

## 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 hävstång skapas 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 sjönk med 0,7 procent under första halvåret 2021. Under samma period sjönk jämförelseindex med 0,8 procent.

Årets tema har gått in inflationens och pandemins tecken. Vi började året med relativt stora ränteuppgångar och brantare avkastningskurvor i tron att de enorma stimulanserna från världens centralbanker skulle leda till inflationstryck. Samtidigt som marknaden förberedde sig för stora utbud av obligationer som skall finansiera alla stimulanser och Coronastöd. Mot slutet av andra kvartalet började marknaden tro på att inflationen, som visserligen har gått upp, är temporär och att Coronas mutationer kommer att hålla ekonomierna i schack fortsatt. Räntan föll därför tillbaka och avkastningskurvorna flackade.

Riksbanken, har fortsatt med sina stimulanser på hemmaplan där man köper obligationer brett, statspapper, bostadsobligationer och krediter. Det har varit fokus på inflation här också. KPI har dock endast ökat marginellt, och är av temporär karaktär. Det gör att penningpolitiken kommer att fortsätta att vara expansiv ett bra tag framöver. De låga räntenivåerna har lockat Riksgäldskontoret att introducera en ultralång obligation med 50 år till förfall. Den kom på en ränta på 1,38%, vilket inte är så lockande för investerarna, men själva emissionen gick väldigt bra. Långa obligationer har annars varit en trend från kontinenten där man har emitterat 50- och 100-åriga obligationer under förra året.

Risktillgångar har fortsatt att utvecklas starkt. Aktiemarknader och råvaror frodas med hjälp av billiga pengar från stimulansåtgärderna. OMX har haft en väldigt bra start på året och avslutade halvårsskiftet på hela +22%, en av de bästa i världen! Kreditspreadar har förblivit historiskt låga och hjälpt många företag att överleva och andra att expandera. Räntemarknaden som steg initialt har fallit tillbaka. Absolutnivåerna är fortsatt låga och en 10-års nominell ränta i USA 1,45% (0,33% i Sverige) vittnar om någon form av underbyggd oro framöver trots allt. Den låga räntemiljön gör att investerare tvingas att ta mer risk både i krediter och i aktier för att uppnå sina avkastningskrav.

Fonden har haft en medioker utveckling första halvåret då räntorna först steg under första kvartalet, men föll tillbaka något under andra. Jakten på yield fortsätter men det är problematiskt när räntenivåerna och kreditspreadarna 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 viss ränta pick-up men även där är potentialen begränsad. Fonden fortsätter att ta hänsyn och integrerar ESG-frågor i sina investeringar och har investerat i flertalet gröna och sociala obligationer. Drygt 25% 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.

**Förvaltningsarvode**  
0,40 % per år

**Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader**

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2021-06-30
<b>Engångsinsättning</b> 2020-07-01	10 000 kr	40 kr	9 961 kr
<b>Månadsparande</b> 2020-07-01 - 2021-06-30	12 x 100 kr	2 kr	1 195 kr

**Årlig avgift**  
0,40 %

**Ansvarig förvaltare**  
Alexander Onica (SIM)

**Pensionsmyndigheten**  
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	-0,1 %	-0,2 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2016-07-01 - 2021-06-30	0,4 %	0,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	1,5 %	1,4 %
Tracking error (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	1 848 710	183,99	10 047 846	0,00	-0,7 %	-0,8 %
2020	2 217 140	185,23	11 969 748	0,00	1,5 %	1,4 %
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 %

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

**Omsättningshastigheten i fonden**

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2021	0,16	0,00

**Fondens duration**

Årtal	År
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07
2015	3,78
2014	4,16
2013	3,79
2012	3,95
2011	6,63

**Fondens spreadexponering** (anger hur stort värdefallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas):

Datum	%
2021-06-30	1,19

## BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2021	2020
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	1 815 382	2 366 007
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	1 815 382	2 366 007
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 815 382	2 366 007
Bankmedel och övriga likvida medel	25 609	29 574
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 667	11 966
Övriga tillgångar (Not 2)	219	2 242
Summa tillgångar	1 849 876	2 409 789
<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	606	791
Övriga skulder (Not 2)	560	1 058
Summa skulder	1 166	1 849
Fondförmögenhet (Not 1)	1 848 710	2 407 940
<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	1 361	2 160
Övriga ställda säkerheter	0	0
<b>NOTER</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	2 217 140	1 687 788
Andelsutgivning	154 474	1 584 751
Andelsinlösen	- 508 953	- 880 571
Årets resultat enligt resultaträkning	- 13 950	15 971
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 848 710	2 407 940
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	219	2 242
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 560	- 1 058

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet 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	25 115	1,36%	1,36%
Asian Development Bank 0.295 08.07.2026	PH	19 930	1,08%	1,08%
Ellevio AB 1.728 11.06.2027	SE	20 489	1,11%	
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	SE	31 325	1,69%	2,80%
European Investment Bank 0.25 23.03.2026	LU	11 954	0,65%	
European Investment Bank 0.275 15.05.2023	LU	15 073	0,82%	
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	21 165	1,14%	2,61%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	19 587	1,06%	1,06%
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	13 921	0,75%	
Stockholm Exergi Holding 1.395 11.05.2028	SE	10 023	0,54%	1,30%
Int'l Bk Recon and Develop 0.5 10.10.2023	SNA	35 355	1,91%	1,91%
Inter American Devel BK 31.03.2026	US	29 881	1,62%	1,62%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	19 663	1,06%	1,06%
Nordic Investment Bank 0.1 13.10.2025	FI	24 804	1,34%	
Nordic Investment Bank 0.448 29.08.2022	FI	10 059	0,54%	1,89%
Specialfastigheter Sverige AB 0.27 04.07.2024	SE	30 035	1,62%	1,62%
Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	SE	54 602	2,95%	2,95%
Øresundskonsortiet I/S 0.5 15.10.2027	DK	19 643	1,06%	1,06%
Danske Hypotek AB (Publ) 1 20.12.2023	SE	77 781	4,21%	4,21%
Länsförsäkringar Bank AB 1.03 22.03.2023	SE	26 360	1,43%	
Länsförsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	147 434	7,97%	
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 0.5 20.09.2028	SE	24 597	1,33%	
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025	SE	41 580	2,25%	
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 20.09.2023	SE	56 507	3,06%	16,04%
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	30 240	1,64%	1,64%
Nordea Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	102 740	5,56%	
Nordea Hypotek AB 1.25 20.09.2023	SE	30 820	1,67%	7,22%
AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) SCB 28.03.2024	SE	19 639	1,06%	
Swedish Covered Bond Corp 0.75 28.03.2024	SE	32 553	1,76%	
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	16 112	0,87%	3,69%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023	SE	20 468	1,11%	
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	SE	102 834	5,56%	6,67%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	SE	51 452	2,78%	
Stadshypotek AB (publ) 1.5 03.12.2024	SE	31 350	1,70%	
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	51 899	2,81%	
Stadshypotek 1587 1.5 01.06.2023	SE	30 873	1,67%	8,96%
Swedbank Hypotek AB 1 15.03.2023	SE	10 176	0,55%	
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	SE	51 446	2,78%	
Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023	SE	51 172	2,77%	6,10%
<b>Summa Företag och Kreditinstitut</b>		<b>1 420 654</b>	<b>76,85%</b>	
<b>Stat och Kommun</b>				
Jönköpings kommun 0.52 04.02.2026	SE	30 180	1,63%	1,63%
Kommuninvest i Sverige AB 1 13.11.2023	SE	25 575	1,38%	
Kommuninvest i Sverige AB 0.375 27.03.2024	SE	40 297	2,18%	3,56%
Malmö kommun 0.875 17.09.2024	SE	30 656	1,66%	1,66%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	9 942	0,54%	0,54%
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	SE	49 350	2,67%	
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	66 049	3,57%	
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	16 050	0,87%	
SO 1057 1.5% 2023/11/13	SE	17 706	0,96%	
SO 1058 2.5 12.05.2025	SE	16 550	0,90%	
SO 1059 1 12.11.2026	SE	5 272	0,29%	
SO 1060 0.75 12.05.2028	SE	11 469	0,62%	
Sverige Kongeriket 0.125 12.05.2031	SE	17 651	0,95%	
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	32 216	1,74%	
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	10 426	0,56%	
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	15 337	0,83%	13,96%
<b>Summa Stat och Kommun</b>		<b>394 728</b>	<b>21,35%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>1 815 382</b>	<b>98,20%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 815 382</b>	<b>98,20%</b>	
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<b>Standardiserade Räntederivat</b>				
Swedish Government 10 Futures 2021-09-15 / BUOU1	SE	0	0,00%	
Swedish Government 5 Futures 2021-09-15 / BTQU1	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		1 815 382	98,20%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		33 329	1,80%	
Varav likvida medel SEB		24 248	1,31%	
Varav likvida medel UBS		1 361	0,07%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 848 710</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Specifikation exponering enskilda företagsgrupper</b>				
<b>SEB</b>				
Bankmedel SEB		24 248	1,31%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023		20 468	1,11%	
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024		102 834	5,56%	
<b>Summa SEB</b>		<b>147 550</b>	<b>7,98%</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	1 815 382	98,20%
Övrigt	33 329	1,80%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>1 848 710</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 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.