

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Time Global steg 0,2 procent under första halvåret 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex 5,3 procent.

Teknikmarknaden var skakig under första halvåret 2025. Dock levererade fonden mycket bra relativt sitt jämförelseindex, där flertalet positioner drev på överavkastningen. Undervikten i Apple var den största positiva faktorn som bidrog med 310 baspunkter. Aktien föll under halvåret då investerare reagerade på nya AI-funktioner som kom senare än väntat samt nyheter om aktien. Även övervikter i SK Hynix (+90 bps) och Western Digital (+71 bps) bidrog positivt. SK Hynix gynnades av stark efterfrågan på högbandsbreddsminne som används i AI-servrar och förbättrad lönsamhet. Western Digital gynnades av en återhämtning av priser på flashminnen och ett snävare utbud hos branschkollegor.

Några innehav drog ner den relativa avkastningen. Fondens övervikt i Criteo bidrog negativt till den relativa avkastningen med 79 punkter. Aktien gick svagt under större delen av perioden på grund av sämre momentum för annonsering i detaljhandelsmedia än marknaden förväntade sig plus flera nedgraderingar från aktiemäklare. Att fonden var underviktad i Netflix bidrog 54 punkter negativt. Netflix var innan en av marknadens främsta aktier vad gäller annonsnivåer, prisökningar och bättre marginaler. Electronic Arts drog den relativa avkastningen med 45 punkter av motsatt anledning - fonden sålde på aktievarningen i januari, varefter aktien återhämtade sig tack vare resilienta livetjänster och kostnadsdisciplin, vilket ledde till att fondens undervikt drog ner den relativa avkastningen.

Framöver är vår strategi oförändrad, det vill säga att äga kassagenere- rande verksamheter med tydliga drivkrafter till rimliga värderingar. Vi fortsätter att vara konstruktiva när det gäller att välja minnes- och lag- ringsbolag som gynnas av AI-efterfrågan. Vi kommer även att fortsätta vara disciplinerade gällande konsumentplattformar på internet där för- väntningarna redan är höga. Vi kommer att omvärdera vår underviktning av Apple när företagets AI-utrollning blir tydligare. Vår strategi, att köpa attraktivt prissatta tillgångar med bättre tillväxtutsikter än marknaden förväntar sig, är fortsatt vägledningen till hur fonden investerar.

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.

	Insatt belopp	Förvaltnings- kostnad	Nettovärde 2025- 06-30
Engångsinsättning 2024-07-01	10 000 kr	153 kr	11 670 kr
Månadssparande 2024-07-01 - 2025-06-30	12 x 100 kr	9 kr	1 234 kr

Årlig avgift:
1,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Erling Thune (DNB Asset Management AS).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	19,6 %	19,5 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-07-01 - 2025-06-30	20,4 %	19,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	16,1 %	19,1 %
Tracking error (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	6,7 %	

Jämförelseindex:
MSCI TMT Index Net (inkluderar utdelningar..

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 heftal	Utdelnin g per andel	Total- avkastni ng Fond	Total- avkastni ng Index
2025	22 645 131	967,49	23 405 260	0,00	0,2 %	-5,3 %
2024	24 664 724	965,70	25 539 715	0,00	38,1 %	45,9 %
2023	17 069 540	699,29	24 409 033	0,00	38,0 %	46,5 %
2022	10 899 515	507,18	21 489 553	0,00	-11,7 %	-22,2 %
2021	12 975 697	574,24	22 595 560	0,00	33,7 %	38,3 %
2020	9 752 435	429,41	22 710 288	0,00	14,9 %	20,2 %
2019	9 575 081	373,66	25 624 433	0,00	37,5 %	48,2 %
2018	6 238 453	271,66	22 963 438	0,00	9,2 %	4,5 %
2017	6 223 541	248,74	25 019 120	0,00	24,0 %	16,3 %
2016	4 317 972	200,55	21 529 521	0,00	25,8 %	18,8 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,80	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2025	12 646	0,03

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	21 987 828	21 512 711
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	21 987 828	21 512 711
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	21 987 828	21 512 711
Bankmedel och övriga likvida medel	658 494	320 250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	42
Övriga tillgångar (Not 2)	58 250	7 526
Summa tillgångar	22 704 572	21 840 529
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	25 016	24 502
Övriga skulder (Not 2)	34 425	- 3 424
Summa skulder	59 441	21 078
Fondförmögenhet (Not 1)	22 645 131	21 819 451
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	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	24 664 724	17 069 540
Andelsutgivning	1 397 965	1 230 903
Andelsinlösen	-3 271 941	- 682 522
Årets resultat enligt resultaträkning	- 145 616	4 201 529
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	22 645 131	21 819 451
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	58 250	7 526
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 34 425	3 424

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				
Aktier				
Finans				
Adyen NV	NL	155 374	0,69%	0,69%
Mastercard Inc	US	614 647	2,71%	2,71%
Visa Inc	US	591 050	2,61%	2,61%
Summa Finans		1 361 070	6,01%	
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	740 187	3,27%	3,27%
Adobe Inc	US	99 659	0,44%	0,44%
Adtran Inc	US	50 469	0,22%	0,22%
Advanced Micro Devices inc	US	193 397	0,85%	0,85%
Arista Networks Inc	US	50 561	0,22%	0,22%
Arrow Electronics Inc	US	118 964	0,53%	0,53%
ASML Holding NV	NL	299 672	1,32%	1,32%
Atlassian Corp	US	320 189	1,41%	1,41%
Broadcom Inc	US	435 773	1,92%	1,92%
Capgemini SE	FR	69 481	0,31%	0,31%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	105 441	0,47%	0,47%
Cint Group AB	SE	20 991	0,09%	0,09%
Cirrus Logic Inc	US	110 331	0,49%	0,49%
Cisco Systems Inc	US	79 254	0,35%	0,35%
Dassault Systemes Se	FR	212 553	0,94%	0,94%
Datadog Inc	US	448 566	1,98%	1,98%
Dustin Group AB	SE	75 776	0,33%	0,33%
HP Inc	US	141 980	0,63%	0,63%
SK Hynix Inc	KR	167 886	0,74%	0,74%
Intel Corp	US	220 576	0,97%	0,97%
Lenovo Group Ltd	HK	89 936	0,40%	0,40%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	656 466	2,90%	2,90%
Lam Research Corp	US	297 145	1,31%	1,31%
Atea ASA	NO	18 905	0,08%	0,08%
Microsoft Corp	US	2 093 393	9,24%	9,24%
Marvell Technology Inc	US	147 325	0,65%	0,65%
Nokia Oyj	FI	870 179	3,84%	3,84%
Nordic Semiconductor Asa	NO	302 530	1,34%	1,34%
Nvidia Corp	US	2 010 143	8,88%	8,88%
Okta Inc	US	216	0,00%	0,00%
Otello Corp ASA	NO	12 198	0,05%	0,05%
Oracle Corp	US	548 718	2,42%	2,42%
Qualcomm Inc	US	81 458	0,36%	0,36%
Salesforce Inc	US	318 618	1,41%	1,41%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	477 874	2,11%	2,11%
Sandisk Corp	US	587 204	2,59%	2,59%
SAP SE	DE	615 870	2,72%	2,72%
ServiceNow Inc	US	150 782	0,67%	0,67%
Skyworks Solutions Inc	US	89 726	0,40%	0,40%
Stmicroelectronics Nv	NL	457 629	2,02%	2,02%
Tomtom Nv	NL	120 599	0,53%	0,53%
Western Digital Corp	US	471 161	2,08%	2,08%
Zscaler Inc	US	57	0,00%	0,00%
Samsung Electr-Gdr Reg S	KR	253 017	1,12%	0,00%
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	345 161	1,52%	2,64%
Summa Informationsteknologi		14 978 014	66,14%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.Com Inc	US	891 695	3,94%	3,94%
Asmodee Group AB	SE	241 565	1,07%	1,07%
Betsson AB	SE	127 628	0,56%	0,56%
Peloton Interactive Inc	US	53 997	0,24%	0,24%
Booking Holdings Inc	US	340 367	1,50%	1,50%
Sony Group Corp	JP	467 769	2,07%	2,07%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		2 123 020	9,38%	
Telekomoperatörer				
Deutsche Telekom Ag	DE	40 559	0,18%	0,18%
Meta Platforms Inc	US	950 199	4,20%	4,20%
Alphabet Inc. - A	US	1 528 105	6,75%	6,75%
Match Group Inc	US	104 815	0,46%	0,46%
T-Mobile US Inc	US	113 483	0,50%	0,50%
Stilffront Group AB (publ)	SE	54 030	0,24%	0,24%
Embracer Group Ab	SE	263 282	1,16%	1,16%
Telia Co Ab	SE	137 493	0,61%	0,61%
Ubisoft Entertainment Sa	FR	28 980	0,13%	0,13%
Zegona Communications Plc	GB	98 582	0,44%	0,44%
Criteo Sa-Spon Adr	FR	206 196	0,91%	0,91%
Summa Telekomoperatörer		3 525 724	15,57%	
Summa Aktier		21 987 828	97,10%	
Summa Överlåtbara värdepapper		21 987 828	97,10%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		21 987 828	97,10%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		657 303	2,90%	0,00%
Varav likvida medel SEB		658 494	2,91%	0,00%
Fondförmögenhet		22 645 131	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		21 987 828	97,10%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		657 303	2,90%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		22 645 131	100,00%	

* 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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.