

## 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 0,0 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex -0,2 procent.

Coronavirusets framfart har dominerat de finansiella marknaderna under första halvåret. Handelskonflikten mellan USA och Kina, som var förra årets stora tema, hamnade lite i skymundan under våren även om det var högst närvarande. När det stod klart att Coronavirusets spridning inte gick att stoppa blev det allt mer tydligt att risken för en lågkonjunktur ökade. Fed sänkte räntan rejält med 1,5 procent, och räntan ligger nu i intervallet 0–0,25 procent. Riksbanken som höjde räntan till 0 procent under föregående år, verkade ovilliga att återgå till en negativ reporänta. Däremot utökade man sina kvantitativa lättnader som nu även inkluderar bostads-, kommun- och företagsobligationer, utöver statsobligationer som redan har ingått i programmet. I Sverige annonserade regeringen stora stödpaket, allt för att försöka hjälpa hålla företagen flytande och undvika en skenande arbetslöshet.

Aktiemarknaderna föll med som mest cirka 30 procent, men återhämtade sig under andra kvartalet till följd av de massiva fiskala och monetära åtgärderna som introducerades runt om i världen. Kreditspreadarna följde aktiemarknadens rörelser och gick isär kraftigt. Vi såg stora utflöden ur företagsobligationsfonder vilket fick en del fonder i Sverige att tillfälligt stänga för handel. När aktiemarknaden sedan vände upp dröjde det inte länge innan kreditspreadarna började gå ihop igen. Räntorna sjönk kraftigt fram till i början av mars då de istället vände kraftigt upp igen. Räntenivån har sedan dess i princip varit oförändrad och handlat i ett intervall, delvis till följd av de stora emissionsvolymerna.

Året inleddes med sjunkande räntor och kreditspreadar som gick ihop, vilket gynnade fondens avkastning. Det dröjde dock inte länge innan Coronavirusets fick en negativ påverkan på avkastningen. Framförallt var det kreditspreadarna som gick isär kraftigt som bidrog negativt. Fonden fick inflöden under perioden och kunde göra några investeringar på väldigt gynnsamma nivåer. Under det andra kvartalet vände marknaden tillbaka och kredit- och bospreadarna gick ihop igen och avkastningen återhämtade sig. Arbetet med att integrera hållbarhet i fondens dagliga förvaltning fortsatte under årets första halva. Utbudet av gröna obligationer i fondens investeringsuniversum är begränsat men alla potentiella investeringar utvärderas löpande.

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

**Förvaltningsarvode**  
0,25 % per år

**Arlig avgift**  
0,28 %

**Ansvarig förvaltare**  
Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management)

**Pensionsmyndigheten**  
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	-0,2 %	-0,6 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	-0,2 %	-0,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	0,5 %	0,1 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	0,5 %	

**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 hettal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	6 145 294	130,89	46 948 212	0,00	0,0 %	-0,2 %
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 %
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 %

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

### BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	6 034 220	4 897 583
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	6 034 220	4 897 583
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 034 220	4 897 583
Bankmedel och övriga likvida medel	117 397	15 975
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 195	13 302
Övriga tillgångar (Not 2)	51 351	32 581
Summa tillgångar	6 221 164	4 959 442
<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	1 255	1 229
Övriga skulder (Not 2)	74 614	17 005
Summa skulder	75 870	18 234
Fondförmögenhet (Not 1)	6 145 294	4 941 208
<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	1 356	18
Övriga ställda säkerheter	0	0
	<b>2020</b>	<b>2019</b>

### NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten	2020	2019
Fondförmögenhet vid årets början	4 631 668	5 215 186
Andelsutgivning	2 680 749	630 467
Andelsinlösen	-1 171	-914 336
	004	
Årets resultat enligt resultaträkning	3 881	9 890
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 145 294	4 941 208
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	51 351	32 581
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 74 614	- 17 005

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmög enhet	Del av fondförmög enhet per emittent
<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	50 097	0.82%	0.82%
Akademiska Hus AB FRN 17.04.2022	SE	50 245	0.82%	0.82%
Fastighets AB Balder (publ) 0.5 20.11.2020	SE	49 859	0.81%	0.81%
BMW Finance NV FRN 28.11.2021	NL	79 508	1.29%	1.29%
Castellum AB FRN 04.10.2021	SE	11 104	0.18%	
Castellum AB 0.97 12.04.2021	SE	49 960	0.81%	0.99%
Daimler Canada Finance FRN 06.09.2022	CA	58 836	0.96%	0.96%
Electrolux AB (publ) FRN 06.04.2023	SE	51 616	0.84%	0.84%
Hemsö Fastighets AB (publ) FRN 03.06.2021	SE	40 263	0.66%	
Hemsö Fastighets AB (publ) FRN 29.05.2023	SE	120 460	1.96%	2.62%
Humlegården Fastigheter FRN 12.12.2022	SE	78 851	1.28%	1.28%
Lansforsäkringar Bank 0.3825 08.03.2021	SE	85 034	1.38%	
Lansforsäkringar Bank AB FRN 11.01.2022	SE	130 568	2.12%	
Lansforsäkringar Bank AB FRN 11.01.2022	SE	50 412	0.82%	
Lansforsäkringar Bank AB FRN 12.07.2021	SE	224 434	3.65%	7.98%
Rikshem AB FRN 22.02.2022	SE	10 047	0.16%	0.16%
Sandvik AB FRN 14.01.2021	SE	50 187	0.82%	
Sandvik AB 3.75 11.10.2021	SE	51 963	0.85%	1.66%
SBAB Bank AB FRN 29.03.2021	SE	190 471	3.10%	
SBAB Bank AB (Publ) FRN 04.02.2022	SE	198 706	3.23%	
SBAB Bank AB (Publ) FRN 15.05.2023	SE	50 251	0.82%	
SBAB Bank AB (Publ) FRN 23.06.2021	SE	10 056	0.16%	
SBAB Bank AB 1.048 23.06.2021	SE	12 082	0.20%	7.51%
Scania CV FRN 06.09.2021	SE	59 807	0.97%	
Scania CV (publ) FRN 22.08.2022	SE	48 685	0.79%	1.77%
Vasakronan AB (publ) 0.942 18.10.2021	SE	12 061	0.20%	0.20%
Volvofinans Bank AB (publ) FRN 30.03.2021	SE	150 567	2.45%	2.45%
Volvo Treasury AB FRN 19.05.2022	SE	59 645	0.97%	
Volvo Treasury AB FRN 21.02.2022	SE	49 558	0.81%	
Volvo Treasury AB 0.42 07.05.2021	SE	49 870	0.81%	2.59%
Willhem AB FRN 09.06.2021	SE	86 608	1.41%	0.00%
Willhem AB 0.69 11.01.2022	SE	50 086	0.82%	2.22%
Landshypotek Bank AB FRN 14.12.2020	SE	58 161	0.95%	
Landshypotek Bank AB FRN 06.12.2021	SE	80 569	1.31%	
Landshypotek Bank AB FRN 19.05.2021	SE	100 599	1.64%	3.89%
Nordea Hypotek AB 1 08.04.2022	SE	342 918	5.58%	
Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021	SE	515 386	8.39%	13.97%
Nykredit Realcredit A/S FRN 01.04.2021	DK	150 788	2.45%	
Nykredit Realcredit A/S FRN 01.10.2022	DK	152 108	2.48%	4.93%
Skandiabanken AB (publ) FRN 20.09.2021	SE	200 756	3.27%	
Skandiabanken AB 0.56 10.05.2023	SE	125 414	2.04%	
Skandiabanken AB FRN 24.08.2022	SE	141 796	2.31%	
Skandiabanken AB (publ) FRN 02.03.2022	SE	51 498	0.84%	8.45%
Swedish Covered Bond Corp 1.25 15.06.2022	SE	102 409	1.67%	0.00%
Swedish Covered Bond 1 17.03.2021	SE	231 548	3.77%	5.43%
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022	SE	51 782	0.84%	0.84%
Stadshypotek AB (publ) 1.5 17.03.2021	SE	141 438	2.30%	
Stadshypotek 4.5 21.09.2022	SE	142 878	2.33%	4.63%
Swedbank AB (publ) 0.39 16.08.2021	SE	69 974	1.14%	
Swedbank Hypotek AB 1 15.03.2023	SE	153 807	2.50%	
Swedbank Hypotek AB 1 15.06.2022	SE	356 696	5.80%	
Swedbank Hypotek AB 1 15.09.2021	SE	556 649	9.06%	
Swedbank Hypotek AB 1 16.12.2020	SE	35 155	0.57%	19.08%
<b>Summa Företag och Kreditinstitut</b>		<b>6 034 220</b>	<b>98.19%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>6 034 220</b>	<b>98.19%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>6 034 220</b>	<b>98.19%</b>	
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<b>Standardiserade Räntederivat</b>				
Swedish Government 2 Futures 2020-09-16 / BTLUO	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		6 034 220	98.19%	
Med negativt marknadsvärde		0	0.00%	
Övriga tillgångar och skulder		111 074	1.81%	
Varav likvida medel SEB		116 042	1.89%	
Varav likvida medel UBS		1 356	0.02%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>6 145 294</b>	<b>100.00%</b>	
<b>Specifikation exponering enskilda företagsgrupper</b>				
<b>SEB</b>				
Bankmedel SEB		116 042	1.89%	
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022		51 782	0.84%	
<b>Summa SEB</b>		<b>167 824</b>	<b>2.73%</b>	
<b>Derivatexponering</b>				
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		6 034 220	98.19%	
Övrigt		111 074	1.81%	
<b>Summa tillgångar och skulder</b>		<b>6 145 294</b>	<b>100.00%</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.