

Skandia Global Företagsobligationsfond

Fonden investerar i företagsobligationer med hög kreditvärldighet. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt 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, men detta sker normalt inte. 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 Global Företagsobligationsfond sjönk 3,8 procent under första halvåret 2018. Under samma period sjönk jämförelseindex 3,2 procent.

Efter en kraftig minskning under januari började kreditspreadarna för företagsobligationer öka när marknadens volatilitet steg i början av februari. Kreditspreadarna fortsatte att öka under första halvåret 2018, vilket ledde till att företagsobligationer inom investment grade genererade negativ meravkastning jämfört med löptidsekvivalenta statsobligationer. Under första halvåret 2018 gjorde vi taktiska minskningar av fondens kreditexponering. Vi behåller dock våra positiva utsikter för kreditcykeln och förväntar oss ytterligare ökade spreadar av företagskrediter senare under 2018, när den senaste politiska och handelspolitiska osäkerheten har passerat.

I Europa ökade kreditspreadarna för företagsobligationer i euro och i synnerhet för europeiska banker kraftigt i maj, på grund av ökade farhågor för att en oetablerad italiensk regering ska kunna genomföra en finanspolitik som är oförenlig med landets medlemskap i valutaunionen. I ett försök att skydda fonden mot fortsatt volatilitet under juni minskade vi fondens totala kreditexponering och övervikten mot europeisk kreditexponering. Trots dessa exponeringsförändringar har krediter i euro givit negativa bidrag till fondens avkastning under halvåret.

Sektorallokeringen bidrog negativt till avkastningen under perioden. Fondens undervikt mot "investment grade" inom industrisektorer drog ner avkastningen, främst på grund av undervikten mot teknologi. Allokering mot "investment grade" inom allmännyttan samt finans hade en neutral inverkan. Fondens allokering mot statsobligationer påverkade negativt, främst på grund av exponering mot tillväxtmarknader.

Obligationsval och sektorallokering drog ner avkastningen under halvåret. Duration och hanteringen av avkastningskurvan, kreditprestduration och valutahantering bidrog alla positivt till avkastningen.

Då fonden genom valutaterminer säkrar de innehav som inte är utgivna i svenska kronor sker en omfattande derivathandel med valutaterminer. Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelser har skett under perioden.

Förvaltningsavvode:

1,00 % per år.

Årlig avgift:

1,01 % (avser helåret 2017).

Ansvarig förvaltare:

Louis Chabrier (Wellington Management International Limited).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år) 2016-07-01 - 2018-06-30	-1,1 %	-0,6 %
Årsavkastning snitt (5 år) 2013-07-01 - 2018-06-30	2,7 %	2,8 %
Volatilitet snitt (2 år) 2016-07-01 - 2018-06-30	2,6 %	2,8 %
Tracking error (2 år) 2016-07-01 - 2018-06-30	0,8 %	

Jämförelseindex:

Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond 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	Fondförmög -enhet i tkr	Andels -värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastni ng Fond	Total- avkastni ng Index
2018	621 243	111,23	5 584 818	0	-3,8 %	-3,2 %
2017	958 001	115,58	8 288 532	0	3,2 %	3,5 %
2016	883 115	112,04	7 881 804	0	3,7 %	4,3 %
2015	1 189 834	108,08	11 008 827	0	0,1 %	-0,7 %
2014	1 278 775	108,02	11 837 852	0	7,3 %	7,5 %
2013	1 033 438	100,69	10 263 561	0	0,7 %	0,3 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2018	2017
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	572 400	851 355
Penningmarknadsinstrument	19 116	13 342
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 431	46 939
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	592 947	911 635
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	592 947	911 635
Bankmedel och övriga likvida medel	38 388	46 025
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 112	7 873
Övriga tillgångar (Not 2)	1 933	75 550
Summa tillgångar	638 380	1 041 084
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	14 125	19 775
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	14 125	19 775
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	517	771
Övriga skulder (Not 2)	2 496	104 143
Summa skulder	17 137	124 689
Fondförmögenhet (Not 1)	621 243	916 395
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	11 825	16 342
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2018	2017
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	958 001	883 115
Andelsutgivning	32 205	178 623
Andelsinlösen	- 338 124	- 162 999
Årets resultat enligt resultaträkning	- 30 892	17 635
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	621 243	916 395
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 933	75 550
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 2 496	- 104 143

GSAA Home Equity Trust FRN 25.03.2037	US	1 212	0,20%	0,20%
GSMS 2011-GC5 XA	US	96	0,02%	0,02%
GSMS 2013-GC13 XA Var 10.07.2046	US	81	0,01%	0,01%
JPMBB 2015-C28 A3 2.9124 15.10.2048 Call 1/25	US	950	0,15%	0,15%
JPMCC 2012-C8 A3 CMBS	US	1 132	0,18%	0,18%
J.P.Morgan Mortgage Trust FRN 25.05.2036	US	155	0,02%	0,02%
JPMMT 2006-A5 3A4 25.08.2036	US	1 082	0,17%	0,17%
Mariner Finance Issuance Trust 2.92 20.12.2029	US	3 985	0,64%	0,64%
Morgan Stanley Baml Trust 3.134 15.01.2023	US	619	0,10%	0,10%
MSC 2006-T21 D CMBS	US	11	0,00%	0,00%
MSC 2006-T21 E CMBS	US	0	0,00%	0,00%
ODART 2017-2A C Mte	US	883	0,14%	0,14%
OMFIT 2018-1A A 3.3 14.03.2029	US	5 116	0,82%	0,82%
PMIT 2018-1A A 3.11 17.06.2024	US	2 255	0,36%	0,36%
RALI 2007-QH9 A1	US	1 433	0,23%	0,23%
RAMC 2007-1 AF5 6.12 25.11.2036	US	479	0,08%	0,08%
SCLP 2018-1 A2 3.14 25.02.2027	US	3 285	0,53%	0,53%
SCLP 2017-6 A1 2.2 25.11.2026	US	5 857	0,94%	0,94%
SARM 2005-12 2A1 Adj 25.06.2035	US	155	0,02%	0,02%
UBSCM 2017-C3 A4 3.426 15.08.2050	US	872	0,14%	0,14%
WFCM 2015-NXS3 A4 3.617 15.09.2057	US	1 162	0,19%	0,19%
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 3.071 15.03.2045	US	619	0,10%	0,10%
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 3.488 15.09.2057	US	625	0,10%	0,10%
Westlake Automobile Receivables Trust 2018-2	US	1 615	0,26%	0,26%
Summa Företag och Kreditinstitut		557 172	89,69%	
Stat och Kommun				
Bay Area Toll Authorities 6.263 04.01.2049	US	1 861	0,30%	0,30%
New Jersey Turnpike Auth. 7.414 01.01.2040	US	652	0,11%	0,00%
Nj Tpk-Txb-A-Babs 7.102 01.01.2041	US	1 575	0,25%	0,36%
Romania 3.375 08.02.2038	RO	2 278	0,37%	0,37%
Southern Co 4.4 01.07.2046	US	789	0,13%	0,13%
Us Treasury N/B 1 15.02.2048	US	7 605	1,22%	0,00%
CAS 2014-C04 1M2 FRN 25.11.2024	US	235	0,04%	0,00%
CAS 2015-C04 1M2 FRN 25.04.2028	US	126	0,02%	0,00%
CAS 2016-C02 1M2 FRN 25.09.2028	US	106	0,02%	0,08%
Summa Stat och Kommun		15 227	2,45%	
Summa Räntebärande värdepapper		572 400	92,14%	
Summa Överlåtbara värdepapper		572 400	92,14%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Penningmarknadsinstrument

Företag och Kreditinstitut				
Enterprise Products Partners LP 0 06.07.2018	US	4 685	0,75%	0,75%
Summa Företag och Kreditinstitut		4 685	0,75%	
Stat och Kommun				
Japan-763 Treasury Disc Bill 0 10.09.2018	JP	8 176	1,32%	1,32%
Us Treasury Bill 0 26.07.2018	US	6 255	1,01%	2,23%
Summa Stat och Kommun		14 431	2,32%	
Summa		19 116	3,08%	

Penningmarknadsinstrument

Standardiserade Derivat

Standardiserade Räntederivat				
10-Year Japanese Govt Bond Sep 18 / JBU8	JP	0	0,00%	0,00%
Canada 10 Yr Bond Future Sep 18 / CNU8	CA	0	0,00%	0,00%
Long Gilt Sep 18 / G U8	GB	0	0,00%	0,00%
Euro-BTP Italian Govt Sep 18 / IKU8	DE	0	0,00%	0,00%
Bobl Sep 18 / OEU8	DE	0	0,00%	0,00%
Bund Sep 18 / RXU8	DE	0	0,00%	0,00%
Euro Buxl 30Y Bund Sep 18 / UBU8	DE	0	0,00%	0,00%
Schatz Sep 18 / DUU8	DE	0	0,00%	0,00%
Long Bond (CBT) Sep 2018 / USU8	US	0	0,00%	0,00%
US Ultra Bond (CBT) Sep 2018 / WNU8	US	0	0,00%	0,00%
10Yr Treasury Note Sep 18 / TYU8	US	0	0,00%	0,00%
2 Yr Treasury Note Sep 18 / TUU8	US	0	0,00%	0,00%
5 Yr Treasury Note Sep 18 / FVU8	US	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

OTC-Derivat				
EUR/USD 20180705		490	0,08%	0,00%
EUR/USD 20180803		30	0,00%	0,00%
GBP/USD 20180705		391	0,06%	0,00%
GBP/USD 20180803		17	0,00%	0,00%
JPY/USD 20180910		52	0,01%	0,00%
SEK/USD 20180705		- 13 672	-2,20%	0,00%
SEK/USD 20180803		- 2	0,00%	0,00%
Summa OTC-Derivat		- 12 694	-2,04%	
Summa Övriga finansiella instrument		- 12 694	-2,04%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		592 947	95,45%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		- 14 125	-2,27%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		42 421	6,83%	0,00%
Varav likvida medel SEB		6 461	1,04%	0,00%
Varav likvida medel UBS		11 825	1,90%	0,00%
Fondförmögenhet		621 243	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB				
Bankmedel SEB		6 461	1,04%	0,00%
EUR/USD 20180705		490	0,08%	0,00%
EUR/USD 20180803		30	0,00%	0,00%
GBP/USD 20180705		391	0,06%	0,00%
GBP/USD 20180803		17	0,00%	0,00%
JPY/USD 20180910		52	0,01%	0,00%
SEK/USD 20180705		- 13 672	-2,20%	0,00%
SEK/USD 20180803		- 2	0,00%	0,00%
Summa SEB		- 6 233	-1,00%	

Derivatexponering

Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		- 12 694	-2,04%	0,00%
Summa derivatexponering		- 12 694	-2,04%	

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		591 516	95,21%	0,00%
Övrigt		29 727	4,79%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		621 243	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 2018. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.