

Skandia Realräntefond

Fonden investerar i realränteobligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst reala statsobligationer. Fondens avkastningsmål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överstiga 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 tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Skandia Realräntefond steg 0,9 procent under första halvåret 2024. Under samma period steg jämförelseindex 1,0 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 nu när penningpolitiken förefaller ha vunnit kampen på inflationen, åtminstone för nu.

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. Ett av de frågetecken som potentiellt skulle kunna få Riksbanken att avstå från ytterligare räntesänkningar är en möjlig negativ effekt på kronan. Men efter första räntesänkningen uteblev en kronförsvagning och under både maj och juni stärktes snarare kronan.

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. Utvecklingen av amerikansk ekonomi, geopolitisk eskalering och kronförsvagning är några faktorer som potentiellt skulle kunna få inflationen att stiga igen.

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. Aktiemarknader har utvecklats väl och nått nya toppnoteringar, mycket beroende på utvecklingen inom AI-teknologin. 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.

Realräntorna, som föll kraftigt i slutet på 2024, rekylade upp under första kvartalet men föll igen under det andra. Break/even inflationen – ett mått på marknadens inflationsförväntningar framöver – föll också något under första halvåret. Det är en reaktion på räntesänkningar och fallande inflation. Råvaror, som har en direkt koppling till inflationen,

inledde året med högre priser men föll tillbaka sedan dess – även det en indikator på normalisering från de senaste två åren med hög inflation.

Fonden har under året haft en något högre ränteeponering relativt sitt jämförelseindex och viss exponering mot nominella obligationer istället för reala för att kapitalisera på de fallande inflationsutsikterna (break/even inflation). Exponeringen mot reala obligationer med kreditkaraktär var oförändrad men minskar successivt med att obligationerna närmar sig förfall och har inte ersatts av nytt utbud.

Förvaltningsarvode:
0,50 % 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	51 kr	10 486 kr
Månads sparande			
2023-07-01 - 2024-06-30	12 x 100 kr	3 kr	1 236 kr

Årlig avgift:
0,50 %.

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

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	1,3 %	1,6 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2019-07-01 - 2024-06-30	0,1 %	0,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	5,6 %	5,7 %
Tracking error (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	0,6 %	

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
2024	1 234 514	157,61	7 832 475	0,00	0,9 %	1,0 %
2023	1 356 790	156,18	8 687 144	0,00	3,7 %	4,0 %
2022	1 799 673	150,56	11 952 968	0,00	-4,5 %	-3,7 %
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 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,40	0,00

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

Datum	%
2024-06-30	0,91

Fondens duration

År	Duration
2024	4,88
2023	4,60
2022	5,44
2021	6,59
2020	7,05
2019	6,86
2018	6,55
2017	6,17
2016	7,15
2015	7,43

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 222 863	1 485 307
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	1 222 863	1 485 307
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 222 863	1 485 307
Bankmedel och övriga likvida medel	6 848	1 576
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 959	6 186
Övriga tillgångar (Not 3)	- 401	831
Summa tillgångar	1 235 269	1 493 900
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 förtbetalda intäkter	505	626
Övriga skulder (Not 3)	249	2 080
Summa skulder	755	2 705
Fondförmögenhet (Not 1)	1 234 514	1 491 195
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	4 254	704
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	6 077	- 11 007
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	1 208	675
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntointäkter	6 116	8 328
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	13 401	- 2 003
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 3 185	- 4 129
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 3 182	- 4 126
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 3	- 3
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 1	- 6
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 10	- 3
Summa kostnader	- 3 196	- 4 138
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	10 205	- 6 142
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 356 790	1 799 673
Andelsutgivning	84 507	239 137
Andelsinlösen	- 216 989	- 541 474
Årets resultat enligt resultaträkning	10 205	- 6 142
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 234 514	1 491 195
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	- 401	831
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	- 249	- 2 080
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	11 287	3 517
Realisationsförluster	- 6 569	- 17 218
Orealiserade vinster och förluster	1 359	2 694
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 077	- 11 007
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	20 933	14 824
Realisationsförluster	- 19 725	- 14 149
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 208	675
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 10	- 3
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
European Investment Bank 3.5% 2028/12/01		52 747	4,27%	4,27%
Oeresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028		61 213	4,96%	4,96%
Summa Företag och Kreditinstitut		113 959	9,23%	
Stat och Kommun				
Swedish Government 2.25 11.05.2035	SE	4 019	0,33%	0,00%
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	193 093	15,64%	0,00%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	193 230	15,65%	0,00%
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	236 520	19,16%	0,00%
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	221 578	17,95%	0,00%
RR 3114 0.125 2030/1/6	SE	138 531	11,22%	0,00%
RR 3115 0.125 2039/06/01	SE	64 466	5,22%	85,17%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	57 466	4,65%	4,65%
Summa Stat och Kommun		1 108 904	89,83%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 222 863	99,06%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 222 863	99,06%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 5 Futures 2024-09-18 / BTOU4	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 222 863	99,06%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		11 651	0,94%	0,00%
Varav likvida medel SEB		2 594	0,21%	0,00%
Varav likvida medel UBS		4 254	0,34%	0,00%
Fondförmögenhet		1 234 514	100,00%	
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		1 222 863	99,06%	0,00%
Övrigt		11 651	0,94%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		1 234 514	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.