

Skandia Korträntefond

Fonden investerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor med hög kreditvärdighet och kort räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden får vara högst ett år.

Fondens avkastningsmål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överstiga fondens jämförelseindex, efter avdrag för 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, dvs 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 0,2 procent under första halvåret 2019. Under samma period sjönk jämförelseindex -0,2 procent.

Året inleddes med stigande börser efter ett tungt avslut på förra året. Denna trend fortsatte under hela första halvan av året, bortsett från en liten sättning under maj månad. Även kreditmarknaden handlade starkt. Fram till slutet av juni hade kreditspreadarna gått ihop rejält och handlade vid halvårets slut på tightare nivåer än innan isärspridningen under hösten förra året. 3-månaders stiborranta började stiga redan förra året men i slutet på mars nådde den för första gången sedan 2015 en positiv räntenivå. Denna ränta används som referensränta för kupongsättning på rörliga ränteobligationer och detta har därmed medfört högre kuponger för denna typ av obligationer. Stiborrantan gick dock ned till negativa nivåer igen, men den cementerades på en betydligt högre nivå än vilken den legat på under de senaste åren.

Det har varit mjuka tongångar från centralbankerna. Marknaden räknar nu med flera sänkningar från FED under resten av året. Även ECB har varit duvaktiga och efter Draghis tal i Sintra i juni tolkar marknaden att en sänkning från ECB kan komma redan i höst. Trots detta kommunicerade Riksbanken att de avser att höja räntan, även om man under våren tvingats sänka sin räntebana och skjuta fram en eventuell höjning. Marknaden har inte varit helt övertygad om att Riksbanken kommer kunna leverera och räntorna har fortsatt krypa ner under våren. Svenska 10-åringen handlade till exempel för första gången någonsin under 0 procent i slutet av juni innan den sedan studsade tillbaka. Även i utlandet har räntorna fallit, kanske inte helt oväntat med tanke på retoriken från centralbankerna.

Fonden har under första halvåret av 2019 haft mer ränterisk än jämförelseindex, vilket gynnat fonden i en miljö med fallande räntor. Under året var fonden överexponerad i bostadsobligationer samt kreditobligationer jämfört med jämförelseindexet, vilket även det har gett ett positivt bidrag då kreditspreadar gått ihop. Under första halvåret fortsatte utvecklingen men arbetet att integrera hållbarhet i den dagliga förvaltningen. Utbudet av gröna obligationer i fondens investeringsuniversum är begränsat men alla potentiella investeringar utvärderas löpande. Trots detta så ökade fondens innehav av gröna/sociala obligationer under halvåret.

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.

Förvaltningsavvode:

0,25 % per år från och med 1 juli 2019 (tidigare 0,30 % per år).

Årlig avgift:

0,30 % (avser helåret 2018)

Ansvarig förvaltare:

Alexander Onica (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

| Genomsnittlig avkastning | Period | Fonden | Index |
|----------------------------|-------------------------|--------|--------|
| Arsavkastning snitt (2 år) | 2017-07-01 - 2019-06-30 | -0,3 % | -0,7 % |
| Arsavkastning snitt (5 år) | 2014-07-01 - 2019-06-30 | -0,1 % | -0,5 % |
| Volatilitet snitt (2 år) | 2017-07-01 - 2019-06-30 | 0,2 % | 0,1 % |
| Tracking error (2 år) | 2017-07-01 - 2019-06-30 | 0,2 % | |

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 heftal | Utdelning per andel | Totalavkastning Fond | Totalavkastning Index |
|------|------------------------|--------------|------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| 2019 | 4 941 208 | 131,10 | 37 690 987 | 0,00 | 0,2 % | -0,2 % |
| 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 % |
| 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 % |

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

BALANSRÄKNING

| Balansräkning, tkr | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 4 897 583 | 4 969 033 |
| 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 | 4 897 583 | 4 969 033 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | 0 | 0 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 4 897 583 | 4 969 033 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 15 975 | 99 677 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 13 302 | 14 539 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | 32 581 | 4 767 |
| Summa tillgångar | 4 959 442 | 5 088 017 |
| 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 | 1 229 | 1 245 |
| Övriga skulder (Not 2) | 17 005 | 6 772 |
| Summa skulder | 18 234 | 8 017 |
| Fondförmögenhet (Not 1) | 4 941 208 | 5 080 000 |
| 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 | 0 |
| Övriga ställda säkerheter | 0 | 0 |

NOTER

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------|-------------|
| Not 1. Förändring av fondförmögenheten | | |
| Fondförmögenhet vid årets början | 5 215 186 | 4 915 108 |
| Andelsutgivning | 630 467 | 1 175 011 |
| Andelslösningen | - 914 336 | - 1 004 851 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 9 890 | - 5 267 |
| Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning | 0 | 0 |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen | 0 | 0 |
| Lämnad utdelning | 0 | 0 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 4 941 208 | 5 080 000 |
| Not 2. Övriga tillgångar och skulder | | |
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 32 581 | 4 767 |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | - 17 005 | - 6 772 |

INNEHAV

| Finansiella instrument | Land* | Marknads värde, tkr | Del av fondför mögenhet | 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 | 80 618 | 1,63% | 1,63% |
| Castellum AB 0.97 12.04.2021 | SE | 50 303 | 1,02% | 0,00% |
| Castellum AB FRN 04.10.2021 | SE | 3 078 | 0,06% | 1,08% |
| Hernsö Fastighets AB (publ) FRN 03.06.2021 | SE | 40 635 | 0,82% | 0,82% |
| Landshypotek Bank AB FRN 14.12.2020 | SE | 281 005 | 5,69% | 5,69% |
| Lansförsäkringar Bank AB FRN 11.01.2022 | SE | 131 166 | 2,65% | 0,00% |
| Lansförsäkringar Bank AB FRN 12.07.2021 | SE | 226 120 | 4,58% | 7,23% |
| Rikshem AB FRN 22.02.2022 | SE | 10 142 | 0,21% | 0,21% |
| Sandvik AB 3.75 11.10.2021 | SE | 53 959 | 1,09% | 1,09% |
| SBAB Bank AB 1.048 23.06.2021 | SE | 12 198 | 0,25% | 0,00% |
| SBAB Bank AB 3.25 27.01.2021 | SE | 104 821 | 2,12% | 0,00% |
| SBAB Bank AB FRN 29.03.2021 | SE | 70 529 | 1,43% | 0,00% |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 04.02.2022 | SE | 152 525 | 3,09% | 0,00% |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 22.04.2020 | SE | 80 215 | 1,62% | 0,00% |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.06.2021 | SE | 10 132 | 0,21% | 8,71% |
| Scania CV 0.455 04.05.2021 | SE | 49 994 | 1,01% | 0,00% |
| Scania CV FRN 06.09.2021 | SE | 60 877 | 1,23% | 0,00% |
| Scania CV (publ) 0.35 11.10.2019 | SE | 50 033 | 1,01% | 3,26% |
| Sparbanken Skane FRN 30.03.2020 | SE | 100 246 | 2,03% | 2,03% |
| Vasakronan AB 0.41 05.03.2021 | SE | 120 410 | 2,44% | 0,00% |
| Vasakronan AB (publ) 0.942 18.10.2021 | SE | 12 176 | 0,25% | 2,68% |
| Volvofinans Bank AB (publ) FRN 08.09.2020 | SE | 80 588 | 1,63% | 0,00% |
| Volvofinans Bank AB (publ) FRN 30.03.2021 | SE | 101 683 | 2,06% | 3,69% |
| Volvo Treasury AB 0.42 07.05.2021 | SE | 50 123 | 1,01% | 0,00% |
| Volvo Treasury AB FRN 19.05.2022 | SE | 60 424 | 1,22% | 2,24% |
| Wilhelm AB FRN 09.06.2021 | SE | 138 195 | 2,80% | 2,80% |
| Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 21.02.2020 | DE | 80 318 | 1,63% | 1,63% |
| Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021 | SE | 205 084 | 4,15% | 4,15% |
| Nykredit Realkredit A/S FRN 01.04.2021 | DK | 303 591 | 6,14% | 6,14% |
| Skandiabanken AB (publ) FRN 20.09.2021 | SE | 201 608 | 4,08% | 0,00% |
| Skandiabanken AB (publ) FRN 02.03.2022 | SE | 51 873 | 1,05% | 0,00% |
| Skandiabanken AB (publ) FRN 08.09.2020 | SE | 140 183 | 2,84% | 7,97% |
| SCBCC 141 2 17.06.2020 | SE | 204 128 | 4,13% | 0,00% |
| Swedish Covered Bond 1 17.03.2021 | SE | 234 368 | 4,74% | 8,87% |
| Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 | SE | 323 110 | 6,54% | 0,00% |
| Stadshypotek AB (publ) 1.5 17.03.2021 | SE | 41 102 | 0,83% | 7,37% |
| Swedbank Hypotek AB 1 15.09.2021 | SE | 307 146 | 6,22% | 0,00% |
| Swedbank Hypotek AB 1 16.12.2020 | SE | 294 736 | 5,96% | 0,00% |
| Swedbank Hypotek AB 5.7 12.05.2020 | SE | 378 144 | 7,65% | 19,83% |
| Summa Företag och Kreditinstitut | | 4 897 583 | 99,12% | |
| Summa Räntebärande värdepapper | | 4 897 583 | 99,12% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 4 897 583 | 99,12% | |
| Summa Finansiella instrument | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | | 4 897 583 | 99,12% | 0,00% |
| Med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Övriga tillgångar och skulder | | 43 624 | 0,88% | 0,00% |
| Varav likvida medel SEB | | 15 957 | 0,32% | 0,00% |
| Varav likvida medel UBS | | 18 | 0,00% | 0,00% |
| Fondförmögenhet | | 4 941 208 | 100,00% | |
| 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 | | 4 897 583 | 99,12% | 0,00% |
| Övrigt | | 43 624 | 0,88% | 0,00% |
| Summa tillgångar och skulder | | 4 941 208 | 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 förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.