

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2019 för:

Skandia Korträntefond

Skandia Korträntefond

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

Fondens avkastningsmål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överstiga fondens jämförelseindex med 0,2 procent, efter avgifter.

Den svenska penningmarknaden har historiskt haft en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Eftersom fonden investerar i räntebärande värdepapper med korta räntebidningstider medför det en lägre risk än en fond som investerar i värdepapper med längre räntebidningstider. 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 0,0 procent under 2019. Under samma period sjönk jämförelseindex -0,5 procent.

Under året var det fortsatt stort fokus på centralbankernas agerande. FED sänkte styrräntan tre gånger med totalt 75 baspunkter. Riksbanken valde tillslut att höja räntan till 0 procent i december, efter nästan fem år med negativ reporänta. Detta trots att inflationen inte riktigt nått upp till Riksbankens mål, men det verkar som att Riksbanken har börjat ifrågasätta hur en negativ styrränta påverkar ekonomin i stort och i synnerhet hur banksystemet hanterar negativa räntor. Reporäntebanan förblir dock fortfarande flack och det ser inte ut att komma någon ytterligare räntehöjning i närtid. Europeiska centralbanken, ECB, är alltså i en annan position och sänkte räntan under september månad.

Året började med sjunkande räntor världen över. I Sverige sjönk 10-årsräntan från 0,47 procent till -0,41 procent fram till augusti. Därefter vände räntan upp och i slutet av året handlade den svenska 10-åringen på drygt 0,16 procent. Avkastningskurvan flackade då långa räntor sjönk mer än korta. I USA inverterade avkastningskurvan under en period, vilket brukar ses som ett tecken på en kommande recession. En stor del av världens räntetillgångar hade negativ yield under året. Börsen hade ännu ett rekordår och även kreditmarknaden handlade starkt efter att ha avslutat året 2018 med att gå isär kraftigt. Den svenska kreditmarknaden verkade ganska opåverkad av volatiliteten utomlands och handlade stabilt även då andra marknader handlade surt. Svenska kronan handlade svagt under större delen av året, men återhämtade sig något under det sista kvartalet i takt med att Riksbanken kommunicerade en kommande räntehöjning.

Fonden har under 2019 haft mer ränterisk än sitt jämförelseindex, vilket gynnade fonden i början av året då räntorna föll. Under den senare delen av året började man prisa in en räntehöjning från Riksbanken, vilket fick korta räntor att stiga och fonden påverkades då negativt även om ränterisken drogs ned något. Under året var fonden överexponerad i bostadsobligationer samt kreditobligationer jämfört med jämförelseindex, vilket under perioder fungerat bra, men i slutet av året handlade bostäder svagt och fonden tappade relativt index. Under året utvecklades också arbetet med att integrera ESG i den dagliga förvaltningen. Utbudet av gröna obligationer i fondens investeringsuniversum är begränsat men alla möjliga investeringar utvärderas. Under året har andelen gröna obligationer i fonden ökat till cirka 9,5 procent.

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

Förvaltningsarvode
0,25 % per år

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs-
transaktionskostnader

	Insatt belopp	Förvaltnings- kostnad	Nettovärde 2019- 12-31
Engångsinsättning 2019-01-01	10 000 kr	25 kr	10 002 kr
Månadssparande 2019-01-01 - 2019-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 199 kr

Årlig avgift
0,28 % (Förvaltningsarvodet sänktes den 1 juli 2019 från 0,30 % till 0,25 %)

Ansvarig förvaltare
Alexander Onica (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	-0,3 %	-0,8 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-01-01 - 2019-12-31	-0,2 %	-0,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	0,2 %	0,1 %
Tracking error (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	0,2 %	

Jämförelseindex
OMRX Money Market Index

10 års historik med Fondförmogenhet 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	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond	Total- avkastning Index
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 %	-0,8 %
2015	5 699 147	131,77	43 250 717	0,00	-0,3 %	
2014	5 445 413	132,12	41 215 473	0,00	0,8 %	0,5 %
2013	5 902 981	131,08	45 033 422	0,00	1,0 %	0,9 %
2012	4 128 570	129,84	31 797 366	2,84	1,5 %	1,1 %
2011	8 220 101	130,73	62 878 459	0,82	2,0 %	1,7 %
2010	4 180 388	128,94	32 421 188	3,71	0,1 %	0,3 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2019	0,59	0,00

Fondens duration

Årtal	År
2019	1,58
2018	1,74
2017	1,49
2016	1,41
2015	1,52
2014	1,24
2013	0,75
2012	0,43
2011	0,60
2010	0,36

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 613 933	4 927 741
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	4 613 933	4 927 741
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 613 933	4 927 741
Bankmedel och övriga likvida medel	10 888	212 074
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 431	30 785
Övriga tillgångar (Not 3)	14 080	46 987
Summa tillgångar	4 655 333	5 215 587
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 förutbetalda intäkter	998	1 313
Övriga skulder (Not 3)	22 667	1 088
Summa skulder	23 665	2 401
Fondförmögenhet (Not 1)	4 631 668	5 215 186
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	18	1 423
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2019	2018
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	- 53 979	- 80 428
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	- 215	35
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntebärande värdepapper	68 848	65 756
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	14 654	- 14 637
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 13 629	- 15 128
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 13 623	- 15 122
Ersättning till förvaltningsinstitutet	- 5	- 6
Ersättning till tillsynsmyndighet	- 1	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 207	- 443
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 4	- 11
Summa kostnader	- 13 840	- 15 581
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	814	- 30 218
NOTER	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 215 186	4 915 108
Andelsutgivning	1 141 039	2 140 866
Andelsinlösen	- 1 725 372	- 1 810 570
Årets resultat enligt resultaträkning	814	- 30 218
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 631 668	5 215 186
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikvidade affärer	14 080	46 987
I övriga skulder ingår olikvidade affärer	- 22 667	- 1 088
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	703	2 300
Realisationsförluster	- 79 168	- 63 288
Orealiserade vinster och förluster	24 486	- 19 440
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	- 53 979	- 80 428
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	1 069	1 202
Realisationsförluster	- 1 284	- 1 166
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	- 215	35
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 4	- 11
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

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				
BMW Finance NV FRN 28.11.2021	NL	80 539	1,74%	1,74%
Castellum AB 0.97 12.04.2021	SE	50 197	1,08%	
Castellum AB FRN 04.10.2021	SE	3 077	0,07%	1,15%
Daimler Canada Finance FRN 08.09.2022	CA	80 086	1,73%	1,73%
Hemso Fastighets AB (publ) FRN 03.06.2021	SE	40 538	0,88%	0,88%
Humlegården Fastigheter FRN 12.12.2022	SE	80 015	1,73%	1,73%
Landshypotek Bank AB FRN 14.12.2020	SE	279 918	6,04%	
Länsförsäkringar Bank AB FRN 29.12.2020	SE	105 856	2,29%	
Länsförsäkringar Bank AB FRN 11.01.2022	SE	131 125	2,83%	
Länsförsäkringar Bank AB FRN 12.07.2021	SE	225 424	4,87%	9,98%
Rikshem AB FRN 22.02.2022	SE	10 147	0,22%	0,22%
Sandvik AB 3.75 11.10.2021	SE	52 847	1,14%	1,14%
SBAB Bank AB 1.046 23.06.2021	SE	12 100	0,26%	
SBAB Bank AB 3.25 27.01.2021	SE	102 975	2,22%	
SBAB Bank AB FRN 29.03.2021	SE	70 374	1,52%	
SBAB Bank AB (Publ) FRN 04.02.2022	SE	199 725	4,31%	
SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.06.2021	SE	10 098	0,22%	8,53%
Scania CV 0.455 04.05.2021	SE	49 884	1,08%	
Scania CV FRN 06.09.2021	SE	60 784	1,31%	2,39%
Vasakronan AB 0.41 05.03.2021	SE	120 005	2,59%	
Vasakronan AB (publ) 0.942 18.10.2021	SE	12 102	0,26%	2,85%
Volvofinans Bank AB (publ) FRN 08.09.2020	SE	33 149	0,72%	
Volvofinans Bank AB (publ) FRN 30.03.2021	SE	101 275	2,19%	
Volvo Treasury AB 0.42 07.05.2021	SE	49 914	1,08%	
Volvo Treasury AB FRN 19.05.2022	SE	60 398	1,30%	
Volvo Treasury AB FRN 21.02.2022	SE	50 043	1,08%	6,36%
Wilhelm AB FRN 09.06.2021	SE	137 949	2,98%	2,98%
Landshypotek Bank AB FRN 19.05.2021	SE	100 873	2,18%	8,22%
Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021	SE	421 018	9,09%	9,09%
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.04.2021	DK	151 253	3,27%	
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.10.2022	DK	152 441	3,29%	6,56%
Skandiabanken AB (publ) FRN 20.09.2021	SE	201 512	4,35%	
Skandiabanken AB FRN 24.08.2022	SE	142 430	3,08%	
Skandiabanken AB (publ) FRN 02.03.2022	SE	51 671	1,12%	8,54%
Swedish Covered Bond 1 17.03.2021	SE	232 240	5,01%	
Swedish Covered Bond Corp 1.25 15.06.2022	SE	102 325	2,21%	7,22%
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020	SE	109 013	2,35%	
Stadshypotek AB (publ) 1.5 17.03.2021	SE	40 630	0,88%	3,23%
Swedbank Hypotek AB 1 15.06.2022	SE	101 743	2,20%	
Swedbank Hypotek AB 1 15.09.2021	SE	303 960	6,58%	
Swedbank Hypotek AB 1 16.12.2020	SE	292 285	6,31%	15,07%
Summa Företag och Kreditinstitut		4 613 933	99,62%	
Summa Räntebärande värdepapper		4 613 933	99,62%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 613 933	99,62%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		4 613 933	99,62%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		17 735	0,38%	
Varav likvida medel SEB		10 870	0,23%	
Varav likvida medel UBS		18	0,00%	
Fondförmögenhet		4 631 668	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument		4 613 933	99,62%	
Övrigt		17 735	0,38%	
Summa tillgångar och skulder		4 631 668	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 december 2019. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Hållbarhetsinformation Skandia Korträftefond

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐ Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐ Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.
 Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
☐ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
☐ Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor
☒ Kemiska och biologiska vapen
☒ Kärnvapen
☒ Tobak
☒ Kol

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som utvinner kol.

☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreativt bruk och vi har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimligt i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

☐ Fondbolaget påverkar

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska analyser och investeringsbeslut i Skandia Kapitalmarknadsfonds förvaltning, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka obligationer som väljs in i fonden. Ingen avvikelse mot vad som angivits i informationsbroschyren har skett under 2019.

Skandia Korträftefonds förvaltare letar investeringsmöjligheter i gröna och sociala obligationer. I sådana obligationer är kapitalet öronmärkt till olika former av miljö- eller sociala projekt. Projekten kan exempelvis handla om nya tekniker för minskade koldioxidutsläpp, vattenrening eller samhällsinvesteringar.

Förvaltaren har vetenskap och kunskap om samtliga gröna och sociala obligationer som emitteras på den svenska marknaden. Vid varje nyemission införlivas obligationens hållbarhetsanalys med den finansiella analysen samt blir en naturlig och systematisk del i övervägandet i investeringsprocessen. Avgörande för om en grön eller social obligation väljs in i fonden beror slutligen på priset och avkastningen på obligationen i relation till andra obligationer på räntemarknaden. Ränteförvaltningens avsikt är att göra investeringar med positiv inverkan på hållbarhetsfrågor utan att göra avkall på finansiellt värde.

Exempel på emittenter till gröna och sociala obligationer som valts in i under 2019 är;

- **Humlegården Fastigheter** är ett fastighetsbolag som lägger sitt hållbarhetsfokus på energiförbrukning, miljöcertifiering samt att öka kunskapen om hållbarhet och arkitektur.
- **Hemsö Fastighets AB** är ett fastighetsbolag som väljer ett bredare angreppssätt och inkluderar utöver miljö- och energiaspekter även social hållbarhet i obligationerna.
- **Nykredit** är engagerad i arbetet att bistå sina kunder att göra hållbara val, vilket bidragit till att de lanserat gröna lån och obligationer för energieffektiva byggnader.

Fonden har valt bort

Skandia Fonder har valt att inte investera i ett antal bolag som avviker från internationella hållbarhetsrelaterade normer, är involverade i kontroversiella vapen, producerar tobak eller utvinner kol. Skandia Fonder investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativt bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Följande bolag är uteslagna från investering i Skandia Korträftefond under 2019:

Bolag	Orsak
Swedish Match AB	Tobaksproduktion

Skandia Korträftefond investerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor. Fonden placerar huvudsakligen i svenska penningmarknadsinstrument och andra skuldförbindelser utgivna av kreditinstitut och företag. På dessa marknader har ovanstående bolag identifierats att strida mot Skandia Fonders ägarpolicy och har därmed valts bort ur fonden.

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier har skett under 2019.

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

Redovisning

Tillgångarna har marknadsvärderats i första hand efter periodens sista betalkurs. Såväl realiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på överlåtbara värdepapper såsom aktier och obligationer. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta för obligationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument

Redovisas i sin helhet som valutakursvinster och -förluster netto. Detta eftersom de enda OTC-derivatinstrument som har handlats med under kalenderåret varit via valutaterminer.

Värdeförändring övriga derivatinstrument

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

Värdeförändring fondandelar

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på fondandelar. Vid köp redovisas anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Ränteintäkter

I ränteintäkter ingår realiserad bank- och kupongränta, upplupen ränta samt realiserade och realiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoudelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital International:s sektorindelning.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. det minsta värdet av summa köpta värdepapper eller summa sålda värdepapper under perioden, dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden.

Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2019-12-31.

Valutavinster och -förluster

Avser realiserade och realiserade resultat av valutatransaktioner via bank-konto och valutaterminer, dock inte valutaförändringar på värdepappersinnehav.

Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senast, vid värderingstillfället, noterade betalkurs. Om sådant värde inte föreligger, sker värdering till senast, vid värderingstillfället, noterade köpkurs. Om inte heller något sådant värde föreligger får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund beslutar.

För onoterade värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde på objektiv grund enligt särskild värdering. Värderingen baseras normalt på uppgifter om senast betalt pris eller marknadspriser från market-maker eller andra externa oberoende källor. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialtradsbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Landskoder

SE - Sverige
CA - Kanada
NL - Nederländerna
DK - Danmark

Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

Volatilitet		Tracking error
Fonden	Index	
0,2%	0,1%	0,2%

Stockholm den 17 mars 2020

Lars-Göran Orrevall
Ordförande

Kapitalförvaltningschef, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("Skandia Liv")

Elsa Stättin
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Cecilia Salaj Wennerholm
Konsult

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17/3 2020

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Korträntefond, org.nr 504400-5709

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Korträntefond för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen i anslutning till rubriken Hållbarhetsinformation.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Korträntefond finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen i anslutning till rubriken Hållbarhetsinformation.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 19 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 4-5 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen i anslutning till rubriken Hållbarhetsinformation och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 17 mars 2020

KPMG AB



Anders Bäckström
Auktoriserad revisor