

Skandia Världen

Fonden investerar i globala aktier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher, främst i de större börsföretagen.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt medelhög risk för att vara en aktieplacering, tack vare god risk-spridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar 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 Världen sjönk 11,0 procent under första halvåret 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex 5,1 procent.

Första halvåret var turbulent för de globala aktiemarknaderna. I USA dämpades investerarnas inledande entusiasm för den nya amerikanska administrationens förväntade företagsvänliga politik av ett flertal uttalanden och administrationsåtgärder som fick investerare att fundera över konsekvenserna. Amerikansk handelspolitik var i fokus för många investerare under perioden, då landets strävan efter högre importskatter väckte global ekonomisk oro. Införandet av amerikanska tullar i början av april, inklusive högre skatter på varor från Kina, utlöste en kraftig utförsäljning på de globala marknaderna, medan Kinas efterföljande ömsesidiga tullar intensifierade situationen. USA:s tillkännagivande om en 90-dagars paus i implementeringen av dessa tullar, följt av nyheter i maj om en ”vapenvila” mellan USA och Kina medan de förhandlade fram ett handelsavtal, utlöste en stark uppgång som höll i sig under resten av kvartalet. Som förväntat höll Federal Reserve de amerikanska räntorna oförändrade under första halvåret 2025 efter att ha sänkt dem kraftigt i slutet av förra året. Fed motiverade sin försiktiga inställning med att tecken finns på att den amerikanska ekonomin förblivit stark, men att tullar skulle kunna utlösa inflation under de kommande månaderna. Sådana farhågor tyngde också företags- och konsumentförtroendet.

Centralbankerna i England, Schweiz, Sverige och Norge beslutade alla om räntesänkningar på 25 punkter under perioden. I euroområdet beslutade Europeiska centralbanken (ECB) om fyra sänkningar på 25 punkter vid sina möten, med hänvisning till stagnerande tillväxt och den potentiella effekten av amerikanska tullar.

Marknaden påverkades av nyheten om att det kinesiska startup-bolaget DeepSeek hade utvecklat en billigare modell för AI som presterade jämförbart med de som producerats av dess amerikanska Big Tech-rivaler. Detta satte press på AI-exponerade bolag tidigt under perioden, även om de därefter återhämtade sig under andra kvartalet.

En positiv bidragsgivare till den relativa avkastningen var bland andra den kanadensiska lågprisbutiken Dollarama som steg. Företaget rapporterade bättre resultat än väntat, drivet av högre försäljningstillväxt i butiker och lägre logistikkostnader. Tillverkaren av elektriska kontakt-don och sensorer, Amphenol, steg efter bra resultat, vilket drevs av in-täktsökningen från AI. Vi gillar Amphenol tack vare bolagets förmåga att tillhandahålla en kritisk komponent till en låg kostnad, vilket är en konkurrensfördel som hjälper dem att upprätthålla bra priser på sina produkter.

Det finns även ett antal negativa bidragsgivare. Salesforce, en program-varutillverkare för kundrelationshantering (CRM), drog ner avkastningen. Aktierna föll på grund av investerares minskade förväntningar på företagets AI-drivna automationsplattform Agentforce. Thermo Fisher föll med sina konkurrenter inom medicintekniska produkter på grund av oro för att den nya amerikanska politiken skulle kunna påverka akademiska, statliga och FoU-utgifter.

Även om kvalitetsbolag i stort sett har förbisetts av marknaden under den senaste tiden, visar ändå historien på att det kommer att förändras. Vi tror att kvalitetsbolag kommer att bli en alfabakälla igen, vilket innebär

att vi är fortsatt kommer att investera majoriteten av strategins kapital i ”Compounds” och leverera bättre relativa resultat framöver.

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	141 kr	9 954 kr			
Månadssparande 2024-07-01 - 2025-06-30	12 x 100 kr	8 kr	1 074 kr			
Årlig avgift: 1,40 %.						
Ansvarig förvaltare: Louis Florentin-Lee (Lazard Asset Management).						
Pensionsmyndigheten: Fonden ingår i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	2,5 %	10,6 %			
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-07-01 - 2025-06-30	10,0 %	14,2 %			
Volatilitet snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	13,0 %	13,2 %			
Tracking error (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	2,7 %				
Jämförelseindex: MSCI All Country World 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 heltal	Utdelnin-g per andel	Total-avkastni-ng Fond	Total-avkastni-ng Index
2025	6 170 420	854,39	7 221 721	0,00	-11,0 %	-5,1 %
2024	7 206 032	959,79	7 507 609	0,00	20,3 %	28,8 %
2023	6 353 984	798,02	7 961 865	0,00	12,5 %	18,2 %
2022	5 877 752	709,41	8 285 075	0,00	-5,9 %	-6,1 %
2021	6 417 331	753,70	8 514 137	0,00	31,5 %	31,3 %
2020	5 161 731	573,00	9 007 935	0,00	1,5 %	2,1 %
2019	5 363 765	564,40	9 503 075	0,00	31,5 %	32,0 %
2018	4 224 792	429,33	9 840 135	0,00	0,3 %	-1,3 %
2017	4 369 008	428,24	10 201 776	0,00	15,6 %	11,7 %
2016	3 941 489	370,53	10 637 061	0,00	9,7 %	15,5 %
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år		Internt mellan egna fonder			
2025	0,18		0,00			
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr		Del av omsättn., %			
2025	564		0,02			

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 054 035	6 817 747
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	6 054 035	6 817 747
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 054 035	6 817 747
Bankmedel och övriga likvida medel	121 493	105 167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	5
Övriga tillgångar (Not 2)	- 1 223	29 395
Summa tillgångar	6 174 305	6 952 314
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	7 035	7 895
Övriga skulder (Not 2)	- 3 149	9 000
Summa skulder	3 885	16 895
Fondförmögenhet (Not 1)	6 170 420	6 935 419
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	7 206 032	6 353 984
Andelsutgivning	79 455	91 747
Andelsinlösen	- 335 596	- 313 534
Årets resultat enligt resultaträkning	- 779 472	803 222
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 170 420	6 935 419
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	- 1 223	29 395
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	3 149	- 9 987

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				
Dagligvaror				
Carlsberg A/S	DK	43 282	0,70%	0,70%
Coca-Cola Co/The	US	104 353	1,69%	1,69%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	97 336	1,58%	1,58%
Diageo Plc	GB	66 389	1,08%	1,08%
Pernod Ricard Sa	FR	26 805	0,43%	0,43%
Procter and Gamble Co/The	US	86 893	1,41%	1,41%
Unilever Plc	GB	111 919	1,81%	1,81%
Summa Dagligvaror		536 977	8,70%	
Finans				
AIA Group Ltd	HK	51 419	0,83%	0,83%
Aon PLC	IE	123 059	1,99%	1,99%
Bank Of America Corp	US	84 842	1,37%	1,37%
Resona Holdings Inc	JP	63 839	1,03%	1,03%
Corpay Inc	US	44 485	0,72%	0,72%
SandP Global Inc	US	117 833	1,91%	1,91%
Intercontinental Exchange Inc	US	138 745	2,25%	2,25%
Mizuho Financial Group Inc	JP	101 694	1,65%	1,65%
Partners Group Holding AG	CH	68 478	1,11%	1,11%
Charles Schwab Corp/The	US	153 398	2,49%	2,49%
Visa Inc	US	159 673	2,59%	2,59%
Hdfc Bank Ltd-Adr	IN	81 587	1,32%	1,32%
Summa Finans		1 189 052	19,27%	
Hälsovård				
argenx SE	NL	44 475	0,72%	0,72%
AstraZeneca Plc	GB	87 850	1,42%	1,42%
Danaher Corp	US	84 875	1,38%	1,38%
Essilorluxottica Sa	FR	54 429	0,88%	0,88%
Healthequity Inc	US	59 571	0,97%	0,97%
IQVIA Holdings Inc	US	75 820	1,23%	1,23%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	87 590	1,42%	1,42%
Zealand Pharma A/S	DK	24 394	0,40%	0,40%
Zoetis Inc	US	63 382	1,03%	1,03%
Summa Hälsovård		582 386	9,44%	
Industri				
ABB Ltd	CH	132 618	2,15%	2,15%
Assa Abloy B	SE	42 286	0,69%	0,69%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	US	79 576	1,29%	1,29%
Computershare Ltd	AU	72 800	1,18%	1,18%
Equifax Inc	US	72 187	1,17%	1,17%
Fanuc Corp	JP	50 640	0,82%	0,82%
Kone Oyj	FI	62 913	1,02%	1,02%
Legrand Sa	FR	59 739	0,97%	0,97%
Relx Plc	GB	143 472	2,33%	2,33%
Rockwell Automation Inc	US	74 287	1,20%	1,20%
Techtronic Industries Co Ltd	HK	49 401	0,80%	0,80%
Toromont Industries Ltd	CA	74 899	1,21%	1,21%
Wolters Kluwer NV	NL	122 005	1,98%	1,98%
Summa Industri		1 036 823	16,80%	
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	236 402	3,83%	3,83%
Accenture Plc	IE	143 544	2,33%	2,33%
Adobe Inc	US	69 985	1,13%	1,13%
Amphenol Corp	US	147 716	2,39%	2,39%
ASM International NV	NL	74 889	1,21%	1,21%
ASML Holding NV	NL	135 926	2,20%	2,20%
Hexagon B	SE	55 953	0,91%	0,91%
Microsoft Corp	US	258 998	4,20%	4,20%
Motorola Solutions Inc	US	88 790	1,44%	1,44%
Marvell Technology Inc	US	43 754	0,71%	0,71%
PTC Inc	US	81 473	1,32%	1,32%
Salesforce Inc	US	127 829	2,07%	2,07%
Texas Instruments Inc	US	98 828	1,60%	1,60%
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	204 840	3,32%	3,32%
Summa Informationsteknologi		1 768 928	28,67%	
Material				
Avery Dennison Corp	US	39 665	0,64%	0,64%
Summa Material		39 665	0,64%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.Com Inc	US	196 068	3,18%	3,18%
Dollarama Inc	CA	141 028	2,29%	2,29%
Industria De Diseno Textil Sa	ES	75 339	1,22%	1,22%
Mcdonald's Corp	US	75 630	1,23%	1,23%
Nike Inc	US	36 509	0,59%	0,59%
Sanrio Co Ltd	JP	73 743	1,20%	1,20%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	48 082	0,78%	0,78%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		646 398	10,48%	
Telekomoperatörer				
Meta Platforms Inc	US	64 758	1,05%	1,05%
Alphabet Inc - A	US	69 946	1,13%	1,13%
Nintendo Co Ltd	JP	42 035	0,68%	0,68%
Tencent Holdings LTD	KY	77 067	1,25%	1,25%
Summa Telekomoperatörer		253 806	4,11%	
Summa Aktier		6 054 035	98,11%	
Summa Överlåtbara värdepapper		6 054 035	98,11%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		6 054 035	98,11%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		116 385	1,89%	0,00%
Varav likvida medel SEB		121 493	1,97%	0,00%
Likvida medel övriga		0	0,00%	0,00%
Fondförmögenhet		6 170 420	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	6 054 035	98,11%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	116 385	1,89%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	6 170 420	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 och 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.