

Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska aktier i mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen. Fonden kan även sammanlagt investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher.

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt präglats av en något högre risk jämfört med en placering i ett brett svenskt aktieindex som även innehåller de större bolagen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med en bredare placeringsinriktning. 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 Småbolag Sverige steg 3,2 procent under första halvåret 2025. Under samma period steg jämförelseindex 2,2 procent.

Stockholmsbörsen inklusive utdelningar steg med 2,3 procent under det första halvåret efter att börsåret startat starkt, men sedan tappat kraftigt i april efter osäkerhet kopplat till tullar i USA. Stora bolag i form av OMXS30 steg med 3,1 procent vilket, var en relativt starkare utveckling än småbolag då Carnegie Small Cap Index steg med 2,2 procent.

Under det första halvåret har amerikanska tullar samt fortsatt geopolitisk osäkerhet främst i mellanöstern satt prägel på marknaden. Ovisshet gällande vilka länder, varor och nivåer de annonserade tullarna skulle omfatta har skapat volatilitet i marknaden. Samtidigt har konflikten i mellanöstern utvecklats till attacker mellan Israel och Iran där även USA har varit delaktiga. I Sverige har Riksbanken fortsatt att sänka styrräntan 50 baspunkter under halvåret, medan i USA har räntan varit oförändrad då inflationen fortsätter att vara på en hög nivå samtidigt som arbetsmarknaden varit stabil.

Under januari steg Stockholmsbörsen (SIXPRX) 7,5 procent där de stora händelserna var att Trump svors in som president i USA och att Riksbanken valde att sänka styrräntan med 25 baspunkter. I februari steg börsen med 0,7 procent, dock med skiftat fokus till de tullar som Trump införde mot Mexiko och Kanada som sedan pausades efter överenskommelser med länderna. Första kvartalet avslutades svagt då Stockholmsbörsen sjönk med 7,9 procent i mars. Bland bolagsnyheter under perioden stack budet på Fortnox av huvudägaren Olof Hallrup tillsammans med EQT ut, samt Asmodees avknoppning från Embracer. Under perioden genomfördes två IPOer i form av Röko och Asker Healthcare Group.

April inleddes med kraftiga fall på börsen efter att Trump annonserat tullar mot samtliga länder. Detta återhämtades dock under månaden och Stockholmsbörsen stängde ner 0,4 procent. På grund av den rådande osäkerheten valde flera bolag att avvakta med börsnoteringar, bland dessa var Klarnas väntade notering i USA. I maj slöts ett av de första handelsavtalen med USA efter de nya tullarna. Avtalet mellan USA och Storbritannien resulterade dock i att tullar på 10 procent kvarstår. Stockholmsbörsen avslutade månaden upp 2,5 procent. Juni genomsyrades av geopolitisk oro, då attacker mellan Israel och Iran genomförts för att kulminera i det USA-ledda angreppet på Irans anläggningar för utveckling av kärnvapen. Andra kvartalet stängde stockholmsbörsen upp 2,5 procent.

Halvårets tre starkaste sektorer på Stockholmsbörsen var finans, energi och telekom medan de svagaste sektorerna var allmännyttan, sällanköpsvaror samt dagligvaror. Bland halvårets vinnare på börsen fanns bland andra SAAB, Sinch och Clas Ohlson. Bland de svagaste aktierna fanns Electrolux, Munters och Troax.

Största transaktionerna i fonden består av köp i Nibe, Pandox och OEM samt försäljningar av SAAB, Addtech och Securitas. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under perioden kommer från övervikterna i SAAB och Sectra samt undervikten i Volvo Car. Största negativa bidrag kommer från undervikten i Tele2 samt övervikterna i AAK och Yubico.

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	146 kr	10 692 kr
Månadssparande 2024-07-01 - 2025-06-30	12 x 100 kr	8 kr	1 124 kr

Årlig avgift:
1,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Henrik Asplund (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	13,3 %	10,5 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-07-01 - 2025-06-30	7,3 %	9,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	16,0 %	16,4 %
Tracking error (2 år)	2023-07-01 - 2025-06-30	3,8 %	

Jämförelseindex:
Carnegie Small Cap Return Sweden Index (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	4 294 626	1 479,81	2 902 033	0,00	3,2 %	2,2 %
2024	4 338 242	1 434,00	3 025 162	0,00	16,4 %	8,8 %
2023	4 097 123	1 231,78	3 326 061	0,00	9,8 %	14,7 %
2022	4 112 380	1 122,03	3 664 980	0,00	-34,3 %	-31,4 %
2021	7 063 832	1 706,84	4 138 394	0,00	25,5 %	37,1 %
2020	6 059 063	1 359,53	4 456 555	0,00	32,3 %	23,0 %
2019	4 441 040	1 027,35	4 322 624	0,00	40,5 %	43,2 %
2018	2 657 057	731,30	3 633 215	0,00	2,0 %	-0,2 %
2017	2 727 432	716,82	3 804 750	0,00	10,1 %	8,8 %
2016	2 722 334	651,24	4 180 049	0,00	7,2 %	12,2 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	gg/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,26	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2025	1 829	0,07

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 217 162	4 332 332
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	4 217 162	4 332 332
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 217 162	4 332 332
Bankmedel och övriga likvida medel	81 890	69 957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	18 540	62 888
Summa tillgångar	4 317 593	4 465 176
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	4 896	5 137
Övriga skulder (Not 2)	18 071	41 244
Summa skulder	22 967	46 382
Fondförmögenhet (Not 1)	4 294 626	4 418 795
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	4 338 242	4 097 123
Andelsutgivning	168 656	129 368
Andelsinlösen	- 339 766	- 313 292
Årets resultat enligt resultaträkning	127 493	505 596
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 294 626	4 418 795
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	18 540	62 888
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 18 071	- 41 244

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				
Aak AB	SE	177 847	4,14%	4,14%
Summa Dagligvaror		177 847	4,14%	
Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	49 998	1,16%	1,16%
Enity Holding AB	SE	18 136	0,42%	0,42%
Nordnet AB	SE	102 131	2,38%	2,38%
TF Bank AB	SE	52 591	1,22%	1,22%
Summa Finans		222 857	5,19%	
Hälsovård				
Addlife AB	SE	108 357	2,52%	2,52%
Elekta AB B	SE	39 255	0,91%	0,91%
Getinge B	SE	114 005	2,65%	2,65%
Medicover AB	SE	17 561	0,41%	0,41%
Sectra B	SE	231 929	5,40%	5,40%
Sedana Medical AB	SE	16 526	0,38%	0,38%
Surgical Science Sweden AB	SE	32 535	0,76%	0,76%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	56 572	1,32%	1,32%
Vimian Group AB	SE	36 426	0,85%	0,85%
Vitrolife AB	SE	59 249	1,38%	1,38%
Xvivo Perfusion AB	SE	28 893	0,67%	0,67%
Summa Hälsovård		741 307	17,26%	
Industri				
Addtech B	SE	189 674	4,42%	4,42%
Beijer Alma B	SE	101 714	2,37%	2,37%
Beijer Ref AB B	SE	224 599	5,23%	5,23%
Electrolux Professional AB B	SE	10 584	0,25%	0,25%
Fasadgruppen Group AB	SE	20 314	0,47%	0,47%
Husqvarna B	SE	41 103	0,96%	0,96%
Instalco AB	SE	35 889	0,84%	0,84%
ITAB Shop Concept B	SE	31 600	0,74%	0,74%
Loomis AB	SE	87 680	2,04%	2,04%
MilDef Group AB	SE	56 484	1,32%	1,32%
Munters Group AB	SE	80 055	1,86%	1,86%
Nibe Industrier B	SE	38 551	0,90%	0,90%
OEM International B	SE	41 740	0,97%	0,97%
SAAB B	SE	44 352	1,03%	1,03%
Securitas B	SE	171 345	3,99%	3,99%
Sweco AB B	SE	190 447	4,43%	4,43%
Trelleborg AB B	SE	170 696	3,97%	3,97%
Summa Industri		1 536 825	35,78%	
Informationsteknologi				
Yubico AB	SE	35 431	0,83%	0,83%
Sinch AB	SE	87 643	2,04%	2,04%
Proact It Group AB	SE	36 459	0,85%	0,85%
Smart Eye AB	SE	18 571	0,43%	0,43%
Tobii Dynavox AB	SE	58 372	1,36%	1,36%
4C Group AB	SE	17 820	0,41%	0,41%
Summa Informationsteknologi		254 296	5,92%	
Material				
Bolden AB	SE	67 361	1,57%	1,57%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	19 725	0,46%	0,46%
Granges AB	SE	38 931	0,91%	0,91%
Hexpol AB	SE	26 292	0,61%	0,61%
Summa Material		152 309	3,55%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Glas Ohlson B	SE	33 291	0,78%	0,78%
Dometic Group AB	SE	38 932	0,91%	0,91%
Electrolux B	SE	61 943	1,44%	1,44%
MIPS AB	SE	40 235	0,94%	0,94%
Pierce Group AB	SE	12 421	0,29%	0,29%
Profoto Holding AB	SE	9 651	0,22%	0,22%
Rvrc Holding AB	SE	43 942	1,02%	1,02%
Kistar B	SE	35 887	0,84%	0,84%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		276 300	6,43%	
Telekomoperatörer				
Modern Times Group B	SE	99 525	2,32%	2,32%
Summa Telekomoperatörer		99 525	2,32%	
Fastigheter				
Fastighets AB Balder	SE	102 870	2,40%	2,40%
Castellum AB	SE	87 443	2,04%	2,04%
Catena AB	SE	74 794	1,74%	1,74%
Emilshus AB	SE	26 757	0,62%	0,62%
Genova Property Group AB	SE	17 395	0,41%	0,41%
Nyfosa AB	SE	40 992	0,95%	0,95%
Pandox AB	SE	41 166	0,96%	0,96%
Sagax B	SE	147 784	3,44%	3,44%
Stenhus Fastigheter I Norden AB (publ)	SE	3 622	0,08%	0,08%
Sveafastigheter AB	SE	17 712	0,41%	0,41%
Swedish Logistic Property AB	SE	65 700	1,53%	1,53%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	129 662	3,02%	3,02%
Summa Fastigheter		758 896	17,60%	
Summa Aktier		4 217 162	98,20%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 217 162	98,20%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		4 217 162	98,20%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		77 463	1,80%	0,00%
Varav likvida medel SEB		81 890	1,91%	0,00%
Fondförmögenhet		4 294 626	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Ab Sagax				
Sagax B		147 784	3,44%	0,00%
Summa Ab Sagax		147 784	3,44%	

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	4 217 162	98,20%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	77 463	1,80%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	4 294 626	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.