

## 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 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 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 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 1,2 procent under första halvåret 2020. Under samma period steg jämförelseindex 1,0 procent.

Året började dramatiskt med stora ras på världens börser som en följd av oron kring Coronapandemin. Raset var på många håll kring 25-30% innan centralbankerna och regeringar tvingades agera för att stötta upp ekonomierna, både med direkta lån och bidrag och nya kvantitativa lättnader med köp av finansiella tillgångar. Kreditspreadar gick isär rejält mot de mer efterfrågade statsobligationerna som föll i ränta. I och med turbulensen i början på året sänkte Fed sin styrränta till i praktiken 0%. Det gjorde att nominella räntor generellt har gått ner under första halvåret, där amerikanska räntor har tagit täten och även påverkat den globala obligationsmarknaden.

Riksbanken, som normaliserade sin styrränta, tillbaka till noll (från negativt), i slutet på 2019 tvingades också till nya stimulanser. De valde att lämna sin styrränta oförändrad och utökade programmet för köp av obligationer istället. Tidigare köpte Riksbanken endast statspapper men har nu utökats med kommun- och bostadsobligationer och även krediter. Den svenska kronan har stärkts under året, mycket på grund av det relativa spelet mellan valutorna – vem har störst återköpsprogram – den amerikanska dollarn har försvagats som följd. Inflationen har fortsatt att vara låg, och även innan Coronakrisen hade den svårt att stiga. Arbetslösheten har ökat dramatiskt och samhällena har börjat se annorlunda ut. Mindre resande, arbete hemifrån, mer internethandel, ökad digitalisering. Förändringar som kommer att vara bestående i en eller annan form även när Corona är över. Coronapandemin till trots, har risktillgångar återhämtat sig rejält under andra kvartalet samtidigt har räntorna förblivit låga.

Fonden har fått en bra utveckling första halvåret då räntorna har fallit, samtidigt gick kreditspreadarna isär men det mesta har återhämtat sig. Jakten på yield kommer att fortsätta så länge Central Bankerna finns där som en sista utpost och i praktiken en garant. Det är dock problematiskt när räntenivåerna är så låga som de är. Räntan på svenska nominella statsobligationer är negativa ut till nio år och potentialen till avkastning blir därmed begränsad. Bostadsobligationer ger relativt god ränte pick-up men även där är potentialen begränsad.

Fonden fortsätter att ta hänsyn och integrerar hållbarhetsfrågor i sina investeringar och har investerat i flertalet gröna och sociala obligationer. Obligationer med inriktning på Corona har varit i fokus under året. Drygt 15 procent av innehaven har en tydlig hållbar prägel. 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.

### Förvaltningsarvode

0,40 % per år

### Årlig avgift

0,51 %

### Ansvarig förvaltare

Alexander Onica (Skandia Investment Management)

### Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet

### Genomsnittlig avkastning

|                            | Period                  | Fonden | Index |
|----------------------------|-------------------------|--------|-------|
| Årsavkastning snitt (2 år) | 2018-07-01 - 2020-06-30 | 0,9 %  | 1,0 % |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 2015-07-01 - 2020-06-30 | 1,1 %  | 1,3 % |
| Volatilitet snitt (2 år)   | 2018-07-01 - 2020-06-30 | 1,6 %  | 1,5 % |
| Tracking error (2 år)      | 2018-07-01 - 2020-06-30 | 0,3 %  |       |

### 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 hental | Utdelning per andel | Totalavkastning Fond | Totalavkastning Index |
|------|------------------------|-------------|------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| 2020 | 2 407 940              | 184,71      | 13 036 215             | 0,00                | 1,2 %                | 1,0 %                 |
| 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 %                 |
| 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 %                |

\*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2020 på fondens placeringar.

### BALANSRÄKNING

| Balansräkning, tkr                                       | 2020        | 2019        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Tillgångar</b>  |             |             |
| Överlämbara värdepapper                                  | 2 366 007   | 1 806 657   |
| 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         | 2 366 007   | 1 806 657   |
| Placering på konto hos kreditinstitut                    | 0           | 0           |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde             | 2 366 007   | 1 806 657   |
| Bankmedel och övriga likvida medel                       | 29 574      | 53 449      |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter             | 11 966      | 9 645       |
| Övriga tillgångar (Not 2)                                | 2 242       | 14 765      |
| Summa tillgångar   | 2 407 789   | 1 884 516   |
| <b>Skulder</b>   |             |             |
| 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             | 791         | 946         |
| Övriga skulder (Not 2)                                   | 1 058       | 34 337      |
| Summa skulder  | 1 849       | 35 283      |
| Fondförmögenhet (Not 1)                                  | 2 407 940   | 1 849 234   |
| <b>Poster inom linjen</b>                                |             |             |
| 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          | 2 160       | 308         |
| Övriga ställda säkerheter                                | 0           | 0           |
|  | <b>2020</b> | <b>2019</b> |

### NOTER

#### Not 1. Förändring av fondförmögenheten

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet vid årets början                | 1 687 788 | 1 947 163 |
| Andelsutgivning                                 | 1 584 751 | 363 538   |
| Andelsinlösen                                   | - 880 571 | - 529 313 |
| Årets resultat enligt resultaträkning           | 15 971    | 67 846    |
| Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning | 0         | 0         |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen   | 0         | 0         |
| Lämnad utdelning                                | 0         | 0         |
| Fondförmögenhet vid årets slut                  | 2 407 940 | 1 849 234 |

#### Not 2. Övriga tillgångar och skulder

|  |         |          |
|--|---------|----------|
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 2 242   | 14 765   |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer    | - 1 058 | - 34 337 |

## INNEHAV

| Finansiella instrument   | Land* | Marknads värde, tkr | Del av fondförmög enhet | Del av fondförmög enhet per emittent | Derivatexponering                                 |                  |                |
|--|-------|---------------------|-------------------------|--------------------------------------|---|------------------|----------------|
|  |       |                     |                         |                                      | Totalt utställda derivat                          | 0                | 0,00%          |
|  |       |                     |                         |                                      | Totalt innehavda derivat                          | 0                | 0,00%          |
|  |       |                     |                         |                                      | Netto valutaterminer (OTC)                        | 0                | 0,00%          |
|  |       |                     |                         |                                      | <b>Summa derivatexponering</b>                    | <b>0</b>         | <b>0,00%</b>   |
|  |       |                     |                         |                                      | <b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b> |                  |                |
|  |       |                     |                         |                                      | Aktierelaterade finansiella instrument            | 0                | 0,00%          |
|  |       |                     |                         |                                      | Ränterelaterade finansiella instrument            | 2 366 007        | 98,26%         |
|  |       |                     |                         |                                      | Övrigt  | 41 933           | 1,74%          |
|  |       |                     |                         |                                      | <b>Summa tillgångar och skulder</b>               | <b>2 407 940</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b> |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| <b>Räntebärande värdepapper</b>  |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| <b>Företag och Kreditinstitut</b>  |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| African Development Bank 0.2425 14.04.2023   | CI    | 25 048              | 1,04%                   |                                      |   |                  |                |
| African Development Bank 0.375 01.06.2022  | CI    | 20 109              | 0,84%                   | 1,88%                                |   |                  |                |
| Assa Abloy AB 0.375 26.07.2021   | SE    | 34 957              | 1,45%                   | 1,45%                                |   |                  |                |
| Ellevio AB 1.728 11.06.2027  | SE    | 20 217              | 0,84%                   |                                      |   |                  |                |
| Ellevio AB 2.24 28.02.2024   | SE    | 41 858              | 1,74%                   | 2,58%                                |   |                  |                |
| European Investment Bank 0.275 15.05.2023  | LU    | 25 142              | 1,04%                   |                                      |   |                  |                |
| European Investment Bank 1.5 02.03.2027  | LU    | 21 575              | 0,90%                   | 1,94%                                |   |                  |                |
| Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026  | SE    | 13 552              | 0,56%                   | 0,56%                                |   |                  |                |
| Intl Bk Recon and Develop 0.5 10.10.2023   | SNA   | 35 356              | 1,47%                   | 1,47%                                |   |                  |                |
| Jönköpings kommun 0.52 04.02.2026  | SE    | 30 325              | 1,26%                   | 1,26%                                |   |                  |                |
| Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026   | NO    | 29 579              | 1,23%                   | 1,23%                                |   |                  |                |
| Länsförsäkringar Bank 0.554 30.11.2021   | SE    | 38 071              | 1,58%                   |                                      |   |                  |                |
| Länsförsäkringar Bank AB 1.03 22.03.2023   | SE    | 26 253              | 1,09%                   | 2,67%                                |   |                  |                |
| Malmö kommun 0.875 17.09.2024  | SE    | 30 860              | 1,28%                   | 1,28%                                |   |                  |                |
| Nordic Investment Bank 0.448 29.08.2022  | FI    | 10 087              | 0,42%                   | 0,42%                                |   |                  |                |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 08.06.2022   | SE    | 50 289              | 2,09%                   |                                      |   |                  |                |
| SBAB Bank AB (Publ) 0.875 08.06.2022   | SE    | 27 220              | 1,13%                   | 3,22%                                |   |                  |                |
| Scania CV (publ) 1.125 06.09.2021  | SE    | 7 963               | 0,33%                   | 0,33%                                |   |                  |                |
| Specialfastigheter Sverige AB 0.27 04.07.2024  | SE    | 29 960              | 1,24%                   | 1,24%                                |   |                  |                |
| Vasakronan AB (publ) FRN 24.05.2022  | SE    | 50 233              | 2,09%                   | 2,09%                                |   |                  |                |
| Willhem AB 1.375 09.06.2021  | SE    | 20 166              | 0,84%                   | 0,84%                                |   |                  |                |
| Danske Hypotek AB 1 21.12.2022   | SE    | 40 933              | 1,70%                   | 1,70%                                |   |                  |                |
| Länsförsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026  | SE    | 106 633             | 4,43%                   |                                      |   |                  |                |
| Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025   | SE    | 10 490              | 0,44%                   |                                      |   |                  |                |
| Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 20.09.2023   | SE    | 25 923              | 1,08%                   |                                      |   |                  |                |
| Länsförsäkringar Hypotek AB 2.25 21.09.2022  | SE    | 146 895             | 6,10%                   | 12,04%                               |   |                  |                |
| Nordea Hypotek AB 1 08.04.2022   | SE    | 50 878              | 2,11%                   |                                      |   |                  |                |
| Nordea Hypotek AB 1 18.09.2024   | SE    | 103 415             | 4,29%                   |                                      |   |                  |                |
| Nordea Hypotek AB 1.25 20.09.2023  | SE    | 93 337              | 3,88%                   |                                      |   |                  |                |
| Nordea Bank Abp 0.295 04.07.2022   | FI    | 29 918              | 1,24%                   | 11,53%                               |   |                  |                |
| Swedish Covered Bond Corp 0.75 28.03.2024  | SE    | 22 488              | 0,93%                   |                                      |   |                  |                |
| Swedish Covered Bond Corp 1.25 15.06.2022  | SE    | 10 241              | 0,43%                   | 1,36%                                |   |                  |                |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023  | SE    | 68 020              | 2,82%                   |                                      |   |                  |                |
| Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024  | SE    | 134 555             | 5,59%                   |                                      |   |                  |                |
| Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022  | SE    | 5 178               | 0,22%                   | 8,63%                                |   |                  |                |
| Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025  | SE    | 51 819              | 2,15%                   |                                      |   |                  |                |
| Stadshypotek AB (publ) 1.5 03.12.2024  | SE    | 31 707              | 1,32%                   |                                      |   |                  |                |
| Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024  | SE    | 63 002              | 2,62%                   |                                      |   |                  |                |
| Stadshypotek 1587 1.5 01.06.2023   | SE    | 31 247              | 1,30%                   |                                      |   |                  |                |
| Stadshypotek 4.5 21.09.2022  | SE    | 9 892               | 0,41%                   | 7,79%                                |   |                  |                |
| Swedbank Hypotek AB 1 15.03.2023   | SE    | 82 030              | 3,41%                   |                                      |   |                  |                |
| Swedbank Hypotek AB 1 15.06.2022   | SE    | 142 678             | 5,93%                   |                                      |   |                  |                |
| Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025   | SE    | 51 809              | 2,15%                   |                                      |   |                  |                |
| Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023   | SE    | 51 530              | 2,14%                   | 13,62%                               |   |                  |                |
| <b>Summa Företag och Kreditinstitut</b>  |       | <b>1 953 418</b>    | <b>81,12%</b>           |                                      |   |                  |                |
| <b>Stat och Kommun</b>   |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| Kommuninvest i Sverige AB 0.125 15.12.2021   | SE    | 11 162              | 0,46%                   |                                      |   |                  |                |
| Kommuninvest i Sverige AB 0.375 27.03.2024   | SE    | 70 560              | 2,93%                   |                                      |   |                  |                |
| Kommuninvest i Sverige AB 1 13.11.2023   | SE    | 25 772              | 1,07%                   |                                      |   |                  |                |
| Kommuninvest i Sverige 0.25 01.06.2022   | SE    | 30 151              | 1,25%                   | 5,72%                                |   |                  |                |
| Stockholms Lans Landsting 0.19 30.09.2021  | SE    | 11 019              | 0,46%                   | 0,46%                                |   |                  |                |
| SO 1053 3.50% 2039/03/30   | SE    | 86 236              | 3,58%                   |                                      |   |                  |                |
| SO 1056 2.25% 2032/06/01   | SE    | 16 749              | 0,70%                   |                                      |   |                  |                |
| SO 1057 1.5% 2023/11/13  | SE    | 18 066              | 0,75%                   |                                      |   |                  |                |
| SO 1058 2.5 12.05.2025   | SE    | 56 919              | 2,36%                   |                                      |   |                  |                |
| SO 1059 1 12.11.2026   | SE    | 43 221              | 1,79%                   |                                      |   |                  |                |
| SO 1060 0.75 12.05.2028  | SE    | 11 800              | 0,49%                   |                                      |   |                  |                |
| Sverige Kongeriket 0.125 12.05.2031  | SE    | 20 162              | 0,84%                   |                                      |   |                  |                |
| Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029   | SE    | 10 771              | 0,45%                   | 10,96%                               |   |                  |                |
| <b>Summa Stat och Kommun</b>   |       | <b>412 589</b>      | <b>17,13%</b>           |                                      |   |                  |                |
| <b>Summa Räntebärande värdepapper</b>  |       | <b>2 366 007</b>    | <b>98,26%</b>           |                                      |   |                  |                |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>   |       | <b>2 366 007</b>    | <b>98,26%</b>           |                                      |   |                  |                |
| <b>Standardiserade Derivat</b>   |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| <b>Standardiserade Räntederivat</b>  |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| Swedish Government 10 Futures 2020-09-16 / BUOU0   | SE    | 0                   | 0,00%                   |                                      |   |                  |                |
| Swedish Government 5 Futures 2020-09-16 / BTOU0  | SE    | 0                   | 0,00%                   |                                      |   |                  |                |
| <b>Summa Standardiserade Räntederivat</b>  |       | <b>0</b>            | <b>0,00%</b>            |                                      |   |                  |                |
| <b>Summa Standardiserade Derivat</b>   |       | <b>0</b>            | <b>0,00%</b>            |                                      |   |                  |                |
| <b>Summa Finansiella instrument</b>  |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| Med positivt marknadsvärde   |       | 2 366 007           | 98,26%                  |                                      |   |                  |                |
| Med negativt marknadsvärde   |       | 0                   | 0,00%                   |                                      |   |                  |                |
| Övriga tillgångar och skulder  |       | 41 933              | 1,74%                   |                                      |   |                  |                |
| Varav likvida medel SEB  |       | 27 414              | 1,14%                   |                                      |   |                  |                |
| Varav likvida medel UBS  |       | 2 160               | 0,09%                   |                                      |   |                  |                |
| <b>Fondförmögenhet</b>   |       | <b>2 407 940</b>    | <b>100,00%</b>          |                                      |   |                  |                |
| <b>Specifikation exponering enskilda företagsgrupper</b>   |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| <b>SEB</b>   |       |                     |                         |                                      |   |                  |                |
| Bankmedel SEB  |       | 27 414              | 1,14%                   |                                      |   |                  |                |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023  |       | 68 020              | 2,82%                   |                                      |   |                  |                |
| Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024  |       | 134 555             | 5,59%                   |                                      |   |                  |                |
| Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022  |       | 5 178               | 0,22%                   |                                      |   |                  |                |
| <b>Summa SEB</b>   |       | <b>235 167</b>      | <b>9,77%</b>            |                                      |   |                  |                |

\* 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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.