

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 steg 2,1 procent under första halvåret 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 2,0 procent.

2024 har hittills varit händelserikt. Geopolitiken tar en allt större roll och påverkar framtidsutsikter och sentiment, även om det nödvändigtvis inte alltid får genomslag på de finansiella marknaderna. Men Rysslands olagliga anfallskrig i Ukraina leder till en ökad fokus på länders försvarsförmågor och i Europa sker en militär upprustning. Flera länder har dessutom president- och parlamentsval, däribland USA, Storbritannien och Frankrike, med oklara utsikter för finanspolitiken som bör uppta en allt större vikt för utvecklingen på räntemarknaderna.

En stadigt fallande inflation i kombination med svagare konjunkturutsikter har fått flera centralbanker att börja sänka styrräntor under andra kvartalet i år. Riksbanken sänkte sin styrränta från 4 till 3,75 procent vid sitt möte i maj. Svensk inflation har fallit markant från topparna under 2023 och förväntansbilderna är att inflationen kommer hamna på eller till och med under målet närmsta månaderna, som reducerar behovet av en åtstramande penningpolitik.

Riksbanken hade även ett möte i juni, då man valde att hålla styrräntan oförändrad, men kommunikationen var något mjukare än marknadens förväntningar. Ränteprognosen indikerar nu två till tre sänkningar under andra halvåret, under förutsättningen att inflationen fortsatt ligger kvar kring prognosen.

Den amerikanska centralbanken Federal Reserve lämnade däremot styrräntan oförändrad på 5,5 procent vid deras senaste möte i juni, mot bakgrund av att inflationen inte faller tillräckligt snabbt i kombination med stark arbetsmarknad och konjunktur.

De flesta marknader uppvisade en relativt lugn start på året. Kreditspreadar gick ihop trots ett stort utbud av nya obligationer och har fortsatt handla starkt under hela 2024. Under årets första kvartal steg räntan. Den svenska kronan har handlat svagt under början av året, vilket komplicerade läget för Riksbanken och eventuella räntesänkningar framöver. Under maj och juni vände dock sentimentet i kronan som förstärktes kraftigt under dessa månader. Trots detta var kronan vid utgången av juni svagare än vid årets början.

Räntor steg i början av andra kvartalet men riskaptiten för svenska företagsobligationer var fortsatt god. Men under slutet av andra kvartalet började amerikansk arbetsmarknad och andra konjunkturindikatorer visa på en avmattning, vilket fick räntor att börja sjunka igen. De svenska räntorna följde den globala utvecklingen och Riksbankens sänkning gav räntorna ytterligare en skjuts. Under årets första halvår sjönk både korta och långa räntor något.

Noterbart har även varit utvecklingen av svenska räntor relativt omvärliden. Den kraftiga ränteuppgången under föregående två år har varit synkroniserad bland världens utvecklade ekonomier, men inflationsnedgången i år har gått snabbare i Sverige jämfört med många

andra länder. Det förklarar troligen varför svenska räntor har sjunkit snabbare än i många andra ekonomier.

Under det första halvåret handlade kreditrisk starkt vilket har varit en stor bidragande faktor till fondens relativa överavkastning, då fonden har en större kreditexponering än jämförelseindex. 3 månader stibor är fortsatt på en hög nivå även om den börjat sjunka i och med Riksbankens räntesänkning. Den höga nivån bidrar till att kupongerna för obligationer med rörliga ränta fortsatt är höga. Fondens duration har under året varit längre än jämförelseindex duration, vilket påverkat relativavkastningen positivt då korta räntor sjönk något. Arbetet med att integrera hållbarhet 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	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-06-30
Engångsinsättning			
2023-07-01	10 000 kr	20 kr	10 466 kr
Månadsparande			
2023-07-01 - 2024-06-30	12 x 100 kr	1 kr	1 230 kr

Årlig avgift:
0,20 %.

Ansvarig förvaltare:
Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	3,4 %	2,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2019-07-01 - 2024-06-30	1,2 %	0,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	0,5 %	0,5 %
Tracking error (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	5 418 232	138,90	39 008 494	0,00	2,1 %	2,0 %
2023	5 633 254	136,01	41 417 914	0,00	4,0 %	3,1 %
2022	6 283 514	130,73	48 063 512	0,00	-0,3 %	0,0 %
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 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,76	0,00

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

Datum	%
2024-06-30	0,31

Fondens duration

År	Duration
2024	1,02
2023	0,89
2022	1,08
2021	1,11
2020	1,26
2019	1,58
2018	1,74
2017	1,49
2016	1,41
2015	1,52

Summa SEB	204 709	3,78%	
Swedbank			
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025	50 300	0,93%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	195 658	3,61%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.09.2024	198 862	3,67%	0,00%
Summa Swedbank	444 820	8,21%	
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	5 357 922	98,89%	0,00%
Övrigt	60 310	1,11%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	5 418 232	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.