

Skandia Kapitalmarknadsfond (namnändrad till Skandia Obligationsfond 8 juli 2022)

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 Kapitalmarknadsfond sjönk med 7,9 procent under första halvåret 2022. Under samma period sjönk jämförelseindex med 7,1 procent.

Årets tema har varit räntehöjningar, höga energipriser och hög inflation. Efter många år av låga räntor och väldigt låg inflation och stimulanser i form av köp av obligationer från centralbankerna, så har världen och Europa fått problem med kraftigt stigande priser. Även om inflationen härrör från utbudssidan, med diverse flaskhalsar och brister, så har Centralbankerna, med FED i spetsen, valt att bekämpa den genom höjda styrräntor i hopp att strypa efterfrågan och därmed få ner priserna. Som en följd av stigande korta räntor har avkastningskurvorna flackat och även inverterat (lägre långa räntor än korta). Räntorna har stigit hela första halvan av året, samtidigt som risktillgångar har fallit, då marknaden generellt inte tycker om inflation. Enda tillgångsklassen som har haft positiv utveckling under perioden är råvaror.

I slutet på februari invaderade Ryssland Ukraina och kriget var ett faktum, med stora konsekvenser, både mänskligt lidande och energimarknaden, främst för Europa som har varit väldigt beroende av gas från Ryssland. Energipriserna sköt i höjden och även i Sverige fick vi de högsta bränsle och elpriserna någonsin.

Riksbanken började höja styrräntan i april och väntas höja regelbundet resten av året och en bit in på nästa år. Samtidigt fortsätter de med sina stimulanser på hemmaplan där köp av obligationer fortsätter brett, statspapper, bostadsobligationer och krediter. Inflationen har stigit till hela 8 procent och det blir en skatt på konsumtion då löneökningarna inte hållit samma takt och konsumenten får reallönesänkningar. Räntehöjningarna påverkar fastighetsmarknaden direkt och köparna försvann väldigt snabbt, fastighetspriserna har fallit med 5 till 10 procent från sina toppnoteringar under pandemin.

Fonden har fått en dålig utveckling första halvåret då räntorna har stigit rejält och Centralbankerna har prisat om korta räntor och därmed finansieringskostnaden på grund av inflationen. Likviditeten har försämrats då ompriseringen gör att marknadsaktörerna blir avvaktande. Det positiva i utvecklingen är att de negativa räntorna är borta och man får positiv avkastning på ränteplaceringar. Bostad- och kommunobligationer har tappat relativt också och bidragit än mer negativt till avkastningen.

Fonden fortsätter att ta hänsyn och integrerar ESG frågor i sina investeringar och har investerat i flertalet gröna och sociala obligationer. Drygt 30 procent av innehaven har en tydlig hållbar prägel. Marknaden för gröna och hållbara investeringar utvecklas ständigt även om första halvåret har varit mer avvaktande på grund av den generella utvecklingen och oron.

Förvaltningsarvode

0,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2022-06-30
Engångsinsättning			
2021-07-01	10 000 kr	38 kr	9 168 kr
Månadssparande			
2021-07-01 - 2022-06-30	12 x 100 kr	2 kr	1 122 kr

Årlig avgift:

0,40 %.

Ansvarig förvaltare:

Alexander Onica (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	-4,4 %	-3,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2017-07-01 - 2022-06-30	-1,2 %	-0,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	2,8 %	2,6 %
Tracking error (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	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
2022	1 481 324	168,68	8 781 554	0,00	-7,9 %	-7,1 %
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 %
2013	1 995 999	163,13	12 235 634	0,00	-0,4 %	0,0 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2022	0,05	0,00

Fondens duration

År	Duration
2021	4,49
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07
2015	3,78
2014	4,16
2013	3,79
2012	3,95

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

Datum	%
2022-06-30	3,54

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2022	2021
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 467 256	1 815 382
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	1 467 256	1 815 382
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 467 256	1 815 382
Bankmedel och övriga likvida medel	1 470	25 609
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 376	8 667
Övriga tillgångar (Not 2)	5 945	219
Summa tillgångar	1 482 047	1 849 876
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	490	606
Övriga skulder (Not 2)	233	560
Summa skulder	723	1 166
Fondförmögenhet (Not 1)	1 481 324	1 848 710
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	833	1 361
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2022	2021
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 788 243	2 217 140
Andelsutgivning	113 031	154 474
Andelsinlösen	- 283 679	- 508 953
Årets resultat enligt resultaträkning	- 136 272	- 13 950
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 481 324	1 848 710
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5 945	219
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 233	- 560

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				
Asian Development Bank 0.295 08.07.2026	PH	18 108	1,22%	1,22%
Dnb Bank ASA 1.3775 24.03.2025	NO	9 691	0,65%	0,65%
Electrolux AB 1.705 24.02.2027	SE	8 119	0,55%	0,55%
Ellevio AB 1.728 11.06.2027	SE	12 388	0,84%	0,00%
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	SE	29 403	1,98%	2,82%
European Investment Bank 0.25 23.03.2026	LU	10 946	0,74%	0,00%
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	18 833	1,27%	2,01%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	16 959	1,14%	1,14%
Stockholm Exergi Holding 1.395 11.05.2028	SE	8 544	0,58%	0,58%
Intl Bk Recon and Develop 0.5 10.10.2023	SNA	34 317	2,32%	2,32%
Industrivärden AB 1.74 25.02.2027	SE	18 238	1,23%	1,23%
Inter American Devel BK 31.03.2026	US	27 183	1,84%	1,84%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	17 808	1,20%	1,20%
Nordic Investment Bank 0.1 13.10.2025	FI	22 929	1,55%	1,55%
Specialfastigheter Sverige AB 0.27 04.07.2024	SE	28 505	1,92%	1,92%
Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	SE	50 316	3,40%	3,40%
Øresundskonsortiet I/S 0.5 15.10.2027	DK	17 223	1,16%	1,16%
Danske Hypotek AB (Publ) 1 20.12.2023	SE	49 058	3,31%	3,31%
Lansförsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	112 386	7,59%	0,00%
Lansförsäkringar Hypotek AB (publ) 0.5 20.09.2028	SE	21 068	1,42%	0,00%
Lansförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025	SE	37 904	2,56%	11,57%
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	27 647	1,87%	1,87%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	28 204	1,90%	1,90%
Nordea Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	96 405	6,51%	8,41%
AB Sveriges Säkerställda Obl 0.75 09.06.2032	SE	20 025	1,35%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	51 947	3,51%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 0.75 28.03.2024	SE	31 025	2,09%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 1 12.06.2024	SE	5 825	0,39%	0,00%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	13 903	0,90%	8,24%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023	SE	19 621	1,32%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	SE	95 852	6,47%	7,80%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	SE	47 073	3,18%	3,18%
Stadshypotek AB (publ) 1.5 03.12.2024	SE	29 138	1,97%	1,97%
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	49 263	3,33%	8,47%
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	SE	47 311	3,19%	3,19%
Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023	SE	49 068	3,31%	6,51%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 181 629	79,77%	
Stat och Kommun				
Jönköpings kommun 0.52 04.02.2026	SE	27 436	1,85%	1,85%
Kommuninvest i Sverige AB 0.375 27.03.2024	SE	38 678	2,61%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 1 13.11.2023	SE	24 636	1,66%	4,27%
Malmö kommun 0.875 17.09.2024	SE	28 866	1,95%	1,95%
Norrköpings Kommun 0.566 01.10.2027	SE	26 128	1,76%	1,76%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	8 782	0,59%	0,59%
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	SE	43 922	2,97%	0,00%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	44 982	3,04%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	10 507	0,71%	0,00%
SO 1059 1 12.11.2026	SE	4 830	0,33%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	7 544	0,51%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	9 299	0,63%	0,00%
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	10 018	0,68%	8,85%
Summa Stat och Kommun		285 627	19,28%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 467 256	99,05%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 467 256	99,05%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 10 Futures 2022-09-21 / BUOU2	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 467 256	99,05%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		14 068	0,95%	0,00%
Varav likvida medel SEB		637	0,04%	0,00%
Varav likvida medel UBS		833	0,06%	0,00%
Fondförmögenhet		1 481 324	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		637	0,04%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023		19 621	1,32%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024		95 852	6,47%	0,00%
Summa SEB		116 109	7,84%	
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		1 467 256	99,05%	0,00%
Övrigt		14 068	0,95%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		1 481 324	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 2022. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir anorflunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.