

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 sjönk 0,9 procent under första halvåret 2022. Under samma period sjönk jämförelseindex 0,2 procent.

I början av året var spänningarna mellan Ryssland och NATO stora. I slutet av februari månad valde Ryssland till slut att invadera Ukraina, vilket tvingade många civila på flykt. Vi lever nu i en ny verklighet, där den europeiska säkerhetsordningen är hotad. Västvärlden svarade med omfattande sanktioner samt vapenleveranser till Ukraina. Rysslands invasion av Ukraina ledde till att Sverige och Finland under våren valde att ansöka om medlemskap i försvarsalliansen NATO. För svensk del var detta en stor omsvängning då man ansett sig vara alliansfria i över 200 år. Rysslands invasion av Ukraina spädde på det redan befintliga inflationstrycket ytterligare. Minskade energi- och råvaruleveranser från öst fick råvarupriserna att stiga kraftigt. I Sverige har vi nu den högsta inflationstakten sedan början av 90-talet. Vi är inte ensamma, utan hög och stigande inflation är ett faktum runt om i västvärlden. Centralbankerna började till slut agera för att försöka bekämpa inflationen. Att inflationen skulle vara tillfällig gick inte längre att motivera. Fed påbörjade sin räntehöjningscykel under första kvartalet och höjde sedan räntan ytterligare två gånger under andra kvartalet. Totalt höjde man räntan med 1,5%. Riksbanken kommunicerade i februari att räntehöjningar skulle dröja men kort därefter bytte man fot. Första höjningen kom i april, då man höjde 0,25% och därefter höjde man ytterligare 0,5% i juni. Enligt Riksbankens räntebana väntas reporäntan ligga på ungefär 2% i början av nästa år. ECB har ännu inte påbörjat en räntehöjningscykel men kommunicerade i juni att man kommer att börja höja räntan i juli.

Året började med stora börsras och stigande räntor och på de temat fortsatte det under hela första halvåret. Marknaderna har varit volatila och stökiga, och dagsrörelserna betydligt större än vad vi vant oss med under de senaste åren. Räntorna steg kraftigt i takt med högre inflationssiffror och förväntningar på, samt infriande av räntehöjningar från centralbankerna. Korta räntor steg mer än längre räntor och räntekurvan flackade. En svensk 2-årsswap steg från ca 0,3% till drygt 2,5% under första halvåret.

Året började med kraftigt sjunkande börser och trots några rekylförsök var trenden tydligt ned på börsen. Stockholmsbörsen hade vid halvårsskiftet backat drygt 20%. Den minskade riskaptiten spred sig till kreditmarknaden som även den handlade svagt. Kreditspreadar gick isär och bolagens finansieringskostnader har därmed börjat öka. Då räntan samtidigt steg blev det en dubbel smäll. Fastighetsbolagen hade det extra tufft då investerare oroade sig för hur de ska klara av ökade räntekostnader i framtiden då räntan stiger. Det enda

tillgångsslaget som klarade sig bra under första halvåret var råvaror. Inflationen och påföljder från Ukrainakriget har fått priserna att stiga.

Räntan steg kraftigt under årets första halva, vilket påverkade fondens avkastning negativt. Fondens duration är längre än jämförelseindex, även om den dragits ned under året. Detta innebär att fonden är mer känslig mot ränteuppgång än index. Krediter och bostadsobligationer har handlat svagt under året it takt med att riskaptiten minskat. Även detta har påverkat den relativa avkastningen negativ, då fondens jämförelseindex endast består av statsskuldsväxlar och statsobligationer. Kreditobligationernas spreadduration har dock varit kort vilket lindrat det potentiella avkastningstappet. Det har dock uppstått attraktiva köplägen vilket fonden har försökt utnyttja. Dock har fonden varit restriktiv med vilken typ av obligationer den investerat i. Arbetet med att integrerar ESG i fondens dagliga förvaltning fortsatte under årets första halva. Utbudet av gröna obligationer i fondens investeringsuniversum är begränsat men alla potentiella investeringar utvärderas löpande.

Förvaltningsarvode			
0,20 % per år			
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader.			
	Insatt belopp	Förvaltnings-kostnad	Nettovärde 2022-06-30
Engångsinsättning			
2021-07-01	10 000 kr	20 kr	9 901 kr
Månadssparande			
2021-07-01 - 2022-06-30	12 x 100 kr	1 kr	1 191 kr
Årlig avgift:			
0,20 %.			
Ansvarig förvaltare:			
Sara Kron Lindqvist (SIM).			
Pensionsmyndigheten:			
Fonden ingår i premiepensionsvalet.			
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	-0,4 %	-0,3 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2017-07-01 - 2022-06-30	-0,3 %	-0,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	0,3 %	0,1 %
Tracking error (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	0,3 %	
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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels- värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond	Total- avkastning Index
2022	6 339 915	129,91	48 803 680	0,00	-0,9 %	-0,2 %
2021	5 369 897	131,11	40 958 084	0,00	-0,2 %	-0,3 %
2020	5 723 485	131,34	43 578 892	0,00	0,4 %	-0,3 %
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 %

Omsättningshastigheten i fonden			
År	ggr/år	Internt mellan egna fonder	
2022	0,07	0,00	

År	Duration
2021	1,11
2020	1,26
2019	1,58
2018	1,74
2017	1,49
2016	1,41
2015	1,52
2014	1,24
2013	0,75
2012	0,43

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

Datum	%
2022-06-30	1,13

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2022	2021
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 970 123	5 172 099
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	5 970 123	5 172 099
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	0	0
Placering på konto hos kreditinstitut	5 970 123	5 172 099
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	358 988	40 281
Bankmedel och övriga likvida medel	21 010	18 781
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 017	1 440
Övriga tillgångar (Not 2)	6 370 138	5 232 601
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	1 021	1 079
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 202	24 280
Övriga skulder (Not 2)	30 223	25 358
Summa skulder	6 339 915	5 207 243
Fondförmögenhet (Not 1)		
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	918	1 460
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2022	2021
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 369 897	5 723 485
Andelsutgivning	2 037 055	723 143
Andelsinlösen	- 1 011 695	- 1 234 271
Årets resultat enligt resultaträkning	- 55 342	- 5 114
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 339 915	5 207 243
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	20 017	1 440
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 29 202	- 24 280

* 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 2022. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fondför- mögenhet	Del av fondförmöge- nhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
African Development Bank 0.2425 14.04.2023	SNA	49 472	0,78%	0,78%
Castellum AB FRN 01.09.2022	SE	49 929	0,79%	0,00%
Castellum AB FRN 17.03.2023	SE	39 830	0,63%	0,00%
Castellum AB FRN 17.05.2023	SE	29 680	0,47%	0,00%
Castellum AB FRN 21.06.2023	SE	37 364	0,59%	2,47%
Danske Bank AS FRN 05.04.2025	DK	49 901	0,79%	0,79%
Dnb Bank ASA FRN 24.03.2025	NO	79 514	1,25%	1,25%
Heimstaden Bostad AB FRN 23.11.2023	SE	47 964	0,76%	0,76%
Humlegården Fastigheter AB FRN 09.04.2024	SE	34 928	0,55%	0,55%
Industrivärden Abp FRN 23.08.2024	SE	97 051	1,53%	1,53%
Kommuninvest i Sverige AB 0.75 22.02.2023	SE	99 693	1,57%	1,57%
Landshypotek Bank AB FRN 10.06.2024	SE	99 747	1,57%	0,00%
L E Lundbergföretagen AB 1.337 24.10.2023	SE	32 414	0,51%	0,51%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 26.02.2024	SE	146 293	2,31%	2,31%
Nordea Bank Abp FRN 09.09.2022	FI	55 105	0,87%	0,00%
Nordea Bank Abp 0.175 05.09.2022	FI	74 890	1,18%	2,05%
Rikshem AB 1.16 19.10.2022	SE	49 922	0,79%	0,79%
Sandvik AB FRN 29.04.2024	SE	49 531	0,78%	0,78%
SBAB Bank AB FRN 15.01.2024	SE	192 108	3,03%	
SBAB Bank AB (publ) FRN 12.08.2023	SE	28 052	0,44%	
SBAB Bank AB (Publ) FRN 24.04.2023	SE	70 113	1,11%	4,58%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN 04.	SE	69 965	1,10%	1,10%
Scania Cv Ab Frn 24.01.2024	SE	99 448	1,57%	0,00%
Scania CV FRN 19.04.2023	SE	49 884	0,79%	2,36%
Sparbanken Syd FRN 14.04.2023	SE	35 903	0,57%	0,57%
Telenor ASA FRN 19.03.2024	NO	70 981	1,12%	1,12%
Toyota Motor Finance BV 0.255 02.10.2023	NL	48 600	0,77%	0,77%
Vattenfall AB 5.2 01.11.2022	SE	50 600	0,80%	0,80%
Vasakronan AB (publ) FRN 26.02.2024	SE	30 950	0,49%	
Vasakronan AB (publ) FRN 29.11.2022	SE	43 991	0,69%	1,18%
Volvofinans Bank AB (publ) FRN 20.11.2023	SE	61 883	0,98%	0,00%
Volvofinans Bank AB (publ) FRN 27.09.2022	SE	40 016	0,63%	1,61%
Volvo Treasury AB FRN 04.11.2022	SE	164 901	2,60%	0,00%
Volvo Treasury AB FRN 20.05.2025	SE	79 248	1,25%	0,00%
Volvo Treasury AB FRN 26.02.2024	SE	49 804	0,79%	4,64%
Volkswagen Financial Services FRN 13.09.2022	DE	39 983	0,63%	0,63%
Wilhelm AB FRN 03.09.2023	SE	70 063	1,11%	
Wilhelm AB FRN 16.01.2024	SE	112 049	1,77%	2,87%
Danske Hypotek AB 1 21.12.2022	SE	239 815	3,78%	3,78%
DNB Boligkredit AS 0.75 31.01.2024	NO	48 650	0,77%	0,77%
Länsförsäkringar Hypotek AB 1.25 20.09.2023	SE	98 942	1,56%	0,00%
Länsförsäkringar Hypotek AB 2.25 21.09.2022	SE	50 167	0,79%	2,35%
Länsförsäkringar Hypotek AB FRN 28.11.2023	SE	100 931	1,59%	1,59%
Landshypotek Bank AB (publ) FRN 05.02.2024	SE	46 615	0,74%	
Landshypotek Bank AB (publ) FRN 17.03.2025	SE	50 935	0,80%	
Landshypotek Bank AB (publ) 0.094 19.09.2023	SE	77 974	1,23%	
Landshypotek Bank AB 0.04 22.03.2023	SE	39 528	0,62%	4,97%
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.04.2023	DK	100 471	1,58%	
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.04.2024	DK	137 156	2,16%	
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.10.2022	DK	200 352	3,16%	6,91%
Realkredit Danmark A/S FRN 01.10.2024	DK	75 319	1,19%	1,19%
Skandiabanken AB (publ) 0.535 04.11.2022	SE	199 312	3,14%	
Skandiabanken AB 1 1.29.08.2022	SE	50 997	0,80%	
Skandiabanken AB (publ) FRN 15.03.2023	SE	150 861	2,38%	
Skandiabanken AB (publ) FRN 22.02.2024	SE	151 400	2,39%	8,72%
Swedish Covered Bond Corp 1 12.06.2024	SE	38 830	0,61%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 1 21.06.2023	SE	248 068	3,91%	4,53%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	SE	47 926	0,76%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022	SE	50 065	0,79%	1,55%
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	137 936	2,18%	
Stadshypotek 1587 1.5 01.06.2023	SE	399 096	6,29%	
Stadshypotek 4.5 21.09.2022	SE	181 480	2,86%	11,33%
Swedbank AB (publ) FRN 29.03.2023	SE	60 193	0,95%	
Swedbank Hypotek AB 1 15.03.2023	SE	308 996	4,87%	
Swedbank Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	48 204	0,76%	
Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023	SE	98 136	1,55%	8,13%
Summa Företag och Kreditinstitut		5 970 123	94,17%	94,17%
Summa Räntebärande värdepapper		5 970 123	94,17%	94,17%
Summa Överlåtbara värdepapper		5 970 123	94,17%	94,17%
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Stadshypotek 2 Futures 2022-09-21 / CEAU2	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2022-09-21 / BTLU2	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 970 123	94,17%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		369 791	5,83%	0,00%
Varav likvida medel SEB		358 070	5,65%	0,00%
Varav likvida medel UBS		918	0,01%	0,00%
Fondförmögenhet		6 339 915	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		358 070	5,65%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024		47 926	0,76%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022		50 065	0,79%	0,00%
Summa SEB		456 061	7,19%	
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		5 970 123	94,17%	0,00%
Övrigt		369 791	5,83%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		6 339 915	100,00%	