.08.2029	NO	19 990	0,97%	1,46%	
			SpareBank 1 Nord-Norge 2.975 11.06.2029	NO	10 044	0,49%	1,46%	
			Sparebanken Norge Boligkredit AS 4.09 29.09.2028	NO	10 356	0,50%	0,50%	
			Sparebanken Vest 3. 12.12.2028	NO	10 076	0,49%	0,49%	
			Specialfastigheter Sverige AB 3.185 09.02.2029	SE	4 062	0,20%	2,39%	
			Specialfastigheter Sverige AB 3.28 24.05.2029	SE	4 076	0,20%	2,39%	
			Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	SE	31 048	1,50%	2,39%	
			Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	4 163	0,20%	4,12%	
			Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	13 878	0,67%	4,12%	
			Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030	SE	13 892	0,67%	4,12%	
			Stadshypotek AB 2.79 23.05.2030	SE	10 061	0,49%	4,12%	
			Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	SE	43 003	2,08%	4,12%	
			Statkraft AS 3.21 17.09.2038	NO	1 889	0,09%	0,09%	
			Statnett SF 2.615 12.02.2029	NO	19 934	0,97%	0,97%	
			Swedavia AB FRN 17.01.2028	SE	50 179	2,43%	2,43%	
			Swedbank AB 2.7275 04.12.2028	SE	30 060	1,46%	1,46%	
			Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	20 221	0,98%	2,85%	
			Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	26 365	1,28%	2,85%	
			Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	12 164	0,59%	2,85%	
			Swedish Covered Bond 112.06.2030	SE	11 275	0,55%	8,39%	
			Swedish Covered Bond Corp 0.75 09.06.2032	SE	30 142	1,46%	8,39%	
			Swedish Covered Bond Corp 2.726 12.02.2030	EU	10 042	0,49%	8,39%	
			Toyota Motor Fin Netherlands BV 2.405 24.09.2027	NL	19 974	0,97%	2,43%	
			Toyota Motor Fin Netherlands BV 2.973 24.01.2028	NL	30 166	1,46%	2,43%	
			TRATON Finance Luxembourg S.A. 2.915 19.01.2028	LU	20 014	0,97%	1,94%	
			Traton Finance Luxembourg SA 2.813 10.09.2027	LU	20 016	0,97%	1,94%	
			Vasakronan AB 2.7 23.08.2027	SE	10 036	0,49%	0,49%	
			Volkswagen Fin Serv NV FRN 13.04.2027	NL	10 017	0,49%	0,58%	
			Volkswagen Financial Services NV 4.283 08.12.2026	NL	2 015	0,10%	0,58%	
			Vonovia SE 3.308 13.06.2028	DE	14 093	0,68%	0,68%	
			Willhem AB 3.163 10.05.2027	SE	10 070	0,49%	0,98%	
			Willhem AB 3.328 03.02.2031	SE	10 064	0,49%	0,98%	
			Øresunds Konsortiet 0.5 15.10.2027	DK	19 505	0,95%	0,95%	
			Summa Företag och Kreditinstitut		1 702 635	82,51%		
Stat och Kommun								
City of Norrköping Sweden 0.566 01.10.2027	SE	29 397	1,42%	1,42%				
Gateborg Stad 3.015 26.09.2033	SE	10 063	0,49%	1,09%				
Gateborg Stad 3.725 04.10.2028	SE	12 349	0,60%	1,09%				
Jönköpings kommun 3.053 11.12.2031	SE	10 141	0,49%	0,49%				
Kommuninvest i Sverige AB 0.875 16.05.2029	SE	1 916	0,09%	9,50%				
Kommuninvest i Sverige AB 3 12.03.2029	SE	50 759	2,46%	9,50%				
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	SE	43 730	2,12%	9,50%				
Nacka Kommun Sweden 3.193 12.04.2029	SE	26 466	1,28%	1,28%				
Nykredit Realkredit AS 4.967 19.10.2026	DK	10 074	0,49%	0,49%				
Region Skåne 3.563 15.06.2027	SE	6 079	0,29%	1,18%				
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	10 817	0,52%	2,77%				
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	993	0,05%	2,77%				
Specialfastigheter Sverige AB 3.708 30.11.2027	SE	10 186	0,49%	2,39%				
Sweden Government Bond 0.5 24.11.2045	SE	3 283	0,16%	2,77%				
Sweden Government Bond 0.75 12.11.2029	SE	1 906	0,09%	2,77%				
Sweden Government Bond 1.375 23.06.2071	SE	1 220	0,06%	2,77%				
Sweden Government Bond 2.25 11.05.2035	SE	39 026	1,89%	2,77%				
Swedish Covered Bond Corp 3 16.04.2031	SE	10 123	0,49%	8,39%				
Vellinge Kommun 2.4 27.09.2030	SE	9 922	0,48%	0,97%				
Vellinge Kommun 2.76 27.02.2030	SE	10 078	0,49%	0,97%				
Summa Stat och Kommun		298 527	14,47%					

Summa Räntebärande värdepapper	2 001 163	96,97%
Summa Överlåtbara värdepapper	2 001 163	96,97%

Standardiserade Derivat

Standardiserade Räntederivat			
Bobl Sep 26 / OEU6	DE	0	0,00%
Stadshypotek 2 Futures 2026-09-16 / CEAU6	SE	0	0,00%
Stadshypotek 5 Futures 2026-09-16 / CEYU6	SE	0	0,00%
Swedish Government 10 Futures 2026-09-16 / BUOU6	SE	0	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2026-09-16 / BTOU6	SE	0	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%

Summa Finansiella Instrument			
Med positivt marknadsvärde	2 001 163	96,97%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	62 429	3,03%	0,00%
Fondförmögenhet	2 063 592	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Handelsbanken

Stadshypotek 2 Futures 2026-09-16 / CEAU6			
Stadshypotek 5 Futures 2026-09-16 / CEYU6			
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	4 163	0,20%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	13 878	0,67%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030	13 892	0,67%	0,00%
Stadshypotek AB 2.79 23.05.2030	10 061	0,49%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	43 003	2,08%	0,00%
Summa Handelsbanken	84 998	4,12%	

Nordea Bank

Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030	50 228	2,43%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	20 459	0,99%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	6 178	0,30%	0,00%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	10 349	0,50%	0,00%
Summa Nordea Bank	87 215	4,23%	

SEB

SEB bankmedel	62 429	3,03%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	6 076	0,29%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	24 334	1,18%	0,00%
Summa SEB	92 839	4,50%	

Swedbank

Swedbank AB 2.7275 04.12.2028	30 060	1,46%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	20 221	0,98%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	26 365	1,28%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	12 164	0,59%	0,00%
Summa Swedbank	88 809	4,30%	

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	2 001 163	96,97%	0,00%
Övrigt	62 429	3,03%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	2 063 592	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 2026. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.