

Skandia Obligationsfond

Fonden investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avgifter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan hävstång skapas 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 två till tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Obligationsfond steg med 0,3 procent under första halvåret 2023. Under samma period steg jämförelseindex 0,3 procent.

Räntemarknaden har präglats av två motverkande krafter under första halvåret som skapar en högre volatilitet än normalt. Å ena sidan är inflationen långt över centralbankernas mål kring 2 procent och arbetsmarknaden är fortsatt stark med låg arbetslöshet och låga varseltal både i Nordamerika och Europa. Det tillsammans driver centralbankerna att fortsätta med sina utannonserade ränthöjningar som hittills har genomförts i rekordfart. Å andra sidan visar framåtblickande indikatorer från framför allt industrin och detaljhandeln om en nära förestående inbromsning i ekonomin. Därtill har de snabba ränthöjningarna visat på vissa svagheter i delar av banksystemet med ett antal relativt stora bankkollapsar i slutet av första kvartalet. Trenden i amerikanska inflationssiffror pekar nedåt, något som troligtvis är ledande även för de europeiska och svenska motsvarigheterna. Räntemarknaden har svårt att prissätta potentiella utfall som leder till hög volatilitet och kraftiga rörelser åt båda hållen.

Bankoron och vikande inflation bidrog till att räntor föll under första kvartalet från toppnoteringarna vid årsskiftet, så även i Europa och Sverige men i mindre omfattning. Marknaden började diskontera in att räntetoppen var nådd och att centralbankerna skulle börja sänka räntorna i slutet av året.

Sentimentet svängde under andra kvartalet. Aktiemarknaderna har utvecklats väl efter en viss återgång i mars, arbetsmarknaden visade fortsatt inga riktiga tecken på avmattning och inflationssiffrorna som förvisso viker, men fortsatt hamnar långt över centralbankernas mål. Räntor steg därför under kvartalet, och framför allt har kortare räntor stigit kraftigt i takt med att marknaden har prisat in fler ränthöjningar och skjutit bort räntesänkningar.

Centralbankerna försöker navigera i allt detta, och fortsätter höja styrräntor och den globala höjningscykeln under 2022 - 2023 är en av de kraftigaste i modern tid. Riksbanken har haft tre möten under första halvåret och har sammanlagt höjt räntan med ytterligare 1,25 procentenheter till nuvarande nivå på 3,75 procent. För att ytterligare strama åt penningpolitiken har Riksbanken påbörjat avyttringar av befintliga statsobligationsinnehav för att på så sätt pressa upp även längre räntor. Men inflationen i Sveriges noteras fortfarande på nivåer långt över målet. Den svenska ekonomin uppfattas samtidigt som relativt räntekänslig och finansmarknaden börjar spekulera om en kraftig inbromsning, eller möjlig krasch, i den svenska fastighetssektorn. Det yttrar sig i en kraftig försvagad kronkurs, och som till viss del driver på inflationen genom högre importpriser.

Fonden inledde året med en neutral durationsposition relativt sitt jämförelseindex. I takt med att framförallt korträntor har stigit och kurvan har inverterat så har fonden ökat räntedurationen och positionerat sig för brantare kurvor. Hittills har detta haft ett negativt bidrag till portföljens relativavkastning. Positiva bidrag

kommer från att fonden har en högre kreditrisk relativt jämförelseindex, framför allt genom investeringar i icke säkerställda bankobligationer.

Bolag och andra verksamheter beaktar hållbarhetsrisker i allt större utsträckning och marknaden för gröna, sociala och andra hållbara obligationer växer. Det möjliggör en ökad allokering till dessa typer av investeringar. Andelen obligationer som främjar hållbarhet upp gick till 57 procent vid halvårsskiftet, en ökning med 7 procentenheter jämfört med årsskiftet. Andelen tredjepartklassificerade gröna, sociala eller hållbara obligationer uppgick samtidigt till 37 procent, en ökning med 3 procentenheter.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden/likviditet.

Förvaltningsarvode:
0,40 % per år.

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2023-06-30
Engångsinsättning			
2022-07-01	10 000 kr	40 kr	9 946 kr
Månadssparande			
2022-07-01 - 2023-06-30	12 x 100 kr	2 kr	1 195 kr

Årlig avgift:
0,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Alexander Onica (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2021-07-01 - 2023-06-30	-4,5 %	-4,0 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2018-07-01 - 2023-06-30	-1,6 %	-1,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2021-07-01 - 2023-06-30	4,5 %	4,3 %
Tracking error (2 år)	2021-07-01 - 2023-06-30	0,4 %	

Jämförelseindex:
OMRX Bond All 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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2023	1 510 974	167,65	9 012 372	0,00	0,3 %	0,3 %
2022	1 465 449	167,17	8 765 886	0,00	-8,7 %	-7,9 %
2021	1 788 243	183,18	9 762 205	0,00	-1,1 %	-1,0 %
2020	2 217 140	185,23	11 969 748	0,00	1,5 %	1,4 %
2019	1 687 788	182,50	9 248 270	0,00	1,0 %	1,1 %
2018	1 947 163	180,74	10 773 295	0,00	0,6 %	1,1 %
2017	1 375 471	179,69	7 654 623	0,00	0,1 %	0,4 %
2016	1 679 114	179,51	9 353 782	0,00	2,5 %	2,8 %
2015	2 123 991	175,15	12 126 697	0,00	0,0 %	0,5 %
2014	2 366 038	175,12	13 511 181	0,00	7,3 %	7,7 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2023	0,42	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2023	0	0,00

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

Datum	%
2023-06-30	0,91

Fondens duration

År	Duration
2023	3,21
2022	3,56
2021	4,49
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07
2015	3,78
2014	4,16

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2023	2022
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 490 920	1 467 256
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 490 920	1 467 256
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 490 920	1 467 256
Bankmedel och övriga likvida medel	13 928	1 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 640	7 376
Övriga tillgångar (Not 2)	1 295	5 945
Summa tillgångar	1 514 783	1 482 047
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
OTC-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 förutbetalda intäkter	498	490
Övriga skulder (Not 2)	3 311	233
Summa skulder	3 810	723
Fondförmögenhet (Not 1)	1 510 974	1 481 324
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	3 749	833
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2023	2022
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 465 449	1 788 243
Andelsutgivning	158 455	113 031
Andelsinlösen	- 116 773	- 283 679
Årets resultat enligt resultaträkning	3 842	- 136 272
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 510 974	1 481 324
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	1 295	5 945
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 3 311	- 233

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknadsvärde, 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				
African Development Bank 0.305 17.09.2026	CI	26 858	1,78%	1,78%
Asian Development Bank 0.295 08.07.2026	PH	18 007	1,19%	1,19%
Danske Bank Var 3/26 Call 3/25	DK	5 971	0,40%	0,40%
Dnb Bank ASA 1.3775 24.03.2025	NO	14 653	0,97%	0,97%
Electrolux AB 1.705 24.02.2027	SE	8 118	0,54%	0,54%
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	SE	29 533	1,95%	1,95%
European Investment Bank 0.25 23.03.2026	LU	10 903	0,72%	0,00%
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	18 508	1,22%	1,95%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	16 825	1,11%	1,11%
Stockholm Exergi Holding 1.395 11.05.2028	SE	8 622	0,57%	0,57%
Hemso Fastighets AB 4.56 26.05.2024	SE	11 889	0,79%	0,79%
Ica Gruppen AB 4.603 26.05.2026	SE	9 852	0,65%	0,65%
Inter American Devel BK 31.03.2026	US	27 027	1,79%	1,79%
Jernhusen AB 1.368 23.04.2025	SE	3 770	0,25%	0,25%
Jönköpings kommun 0.52 04.02.2026	SE	27 473	1,82%	1,82%
Jyske Bank A/S 4.75 02.02.2027	DK	16 639	1,10%	1,10%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	17 755	1,18%	1,18%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	8 589	0,57%	0,00%
Lansforsäkringar Bank 4.913 18.11.2026	SE	14 848	0,98%	0,98%
Malmö kommun 0.875 17.09.2024	SE	28 933	1,91%	1,91%
Nordic Investment Bank 0.1 13.10.2025	FI	22 893	1,52%	1,52%
SBAB Bank AB 4.2 02.09.2027	SE	14 490	0,96%	0,00%
SBAB Bank VAR 2/26 Call 2/25	SE	9 838	0,65%	1,61%
Specialfastigheter Sverige AB 0.27 04.07.2024	SE	19 216	1,27%	0,00%
Specialfastigheter Sverige AB 0.86 27.01.2026	SE	20 181	1,34%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	SE	11 857	0,78%	0,00%
Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	SE	50 486	3,34%	3,34%
Swedavia AB 0.635 15.10.2025	SE	9 072	0,60%	0,60%
Sydbank A/S FRN 25.11.2024	DK	19 963	1,32%	1,32%
Vasakronan AB (publ) 0.914 28.01.2025	SE	4 697	0,31%	0,00%
Vaskronan AB 2.238 06.05.2024	SE	29 338	1,94%	2,25%
Volvo Treasury AB 0.499 26.02.2024	SE	15 587	1,03%	1,03%
Volkswagen Financial Services N.V. FRN 26.01.2024	NL	5 997	0,40%	0,40%
Öresundskonsortiet I/S 0.5 15.10.2027	DK	17 148	1,13%	1,13%
Danske Hypotek 3.5 15.12.2027	SE	3 923	0,26%	0,26%
Lansforsäkringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	1 776	0,12%	0,00%
Lansforsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	83 311	5,51%	0,00%
Lansforsäkringar Hypotek 0.5 20.09.2028	SE	20 956	1,39%	0,00%
Lansforsäkringar Hypotek 1.25 17.09.2025	SE	37 639	2,49%	9,51%
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	27 660	1,83%	1,83%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	14 304	0,95%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	28 075	1,86%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	38 548	2,55%	5,36%
AB Sveriges Säkerställda Obl 0.75 09.06.2032	SE	19 645	1,30%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	67 667	4,48%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	9 799	0,65%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	37 786	2,50%	0,00%
Swedish Covered Bond 0.5 11.06.2025	SE	52 300	3,46%	0,00%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	13 128	0,87%	13,26%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	SE	95 666	6,33%	6,33%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	SE	29 990	1,98%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 1.5 03.12.2024	SE	28 943	1,92%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	SE	5 655	0,37%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	SE	37 834	2,50%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	3 641	0,24%	7,80%
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	SE	37 700	2,50%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	38 548	2,55%	5,05%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 309 929	86,69%	
Stat och Kommun				
City Of Gothenburg 0.214 24.09.2025	SE	2 759	0,18%	0,00%
City of Gothenburg 3.725 04.10.2028	SE	11 964	0,79%	0,97%
Kommuninvest i Sverige 0.75 12.05.2028	SE	1 738	0,12%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0.875 16.05.2029	SE	1 689	0,11%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 3 01.09.2025	SE	3 430	0,23%	1,02%
Nacka Kommun 3.512 01.09.2028	SE	3 937	0,26%	0,26%
Norrköpings Kommun 0.566 01.10.2027	SE	26 206	1,73%	0,00%
Norrköpings kommun 0.605 15.12.2026	SE	3 582	0,24%	1,97%
Region Skane 3.563 15.06.2027	SE	5 935	0,39%	0,39%
Specialfastigheter Sverige 3.708 30.11.2027	SE	9 784	0,65%	3,25%
Stockholm Stad 1.85 12.11.2024	SE	9 701	0,64%	0,64%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	8 815	0,58%	0,58%
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	SE	42 073	2,78%	0,00%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	33 265	2,20%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	975	0,06%	0,00%
Sverige Kongenket 0.5 24.11.2045	SE	6 456	0,43%	0,00%
Sverige Kongenket 0.75 12.11.2029	SE	4 444	0,29%	0,00%
Sverige Kongenket 1.375 23.06.2071	SE	4 230	0,28%	6,05%
Summa Stat och Kommun		180 991	11,98%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 490 920	98,67%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 490 920	98,67%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Stadshypotek 2 Futures 2023-09-20 / CEAU3	SE	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek 5 Futures 2023-09-20 / CEYU3	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 10 Futures 2023-09-20 / BUOU3	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2023-09-20 / BTLU3	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2023-09-20 / BTOU3	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 490 920	98,67%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		20 054	1,33%	0,00%
Varav likvida medel SEB		10 179	0,67%	0,00%
Varav likvida medel UBS		3 749	0,25%	0,00%
Fondförmögenhet		1 510 974	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB			
Bankmedel SEB	10 179	0,67%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	95 666	6,33%	0,00%
Summa SEB	105 845	7,01%	
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	1 490 920	98,67%	0,00%
Övrigt	20 054	1,33%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	1 510 974	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 2023. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.