

## Skandia Realräntefond

Fonden investerar i realränteobligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst reala statsobligationer. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen uppnå 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 högre risk än en kort svensk räntefond, men avsevärt lägre risk än en aktiefond. 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 två till tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Realräntefond sjönk 2,7 procent under första halvåret 2022. Under samma period sjönk jämförelseindex 1,9 procent.

Årets tema har varit räntehöjningar, höga energipriser och hög inflation. Efter många år av låga räntor och väldigt låg inflation och stimulanser i form av köp av obligationer från centralbankerna, så har världen och Europa fått problem med kraftigt stigande priser. Även om inflationen härrör från utbudssidan, med diverse flaskhalsar och brister, så har Centralbankerna, med FED i spetsen, valt att bekämpa den genom höjda styrräntor i hopp att strypa efterfrågan och därmed få ner priserna. Som en följd av stigande korta räntor har avkastningskurvorna flackat och även inverterat (lägre långa räntor än korta). Räntorna har stigit hela första halvan av året, samtidigt som risktillgångar har fallit, då marknaden generellt inte tycker om inflation. Enda tillgångsklassen som har haft positiv utveckling under perioden är råvaror.

I slutet på februari invaderade Ryssland Ukraina och kriget var ett faktum, med stora konsekvenser, både mänskligt lidande och energimarknaden, främst för Europa som har varit väldigt beroende av gas från Ryssland. Energipriserna sköt i höjden och även i Sverige fick vi de högsta bränsle och elpriserna någonsin.

Riksbanken började höja styrräntan i april och väntas höja regelbundet resten av året och en bit in på nästa år. Samtidigt fortsätter de med sina stimulanser på hemmaplan där köp av obligationer fortsätter brett, statspapper, bostadsobligationer och krediter. Inflationen har stigit till hela 8 procent och det blir en skatt på konsumtion då löneökningarna inte hållit samma takt och konsumenten får reallönesänkningar. Räntehöjningarna påverkar fastighetsmarknaden direkt och köparna försvann väldigt snabbt, fastighetspriserna har fallit med 5 till 10 procent från sina toppnoteringar under pandemin.

Avkastningen för både räntebärande och aktietillgångar har varit negativ vilket är relativt ovanligt (att båda går dåligt). OMX var ner 22 procent vid årsskiftet och ett brett nominellt ränteindex -7 procent. Fondens underliggande realindex -1,90 procent. Relativt andra tillgångar har fonden klarat sig bättre även om absoluta avkastningen blivit negativ här också. Kreditspreadar har tappat relativt de säkrare statsobligationerna.

Fonden har fått en sämre utveckling första halvåret då reala räntor har stigit och Centralbankerna har prisat om korta räntor och därmed finansieringskostnaden pga inflationen. Reala räntor har dock stigit mindre än nominella eftersom de har en direkt koppling till inflationen som gynnar dess avkastning. Likviditeten har försämrats då ompriset gör att marknadsaktörerna blir avvaktande. De redan negativa realräntorna har blivit mindre negativa under perioden. Break-even inflationen har stigit från 2 procent i början på året till ca 3,5 procent som högst under perioden, för att sluta på 3 procent i slutet på juni. Ett snitt över en tidigare tioårsperiod har legat på ca 1.50 procent.

### Förvaltningsarvode

0,50 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2022-06-30
<b>Engångsinsättning</b>			
2021-07-01	10 000 kr	51 kr	10 176 kr
<b>Månadssparande</b>			
2021-07-01 - 2022-06-30	12 x 100 kr	3 kr	1 190 kr

### Årlig avgift:

0,50 %.

### Ansvarig förvaltare:

Alexander Onica (SIM).

### Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

### Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index	
Arsavkastning snitt (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	1,2 %	1,8 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2017-07-01 - 2022-06-30	0,7 %	0,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	4,6 %	4,5 %
Tracking error (2 år)	2020-07-01 - 2022-06-30	1,3 %	

### Jämförelseindex:

OMRX Real 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
2022	2 064 006	153,48	13 447 946	0,00	-2,7 %	-1,9 %
2021	2 001 833	157,68	12 695 641	0,00	5,1 %	5,2 %
2020	1 590 485	150,09	10 596 992	0,00	-2,2 %	-2,6 %
2019	2 208 825	153,39	14 399 758	0,00	0,8 %	0,8 %
2018	2 520 729	152,13	16 568 990	0,00	1,0 %	1,5 %
2017	1 705 238	150,68	11 316 454	0,00	0,5 %	1,0 %
2016	1 980 753	149,86	13 216 984	0,00	6,8 %	7,2 %
2015	1 641 034	140,29	11 697 441	0,00	1,4 %	1,8 %
2014	1 644 500	138,31	11 889 918	0,00	7,2 %	7,4 %
2013	1 582 913	129,00	12 270 643	0,00	-5,6 %	-5,2 %

### Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2022	0,28	0,00

### Fondens duration

År	Duration
2021	6,59
2020	7,05
2019	6,86
2018	6,55
2017	6,17
2016	7,15
2015	7,43
2014	7,93
2013	6,88
2012	7,60

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

Datum	%
2022-06-30	3,12

## BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2022	2021
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	2 003 185	1 452 537
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	2 003 185	1 452 537
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 003 185	1 452 537
Bankmedel och övriga likvida medel	50 188	19 034
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 624	5 049
Övriga tillgångar (Not 2)	2 872	17 987
Summa tillgångar	2 064 869	1 494 608
<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	826	620
Övriga skulder (Not 2)	36	3 231
Summa skulder	863	3 850
Fondförmögenhet (Not 1)	2 064 006	1 490 757
<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	1 159	3
Övriga ställda säkerheter	0	0
<b>NOTER</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	2 001 833	1 590 485
Andelsutgivning	1 068 343	239 040
Andelsinlösen	- 927 639	- 346 012
Årets resultat enligt resultaträkning	- 78 531	7 244
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 064 006	1 490 757
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 872	17 987
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 36	- 3 231

## 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>				
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	17 316	0,84%	0,84%
European Investment Bank 3.5% 2028/12/01	LU	83 199	4,03%	4,03%
Oeresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028	SE	61 896	3,00%	3,00%
<b>Summa Företag och Kreditinstitut</b>		<b>162 411</b>	<b>7,87%</b>	
<b>Stat och Kommun</b>				
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	373 794	18,11%	
RR 3109 1.00 2025/06/01	SE	271 878	13,17%	
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	270 990	13,13%	
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	340 729	16,51%	
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	244 896	11,87%	
RR 3114 0.125 2030/1/6	SE	226 811	10,99%	
RR 3115 0.125 2039/06/01	SE	51 678	2,50%	86,28%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	59 999	2,91%	2,91%
<b>Summa Stat och Kommun</b>		<b>1 840 774</b>	<b>89,18%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>2 003 185</b>	<b>97,05%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 003 185</b>	<b>97,05%</b>	
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<b>Standardiserade Räntederivat</b>				
Swedish Government 5 Futures 2022-09-21 / BTOU2	SE	0	0,00%	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		2 003 185	97,05%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		60 821	2,95%	
Varav likvida medel SEB		49 029	2,38%	
Varav likvida medel UBS		1 159	0,06%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 064 006</b>	<b>100,00%</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		2 003 185	97,05%	
Övrigt		60 821	2,95%	
<b>Summa tillgångar och skulder</b>		<b>2 064 006</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 2022. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.