

Skandia Penningmarknadsfond

Fonden investerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor med hög kreditvärdighet och kort räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden får vara högst ett år.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avdrag för 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, dvs 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 Penningmarknadsfond sjönk 0,1 procent under första halvåret 2018. Under samma period sjönk jämförelseindex 0,3 procent.

Året började positivt med stigande räntor, samtidigt som börserna nådde nya rekordnivåer. Trenden bröts dock i början av februari då det började svaja på aktiemarknaden och räntorna sjönk. Aktiemarknaden återhämtade sig och handlade i slutet av juni på i princip samma nivåer som vid årets början.

Som under de senaste åren har det varit fortsatt stort fokus på centralbankernas agerande. FED fortsatte sin räntehöjningscykel med två höjningar under första halvåret och man räknar med att höja ytterligare två gånger under 2018. ECB är i en helt annan position och kommer inte att börja höja räntan förrän under sommaren 2019. Man har även givit en detaljerad plan för hur nedtrappningen av QE-programmet kommer att se ut. Svenska kronan har försvagats under hela året, vilket borde kunna skapa ett högre inflationstryck. Riksbanken fortsätter dock skjuta en eventuell räntehöjning längre framåt i tiden och förväntas nu börja höja i slutet av året. I Sverige och Tyskland sjönk räntorna under året, medan räntan i USA steg och under en period handlade 10-årsräntan över 3 procent.

I samband med den italienska regeringsbildningen fick vi i maj några händelserika dagar på marknaden med större rörelser än vi sett på länge. Italienska räntor steg kraftigt under några dagar, samtidigt som investerare letade sig till säkrare placeringar som tyska och svenska räntor som därmed sjönk. Även om marknaden lugnade sig efter några dagar, kvarstår fortfarande osäkerheten kring Italien och framförallt hur de kommer att hantera sin statskulder. I USA hotade Trump om handelskrig med omvärlden. Handelstullar på stål- och aluminium infördes mot EU, Kanada och Mexiko, samtidigt som oron för ett handelskrig mellan Kina och USA tilltog. Syd- och Nordkorea har haft världens ögon på sig, och under ett möte mellan ländernas ledare, slöt man ett avtal om framtida fred i regionen. I juni möttes sedan Nordkorea och USA:s ledare i ett historiskt möte som resulterade i ett gemensamt undertecknat dokument.

Fonden har under första halvåret av 2018 haft mer ränterisk än jämförelseindex, vilket gynnat fonden i en miljö med fallande räntor. Under året var fonden överexponerad i bostadsobligationer samt kreditobligationer jämfört med jämförelseindex, vilket även det har gett ett positivt bidrag.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under första halvåret 2018. Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelser har skett under perioden.

Förvaltningsarvode:
0,30 % per år.

Årlig avgift:
0,30 % (avser helåret 2017).

Ansvarig förvaltare:
Alexander Onica (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

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

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- avkastni ng Fond | Total- avkastni ng Index |
|------|----------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 2018 | 5 080 000 | 131,48 | 38 635 992 | 0,00 | -0,1 % | -0,3 % |
| 2017 | 4 915 068 | 131,62 | 37 343 105 | 0,00 | -0,3 % | -0,8 % |
| 2016 | 5 425 712 | 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 % |
| 2010 | 4 180 388 | 128,94 | 32 421 188 | 3,71 | 0,1 % | 0,3 % |
| 2009 | 4 543 253 | 132,46 | 34 299 056 | 5,47 | 1,4 % | 0,7 % |

BALANSRÄKNING

| Balansräkning, tkr | 2018 | 2017 |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 4 969 033 | 5 002 737 |
| 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 | 4 969 033 | 5 002 737 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | 0 | 0 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 4 969 033 | 5 002 737 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 99 677 | 63 415 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 14 539 | 22 589 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | 4 767 | 39 176 |
| Summa tillgångar | 5 088 017 | 5 127 917 |
| 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 | 0 | 0 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 245 | 1 238 |
| Övriga skulder (Not 2) | 6 772 | 56 115 |
| Summa skulder | 8 017 | 57 353 |
| Fondförmögenhet (Not 1) | 5 080 000 | 5 070 564 |
| 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 | 0 | 0 |
| Övriga ställda säkerheter | 0 | 0 |

| NOTER | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Not 1. Förändring av fondförmögenheten | | |
| Fondförmögenhet vid årets början | 4 915 068 | 5 425 712 |
| Andelsutgivning | 1 175 011 | 762 490 |
| Andelsinlösen | -1 004 851 | -1 111 729 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | - 5 267 | - 5 954 |
| Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning | 0 | 0 |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen | 0 | 0 |
| Lämnad utdelning | 0 | 0 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 5 080 000 | 5 070 564 |
| Not 2. Övriga tillgångar och skulder | | |
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 4 767 | 39 176 |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | - 6 772 | - 56 115 |

INNEHAV

| Finansiella instrument | Land* | Marknads värde, tkr | Del av fondförm ögenhet | Del av fondförmögenhet per emittent |
|------------------------|-------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|------------------------|-------|---------------------|-------------------------|-------------------------------------|

* 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.

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut

| | | | | |
|-----------------------------------------------|----|------------------|----------------|--------|
| Fastighets AB Balder (publ) FRN 17.05.2021 | SE | 119 852 | 2,36% | 2,36% |
| Ellevio AB FRN 28.02.2020 | SE | 100 691 | 1,98% | 1,98% |
| Landshypotek Bank AB FRN 14.12.2020 | SE | 101 665 | 2,00% | 2,00% |
| Länsförsäkringar AB (publ) 0.1 27.03.2019 | SE | 150 258 | 2,96% | 0,00% |
| Länsförsäkringar Bank AB FRN 02.09.2019 | SE | 201 688 | 3,97% | 0,00% |
| Länsförsäkringar Bank AB FRN 18.11.2019 | SE | 30 095 | 0,59% | 7,52% |
| SBAB Bank AB FRN 29.03.2021 | SE | 151 671 | 2,99% | 0,00% |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 22.04.2020 | SE | 100 483 | 1,98% | 0,00% |
| SBAB Bank AB (Publ) FRN 27.09.2019 | SE | 85 556 | 1,68% | 6,65% |
| Skandiabanken AB (publ) FRN 28.02.2020 | SE | 200 782 | 3,95% | 0,00% |
| Sparbanken Skane FRN 30.03.2020 | SE | 130 714 | 2,57% | 2,57% |
| Vasskronan AB 0.41 05.03.2021 | SE | 120 202 | 2,37% | 2,37% |
| Volvofinans Bank AB (publ) FRN 08.09.2020 | SE | 80 825 | 1,59% | 0,00% |
| Volvofinans Bank AB (publ) FRN 20.01.2020 | SE | 60 343 | 1,19% | 2,78% |
| Volvo Treasury AB 0.42 07.05.2021 | SE | 50 012 | 0,98% | 0,98% |
| Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 21.02.2020 | DE | 80 656 | 1,59% | 1,59% |
| Nordea Hypotek AB 2.25 19.06.2019 | SE | 277 052 | 5,45% | 5,45% |
| Nykredit Realkredit A/S FRN 01.07.2019 | DK | 312 201 | 6,15% | 6,15% |
| Skandiabanken AB (publ) FRN 08.09.2020 | SE | 497 624 | 9,80% | 13,75% |
| Swedish Covered Bond Corporation 4 19.12.2018 | SE | 153 158 | 3,01% | 0,00% |
| Swedish Covered Bond 1 17.03.2021 | SE | 236 546 | 4,66% | 7,67% |
| SEB Bolån 572 3 19.06.2019 | SE | 103 361 | 2,03% | 2,03% |
| Stadshypotek AB (publ) FRN 01.03.2019 | SE | 60 476 | 1,19% | 0,00% |
| Stadshypotek AB (publ) FRN 03.02.2020 | SE | 306 408 | 6,03% | 0,00% |
| Stadshypotek AB (publ) FRN 03.12.2020 | SE | 256 685 | 5,05% | 0,00% |
| Stadshypotek AB (publ) 1.5 17.03.2021 | SE | 41 680 | 0,82% | 0,00% |
| Stadshypotek AB 3 19.12.2018 | SE | 304 920 | 6,00% | 0,00% |
| Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 | SE | 54 448 | 1,07% | 20,17% |
| Swedbank Hypotek AB 1 16.12.2020 | SE | 154 129 | 3,03% | 0,00% |
| Swedbank Hypotek AB 5.7 12.05.2020 | SE | 444 853 | 8,76% | 11,79% |
| Summa Företag och Kreditinstitut | | 4 969 033 | 97,82% | |
| Summa Räntebärande värdepapper | | 4 969 033 | 97,82% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 4 969 033 | 97,82% | |
| Summa Finansiella instrument | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | | 4 969 033 | 97,82% | 0,00% |
| Med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Övriga tillgångar och skulder | | 110 967 | 2,18% | 0,00% |
| Varav likvida medel SEB | | 99 677 | 1,96% | 0,00% |
| Fondförmögenhet | | 5 080 000 | 100,00% | |

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Handelsbanken

| | | | | |
|---------------------------------------|--|------------------|---------------|-------|
| Stadshypotek AB (publ) FRN 01.03.2019 | | 60 476 | 1,19% | 0,00% |
| Stadshypotek AB (publ) FRN 03.02.2020 | | 306 408 | 6,03% | 0,00% |
| Stadshypotek AB (publ) FRN 03.12.2020 | | 256 685 | 5,05% | 0,00% |
| Stadshypotek AB (publ) 1.5 17.03.2021 | | 41 680 | 0,82% | 0,00% |
| Stadshypotek AB 3 19.12.2018 | | 304 920 | 6,00% | 0,00% |
| Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 | | 54 448 | 1,07% | 0,00% |
| Summa Handelsbanken | | 1 024 617 | 20,17% | |

SEB

| | | | | |
|----------------------------|--|----------------|--------------|-------|
| Bankmedel SEB | | 99 677 | 1,96% | 0,00% |
| SEB Bolån 572 3 19.06.2019 | | 103 361 | 2,03% | 0,00% |
| Summa SEB | | 203 038 | 4,00% | |

Swedbank

| | | | | |
|------------------------------------|--|----------------|---------------|-------|
| Swedbank Hypotek AB 1 16.12.2020 | | 154 129 | 3,03% | 0,00% |
| Swedbank Hypotek AB 5.7 12.05.2020 | | 444 853 | 8,76% | 0,00% |
| Summa Swedbank | | 598 982 | 11,79% | |

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 | | 4 969 033 | 97,82% | 0,00% |
| Övrigt | | 110 967 | 2,18% | 0,00% |
| Summa tillgångar och skulder | | 5 080 000 | 100,00% | |