

Skandia Mix 30 Exponering

Fonden är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen, men har som mål att hålla cirka 30 procent av tillgångarna exponerat mot aktier. Aktieexponeringen har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Fonden är fossilfri, har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i verksamheter eller organisationer som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden strävar efter att ha minst 50 procent av tillgångarna exponerat mot verksamheter eller organisationer som bidrar till en hållbar utveckling. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fondens mål är att följa avkastningen på sitt jämförelseindex, före avdrag för avgifter.

En placering i en portfölj med övervägande svenska räntebärande värdepapper och en mindre del i svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger högre än en svensk räntefond, men under risknivån för en placering i en svensk/global aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen. 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 Mix 30 Exponering steg 4,9 procent under första halvåret 2024. Under samma period steg jämförelseindex 5,2 procent.

Även under inledningen av 2024 låg stort fokus på inflationen och penningpolitiken, både i Sverige och omvärlden. Stadigt fallande inflation fick Riksbanken under maj att sänka styrräntan för första gången på över åtta år. Räntan sänktes från 4 till 3,75 procent med den sjunkande inflationen som främsta argument. Farhågan att kronan skulle försvagas ytterligare visade sig obefogad och valutamarknadens respons på räntesänkningen renderade i stället en rejäl kronförstärkning. Givet att inflationstrycket inte stiger eller att kronan inte försvagas ytterligare så indikerar Riksbanken ytterligare sänkningar under hösten.

Även ECB har genomfört sin första räntesänkning, om än med tveksammare data att luta sig mot. I USA så har den starka konjunkturen och den generella motståndskraften mot höga räntor fått FED att avvakta med räntesänkningar och har ännu inte genomfört någon räntesänkning. Störst fokus ligger såklart på när den amerikanska centralbanken (FED) ämnar inträda i sänkingsfasen. Historiskt brukar de inte växla mellan höjningar och sänkningar, utan när de väl bestämt sig för en riktning, oavsett om det gäller åtstramning eller sänkning, så brukar FED genomföra ett antal ränteförändringar i samma riktning. Därför skulle en första sänkning av den amerikanska styrräntan utgöra en stark signal. Mot bakgrund av att vi har den sista höjningen bakom oss och att räntorna i princip stigit under fyra år så är det rimligt att betrakta långräntorna som mer attraktiva idag än vad de varit på länge.

Ytterligare en fråga som varit under lupp de senaste två åren är diversifieringen mellan aktier och obligationer, eller snarare avsaknaden därav. Sedan 2022 har marknaderna präglats av att aktier, krediter och statsobligationer till stora delar prissatts på ett likande sätt, det vill säga de har gått starkt respektive svagt vid samma tidpunkter. Effekten av detta har varit att den önskade diversifieringen från ränteförändringar inte har infunnit sig. Att räntedelarna av portföljen nu i alla fall har bättre förutsättningar för att bidra med portföljdiversifiering och stabilitet framöver är tydligt. Stigande räntenivåer senaste åren bidrar nu bättre till både löpande avkastning och viss potentiell krockkudde vid marknadsoro.

Att koncentrationen inom aktiemarknaden ökat kraftigt under de sista två åren har också varit i fokus. Till exempel har Nvidia gått från en vikt på en procent av den amerikanska marknaden i januari 2023, till världens största bolag under juni 2024. Tillsammans med Apple och Microsoft utgör Nvidia cirka 20 procent av den amerikanska marknaden,

och därmed cirka 15 procent av en global aktieportfölj, eller för att sätta det i perspektiv; nästan tre gånger större exponering än japanska aktier totalt. Vikten hos den amerikanska IT-sektorn börjar också närma sig 35 procent, vilket vi inte sett sedan millennieskiftet.

Under halvåret var det fondens aktieportföljer som gav mest absolut avkastning. I relativa termer avkastade den svenska aktieportföljen i linje med sitt jämförelseindex medan den utländska aktieportföljen avkastade något lägre än index. Den direktinvesterade ränteförändringen gav lägst absolut avkastning men höll jämna steg med index.

Arbetet med integrering av hållbarhet fortsätter och bolagens hållbarhetseffekter ställs löpande mot deras övriga egenskaper, varför bolag löpande introduceras respektive avyttras från fonden baserat på hållbarhetskriterier.

Förvaltningsarvode:
0,45 % per år.

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-06-30
Engångsinsättning			
2023-07-01	10 000 kr	47 kr	10 963 kr
Månadsparande			
2023-07-01 - 2024-06-30	12 x 100 kr	3 kr	1 276 kr

Årlig avgift:
0,45 %.

Ansvärlig förvaltare:
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	7,7 %	8,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	6,5 %	6,5 %
Tracking error (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	0,1 %	

Jämförelseindex:

12 % SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar, 18 % MSCI World ex client defined securities index & 70 % 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
2024	700 242	108,39	6 460 497	0,00	4,9 %	5,2 %
2023	601 538	103,29	5 823 963	0,00	9,7 %	10,1 %
2022	452 200	94,18	4 801 510	0,00	-10,2 %	-10,0 %
2021	415 579	104,90	3 961 802	0,00		

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,59	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	0	0,00

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Fondandelar

Aktie- och blandfonder				
Skandia Global Exponering	SE	125 232	17,88%	17,88%
Skandia Sverige Exponering	SE	83 614	11,94%	11,94%
Summa Aktie- och blandfonder		208 846	29,82%	
Summa Fondandelar		208 846	29,82%	
Summa Övriga finansiella instrument		208 846	29,82%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	694 866	99,23%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	5 376	0,77%	0,00%
Varav likvida medel SEB	4 750	0,68%	0,00%
Fondförmögenhet	700 242	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Handelsbanken

Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	9 529	1,36%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	5 845	0,83%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	5 921	0,85%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	8 220	1,17%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	2 094	0,30%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	1 901	0,27%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	11 575	1,65%	0,00%
Summa Handelsbanken	45 085	6,44%	

Nordea Bank

Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	8 523	1,22%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	7 569	1,08%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	1 947	0,28%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027	2 031	0,29%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	8 184	1,17%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	2 052	0,29%	0,00%
Summa Nordea Bank	30 305	4,33%	

SEB

Bankmedel SEB	4 750	0,68%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	2 003	0,29%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	9 419	1,35%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025	3 877	0,55%	0,00%
Summa SEB	20 049	2,86%	

Swedbank

Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	9 498	1,36%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.03.2026	5 793	0,83%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	8 030	1,15%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	2 005	0,29%	0,00%
Summa Swedbank	25 326	3,62%	

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	208 846	29,82%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	486 019	69,41%	0,00%
Övrigt	5 376	0,77%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	700 242	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 i 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 2024. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.