

Skandia Kapitalmarknadsfond

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 överstiga fondens jämförelseindex, efter avdrag för 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 man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Kapitalmarknadsfond steg 2,0 procent under första halvåret 2019. Under samma period steg jämförelseindex 2,0 procent.

Året inleddes med att marknaden började ändra sin vy kring centralbankerna. Efter två år med reporäntehöjningar från FED började marknaden se slutet på höjningscykeln som har pågått i två år och börjat snegla på räntesänkningar. Detta medförde att räntor generellt gick ner under första halvåret där amerikanska räntor tog täten och även påverkade den globala obligationsmarknaden.

Riksbanken, som gjorde en första höjning så sent som sista kvartalet 2018, såg sig omkullsprungen av den globala ränteutvecklingen. Bristen på inflation har gjort det svårt för dem att vara mer optimistiska kring sina fortsatta räntehöjningar. Den svenska kronan försvagades till nya svaga rekordnivåer både mot euron och amerikanska dollarn. De negativa räntorna i Sverige har gjort kronan till en finansieringsvaluta som få vill äga. Hur skulle Sverige kunna leverera räntehöjningar i en miljö när andra centralbanker (främst FED) skulle sänka sina styrräntor? Kronan tangerade de svagaste nivåerna som vi hade mot euron sedan finanskrisen 2008/2009. Riksbanken fortsatte att köpa obligationer som en följd av återinvesteringar av kuponger och obligationsförfall i sin QE-portfölj och som i praktiken är en fortsättning av QE-programmet.

Fonden fick en bra start på året då räntorna har fallit i lagom takt och där kreditspreadar och bostadsobligationer har haft relativt god avkastning. Jakten på yield fortsatte och så länge vi inte har ränteuppgångar är det en behaglig utveckling. Det är dock problematiskt när räntenivåerna är så låga som de är. En 10 år svensk statsobligation har hamnat på negativ ränta för första gången någonsin och potentialen till avkastning blir därmed begränsad. Bostadsobligationer ger relativt god ränte pick-up men även där är potentialen begränsad.

Fonden fokuserar alltmer på hållbarhetsfrågor och hållbara investeringar och har investerat i flertalet gröna obligationer. Marknaden för gröna och hållbara investeringar utvecklas ständigt och även utbudet av den typen av investeringar ökar stadigt.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden. Fonden har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelse har skett under perioden.

Den 18 juni 2019 fusionerades Skandia Global Företagsobligationsfond in i Skandia Kapitalmarknadsfond.

Förvaltningsavvode:

0,40 % per år från och med 1 juli 2019 (tidigare 0,60 % per år)

Årlig avgift:

0,60 % (avser helåret 2018)

Ansvarig förvaltare:

Alexander Onica (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	1,4 %	1,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2014-07-01 - 2019-06-30	1,7 %	2,1 %
Volatilitet snitt (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	1,2 %	1,1 %
Tracking error (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	0,2 %	

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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2019	1 849 234	184,29	10 034 322	0,00	2,0 %	2,0 %
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 %
2012	2 483 064	163,74	15 164 676	6,96	2,9 %	1,6 %
2011	4 219 855	165,86	25 442 271	5,93	12,1 %	13,3 %
2010	2 130 960	153,27	13 903 308	13,27	2,2 %	2,9 %

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2019 på fondens placeringar.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överfärlbara värdepapper	1 806 657	1 371 982
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	1 806 657	1 371 982
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 806 657	1 371 982
Bankmedel och övriga likvida medel	53 449	20 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 645	7 968
Övriga tillgångar (Not 2)	14 765	2 017
Summa tillgångar	1 884 516	1 402 033
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	946	685
Övriga skulder (Not 2)	34 337	0
Summa skulder	35 283	685
Fondförmögenhet (Not 1)	1 849 234	1 401 347
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	308	2 456
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 947 163	1 375 471
Andelsutgivning	363 538	216 917
Andelsinlösen	- 529 313	- 205 115
Årets resultat enligt resultaträkning	67 846	14 075
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 849 234	1 401 347
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	14 765	2 017
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 34 337	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondför mögenhet	Del av fondför mögenhet 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 0.375 01.06.2022	CI	20 284	1,10%	1,10%
Assa Abloy AB 0.375 26.07.2021	SE	35 096	1,90%	1,90%
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	SE	42 478	2,30%	2,30%
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	21 742	1,18%	1,18%
Intl Bk Recon and Develop 0.5 10.10.2023	US	35 723	1,93%	1,93%
Kommuninvest i Sverige AB 0.125 15.12.2021	SE	11 226	0,61%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 0.375 27.03.2024	SE	20 267	1,10%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 0.375 27.03.2024	SE	50 656	2,74%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 1 12.05.2025	SE	31 379	1,70%	0,00%
Lansförsäkringar Bank 0.554 30.11.2021	SE	38 222	2,07%	0,00%
Lansförsäkringar Bank AB 1.03 22.03.2023	SE	26 507	1,43%	3,50%
Malmö kommun 0.875 17.09.2024	SE	31 052	1,68%	1,68%
Nordic Investment Bank 0.448 29.08.2022	FI	10 167	0,55%	0,55%
SBAB Bank AB 3.25 27.01.2021	SE	7 337	0,40%	0,00%
SBAB Bank AB (Publ) 0.875 08.06.2022	SE	27 445	1,48%	1,88%
Scania CV (publ) 1.125 06.09.2021	SE	8 107	0,44%	0,44%
Stadshypotek AB (publ) 1.5 15.12.2021	SE	25 964	1,40%	0,00%
Volvofinans Bank AB 1.48 27.11.2020	SE	7 123	0,39%	0,39%
Wilhelm AB 1.375 09.06.2021	SE	30 622	1,66%	1,66%
Danske Hypotek AB 1 21.12.2022	SE	41 334	2,24%	2,24%
Lansförsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	47 930	2,59%	0,00%
Lansförsäkringar Hypotek 1.75 15.09.2021	SE	39 528	2,14%	0,00%
Lansförsäkringar Hypotek AB 2.25 21.09.2022	SE	167 263	9,05%	0,00%
Lansförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025	SE	10 498	0,57%	0,00%
Lansförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 20.09.2023	SE	26 177	1,42%	15,76%
Nordea Hypotek AB 1 08.04.2022	SE	30 863	1,67%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021	SE	61 525	3,33%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1.25 20.09.2023	SE	10 469	0,57%	5,56%
Swedish Covered Bond 1 17.03.2021	SE	10 190	0,55%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 1.25 15.06.2022	SE	10 376	0,56%	1,11%
Skandinaviska Enskilda 1.5 15.12.2021	SE	72 699	3,93%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022	SE	57 803	3,13%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 20.12.2023	SE	16 601	0,90%	7,95%
Stadshypotek 1587 1.5 01.06.2023	SE	31 658	1,71%	0,00%
Stadshypotek 4.5 21.09.2022	SE	10 301	0,56%	0,00%
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	95 469	5,16%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 1.5 17.03.2021	SE	21 351	1,11%	9,95%
Swedbank Hypotek AB 1 15.06.2022	SE	185 440	10,03%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 15.09.2021	SE	30 715	1,66%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023	SE	25 928	1,40%	13,09%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 484 715	80,29%	
Stat och Kommun				
Kommuninvest i Sverige 0.25 01.06.2022	SE	30 325	1,64%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 1 13.11.2023	SE	26 036	1,41%	9,19%
Stockholms Lans Landsting 0.19 30.09.2021	SE	11 073	0,60%	0,60%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	62 068	3,36%	0,00%
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	37 564	2,03%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	16 827	0,91%	0,00%
SO 1057 1.5% 2023/11/13	SE	21 779	1,18%	0,00%
SO 1058 2.5 12.05.2025	SE	46 828	2,53%	0,00%
SO 1059 1 12.11.2026	SE	43 641	2,36%	0,00%
SO 1060 0.75 12.05.2028	SE	11 838	0,64%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	13 963	0,76%	13,76%
Summa Stat och Kommun		321 942	17,41%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 806 657	97,70%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 806 657	97,70%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 10 Futures 2019-09-18 / BUOU9	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2019-09-18 / BTOU9	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella Instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 806 657	97,70%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		42 576	2,30%	0,00%
Varav likvida medel SEB		53 141	2,87%	0,00%
Varav likvida medel UBS		308	0,02%	0,00%
Fondförmögenhet		1 849 234	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		53 141	2,87%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1.5 15.12.2021		72 699	3,93%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022		57 803	3,13%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 20.12.2023		16 601	0,90%	0,00%
Summa SEB		200 245	10,83%	
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		1 806 657	97,70%	0,00%
Övrigt		42 576	2,30%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		1 849 234	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 2019. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningar blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.