

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 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 2023. Under samma period steg jämförelseindex 1,2 procent.

Rysslands krig mot Ukraina fortsatte att få en påverkan på omvärlden, och tyvärr verkar en lösning långt borta. Oron kring europeiska energipriser har varit stor till följd av kriget, men under året sjönk energipriserna kraftigt vilket lättade inflationstrycket något. Kina öppnade i början av året upp samhället igen efter att ha levt under stränga covidrestriktioner under flera år. Det var höga förväntningar på att ekonomin skulle återhämta sig snabbt, vilka inte infriades fullt ut.

De senaste årens inflationstryck bet sig fortsatt fast och centralbankerna fortsatte att höja styrräntan i hopp om att få stopp på inflationen. Riksbanken höjde reporäntan flertalet gånger under halvåret, och i slutet av juni hade man höjt reporäntan från 2,5 procent vid årets början till 3,75 procent. Utöver detta introducerades även QT, vilket innebär att de börjat sälja av sitt statsobligationsinnehav.

Året inleddes med positivt risksentiment och stigande börser. Räntan sjönk då inflationen verkade toppa ut både i USA och Europa. Även företagsobligationer handlade starkt och fortsatte göra så under större delen av första kvartalet. Under februari svängde ränterörelsen om och räntan steg kraftigt, då inflationen ändå visade sig vara mer bestående. Första kvartalet avslutades med en volatil månad på marknaden. Detta efter att det uppdragats att flertalet regionala amerikanska banker hade drabbats av likviditetsproblem. Bankoron spred sig sedan till Europa där UBS fick gå in och köpa upp krisdrabbade Credit Suisse. Räntan sjönk i samband med bankoron samtidigt som risktillgångar såldes av. Kurvan brantade då marknaden prisade bort kommande höjningar. Krediter och främst bankers AT1or påverkades efter att schweiziska regulatören gjort avsteg från den vanliga kredithierarkin.

Även årets andra kvartal fortsatte vara fokuserat på inflation och centralbankernas kamp att bekämpa denna. I juni höjde BoE och Norges Bank styrräntan mer än vad marknaden hade förväntat sig. BoC och RBA som tidigare hade pausat sina räntehöjningscykler valde samtidigt att återuppta dem igen. Dessa händelser ledde till en rejäl omprisering av den korta delen på kurvan som steg kraftigt. Under första halvåret steg en 10-årig svensk statsobligation från 2,39% till 2,53% och en svensk 2-årig statsobligation steg från 2,80% till 3,45%. Räntekurvan flackade därmed då korta räntor steg mer än långa räntor.

Svenska fastighetsbolag hade ett tufft halvår, då investerare oroade sig för de generellt högt belånade fastighetsbolagens möjlighet att klara av högre räntekostnader. SBB nedgradering

till high yield i maj fick kreditspreadar för fastighetsrelaterade bolag att gå isär, främst inom BBB segmentet. Den svenska kronan handlade dåligt under hela första halvåret, mycket till följd av oro för den svenska fastighetsmarknaden. Denna rörelse accelererade under andra kvartalet och kronan handlade på rekordsvaga nivåer mot euron.

Fondens duration är fortsatt kort, vilket gjort att den klarat av de stigande korträntor under året relativt bra. Under större delen av första halvåret handlade kreditrisk starkt vilket har varit en stor bidragande faktor till fondens överavkastning, då fonden har en större kreditexponering än jämförelseindex. 3 månader Stibor har fortsatt stiga under första halvan av året vilket har haft en positiv påverkan på fondens avkastning, då kupongräntan på obligationer med rörlig ränta successivt blir högre. Generellt ser avkastningsmöjligheten framöver positiv ut, då räntan är högre än vi sett på länge samt att man får högre kompensation för kreditrisk.

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

Förvaltningsarvode:

0,20 % 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	20 kr	10 218 kr
Månads sparande			
2022-07-01 - 2023-06-30	12 x 100 kr	1 kr	1 217 kr

Årlig avgift:

0,20 %.

Ansvarig förvaltare:

Sara Kron Lindqvist (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

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

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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heilal	Utdelning per andel	Totalavkastning	Totalavkastning
					Fond	Index
2023	5 893 485	132,72	44 404 768	0,00	1,5 %	1,2 %
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 %
2015	5 699 147	131,77	43 250 717	0,00	-0,3 %	-0,2 %
2014	5 445 413	132,12	41 215 473	0,00	0,8 %	0,5 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2023	0,37	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	0,57

Fondens duration

År	Duration
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
2014	1,24

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2023	2022
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 619 774	5 970 123
Penningmarknadsinstrument	199 268	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	5 819 042	5 970 123
Placering på konto hos kreditinstitut	- 175	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 818 692	5 970 123
Bankmedel och övriga likvida medel	33 342	358 988
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 308	21 010
Övriga tillgångar (Not 2)	21 139	20 017
Summa tillgångar	5 902 480	6 370 138
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	973	1 021
Övriga skulder (Not 2)	8 198	29 202
Summa skulder	9 170	30 223
Fondförmögenhet (Not 1)	5 893 310	6 339 915
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	0	918
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2023	2022
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	6 283 514	5 369 897
Andelsutgivning	619 171	2 037 055
Andelsinlösen	-1 100 738	-1 011 695
Årets resultat enligt resultaträkning	91 538	- 55 342
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 893 310	6 339 915
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	21 139	20 017
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 8 198	- 29 202

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				
Akademiska Hus AB 0.165 10.02.2024	SE	95 016	1,61%	1,61%
Borgo Ab FRN 10.03.2026	SE	35 763	0,61%	0,61%
Danske Bank AS FRN 05.04.2025	DK	50 028	0,85%	0,85%
Dnb Bank ASA FRN 24.03.2025	NO	80 008	1,36%	0,00%
Dnb Bank ASA 1.3775 24.03.2025	NO	43 960	0,75%	2,10%
Hemso Fastighets AB 4.56 26.05.2024	SE	25 759	0,44%	0,00%
Hemso Fastighets AB (publ) 4.3 29.09.2025	SE	49 207	0,83%	1,27%
Humlegården Fastigheter AB (publ) FRN 09.04.2024	SE	35 763	0,61%	0,61%
Industrivärden AB FRN 23.08.2024	SE	87 779	1,49%	1,49%
Jyske Bank A/S FRN 14.04.2025	DK	54 799	0,93%	0,93%
Landshypotek Bank AB FRN 10.06.2024	SE	100 100	1,70%	0,00%
L E Lundbergföretagen AB 1.337 24.10.2023	SE	32 700	0,55%	0,55%
Lansförsäkringar Bank FRN 18.11.2025	SE	50 144	0,85%	0,00%
Lansförsäkringar Bank AB FRN 26.02.2024	SE	146 253	2,48%	0,00%
Lansförsäkringar Bank AB 0.353 12.10.2023	SE	55 405	0,94%	0,00%
Lansförsäkringar Bank AB 0.463 28.10.2024	SE	47 336	0,80%	5,08%
Nordea Bank ABP FRN 15.09.2025	FI	120 074	2,04%	2,04%
Sandvik AB FRN 29.04.2024	SE	49 917	0,85%	0,85%
SBAB Bank AB FRN 02.09.2025	SE	39 015	0,66%	0,00%
SBAB Bank AB FRN 15.01.2024	SE	191 550	3,25%	0,00%
SBAB Bank AB (Publ) FRN 12.08.2023	SE	28 006	0,48%	0,00%
SBAB Bank AB (Publ) 0.315 18.01.2024	SE	48 885	0,83%	5,22%
Skandiabanken AB (publ) FRN 24.09.2025	SE	151 880	2,58%	0,00%
Scania Cv Ab Frn 24.01.2024	SE	99 947	1,70%	0,00%
Scania CV AB 4.57 17.01.2025	SE	39 739	0,67%	2,37%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026	SE	50 043	0,85%	0,00%
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025	SE	50 054	0,85%	0,85%
Telenor ASA FRN 19.03.2024	NO	71 195	1,21%	0,00%
Telenor ASA 1.125 19.03.2024	NO	48 808	0,83%	2,04%
Toyota Motor Finance BV 0.255 02.10.2023	NL	49 501	0,84%	0,84%
Vasakronan AB (publ) FRN 26.02.2024	SE	31 037	0,53%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.318 30.08.2024	SE	104 339	1,77%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.465 21.08.2023	SE	49 749	0,84%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.914 28.01.2025	SE	46 968	0,80%	3,94%
Volvofinans Bank AB FRN 12.02.2026	SE	20 112	0,34%	0,00%
Volvofinans Bank AB (publ) FRN 20.11.2023	SE	62 031	1,05%	1,39%
Volvo Treasury AB FRN 04.11.2024	SE	165 721	2,81%	0,00%
Volvo Treasury AB FRN 20.05.2025	SE	72 120	1,22%	0,00%
Volvo Treasury AB FRN 26.02.2024	SE	30 009	0,51%	4,54%
Wilhelm AB FRN 12.09.2024	SE	69 966	1,19%	0,00%
Wilhelm AB FRN 16.01.2024	SE	112 274	1,91%	0,00%
Wilhelm AB FRN 19.11.2025	SE	49 839	0,85%	3,94%
Danske Hypotek AB (Publ) 1 20.12.2023	SE	197 264	3,35%	3,35%
DNB Boligkredit AS 0.75 31.01.2024	NO	78 554	1,33%	1,33%
Lansförsäkringar Hypotek 1.25 20.09.2023	SE	99 448	1,69%	1,69%
Lansförsäkringar Hypotek FRN 28.11.2023	SE	100 324	1,70%	1,70%
Landshypotek Bank AB (publ) FRN 05.02.2024	SE	46 299	0,79%	0,00%
Landshypotek Bank AB (publ) FRN 17.03.2025	SE	50 757	0,86%	0,00%
Landshypotek Bank AB (publ) 0.094 19.09.2023	SE	79 379	1,35%	4,69%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	46 791	0,79%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	168 650	2,86%	3,66%
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.04.2024	DK	186 965	3,17%	0,00%
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.10.2024	DK	194 558	3,30%	6,47%
Realkredit Danmark A/S FRN 01.10.2024	DK	75 346	1,28%	1,28%
Skandiabanken AB (publ) FRN 22.02.2024	SE	150 773	2,56%	0,00%
Skandiabanken AB (publ) FRN 24.06.2025	SE	52 629	0,89%	6,03%
Swedish Covered Bond Corp 0.75 28.03.2024	SE	29 292	0,50%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 1 12.06.2024	SE	136 011	2,31%	2,80%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023	SE	374 802	6,36%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	SE	47 833	0,81%	8,02%
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	295 254	5,01%	5,01%
Swedbank Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	144 557	2,45%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023	SE	167 656	2,84%	5,30%
Summa Företag och Kreditinstitut		5 565 935	94,44%	
Stat och Kommun				
City Of Gothenburg 0.214 24.09.2025	SE	44 138	0,75%	0,75%
Stockholm Stad 1.85 12.11.2024	SE	9 701	0,16%	0,16%
Summa Stat och Kommun		53 839	0,91%	
Summa Räntebärande värdepapper		5 619 774	95,36%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 619 774	95,36%	
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 20.09.2023	SE	99 238	1,68%	0,00%
Kingdom of Sweden 0 19.07.2023	SE	99 855	1,69%	3,38%
Summa Stat och Kommun		199 093	3,38%	
Summa Penningmarknadsinstrument		199 093	3,38%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 818 692	98,73%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		74 618	1,27%	0,00%
Varav likvida medel SEB		33 342	0,57%	0,00%
Fondförmögenhet		5 893 310	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		33 342	0,57%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023		374 802	6,36%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026		50 043	0,85%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024		47 833	0,81%	0,00%
Summa SEB		506 019	8,59%	
Swedbank				
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025		50 054	0,85%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.09.2024		144 557	2,45%	0,00%

Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023	167 656	2,84%	0,00%
Summa Swedbank	362 266	6,15%	
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	5 818 867	98,74%	0,00%
Övrigt	74 443	1,26%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	5 893 310	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 och 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.