

Halvårsberättelse 2026

Skandia Världsnaturfonden

skandia :

8,10% Fondens avkastning 2026	8,60% Jämförelseindex 2026	0,25% Förvaltningsarvode årlig avgift	0,40% Tracking Error variation mot index
--	---	--	---

Placeringsinriktning

Skandia Världsnaturfonden är en hållbarhetsfokuserad matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden Skandia Sverige Exponering. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Sverige Exponering, vilket huvudsakligen är svenska aktier.

Mottagarfonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Världsnaturfonden, WWF.

Marknadens utveckling

Under halvåret utvecklades de svenska småbolagen (CSX Sweden Small Return) svagare (-1,63 procent) jämfört de stora bolagen (OMXS30 +13,46 procent). Norden i helhet (MSCI Nordic) steg med 7,00 procent, MSCI World steg med 9,69 procent, framväxande marknader (MSCI Emerging Markets) steg med 23,85 procent, S&P 500 steg med 10,01 procent, Nasdaq steg med 13,14 procent och EURO STOXX 50 steg med 11,10 procent.

Under första kvartalet var utvecklingen på Stockholmsbörsen volatil med tydliga skiften mellan månaderna. Januari och februari var starka, men i mars föll marknaden kraftigt när geopolitisk oro och högre energipriser pressade riskapiten globalt. Sett över kvartalet innebar detta en mer dämpad nettoavkastning, där större bolag sammanlagt stod emot bättre än småbolag trots den tydliga nedgången i mars.

Sektormässigt präglades Q1 av stora spridningar. Energi och utilities utvecklades starkt i perioder, medan delar av teknik, verkstad och konsumentnära segment hade en svagare utveckling när osäkerheten steg. Vinnarligen på Stockholmsbörsen varierade markant mellan månaderna, vilket speglar ett marknadsklimat med snabb rotation mellan råvarunära, defensiva och tillväxtorienterade bolag.

Under andra kvartalet förbättrades sentimentet tydligt och Stockholmsbörsen återhämtade sig i april-juni, med positiv utveckling samtliga tre månader. Återhämtningen bars av en kombination av förbättrad global riskaptit, fortsatt bolagsaktivitet i form av förvärv samt ett stabilare makroklimat relativt mars. Marknadsbredden var samtidigt ojämn: småbolag överpresterade i maj, men större bolag hade bättre utveckling i april och juni.

Sektormönstret i Q2 var också varierat mellan månaderna. I april utvecklades bland annat utilities och teknologi starkt, i maj var basmaterial, teknologi och telekom ledande, medan juni präglades av styrka i finans, hälsovård och verkstad samtidigt som utilities och energi tappade mark. Sammantaget gav detta en svensk marknadsbild med tydlig intern rotation men med förbättrad trend jämfört med avslutningen av första kvartalet.

Kronan försvagades mot EUR med -2,37 procent, USD med -5,06 procent, NOK med -6,77 procent, GBP med -3,60 procent och JPY med -1,52 procent, medan USD stärktes mot EUR med 2,83 procent.

Oljepriset steg med 19,84 procent och står nu i 72,92 dollar per fat. Guldpriset sjönk med -6,97 procent, medan zink, aluminium och bly steg med 15,61 procent, 3,28 procent respektive 7,22 procent

Fondens utveckling

Skandia Världsnaturfonden steg med 8,1 procent under första halvåret 2026. Under samma period steg jämförelseindex 8,6 procent.

Skilnaden mot jämförelseindexet förklaras främst av transaktionskostnader och fondens hållbarhetsanpassningar enligt Skandia Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Fondens risker

Risken i fonden är främst kopplad till utvecklingen på de aktiemarknader fonden är exponerad mot. Fondens värde kan påverkas av såväl den generella marknadsutvecklingen som utvecklingen för enskilda bolag, sektorer och geografiska marknader. Eftersom fonden huvudsakligen placerar i aktier är risken generellt högre än i fonder med en större andel räntebärande placeringar.

Riskindikatorn ger en översiktlig bild av fondens risknivå men fångar inte samtliga risker som kan påverka fondens värde. Väsentliga risker i fonden är bland annat:

Marknadsrisk. Negativa förändringar på de aktiemarknader fonden är exponerad mot kan medföra att fondens värde minskar. Marknadsriskens betydelse påverkas av fondens exponering mot olika bolag, sektorer och geografiska marknader.

Koncentrationsrisk. En hög koncentration av fondens exponering mot enskilda bolag, sektorer eller geografiska marknader kan innebära att utvecklingen inom dessa får en större påverkan på fondens värde.

Valutarisk. Om fonden har exponering mot andra valutor än svenska kronor kan förändringar i valutakurser påverka fondens värde både positivt och negativt.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskriver i vilken utsträckning förvaltningen avviker från fondens jämförelseindex. Avvikelse kan uppstå genom exempelvis val av enskilda innehav, allokering mellan tillgångsslag, regioner och sektorer samt valutaexponering. Även fondens hållbarhetskriterier kan medföra avvikelser genom att vissa innehav i jämförelseindex väljs bort eller ersätts.

Fondens tracking error (Aktiv risk) visar hur mycket fondens avkastning har varierat i förhållande till jämförelseindex och beräknas som volatiliteten i skillnaden mellan fondens och indexets avkastning. Tracking error beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata för de senaste 24 månaderna.

Tracking error är ett utfallsmått på fondens relativa risk och påverkas både av fondens positionering i förhållande till jämförelseindex och av marknadsutvecklingen under mätperioden. En oförändrad aktiv position kan därför ge olika bidrag till tracking error under olika marknadsförhållanden. Tracking error ska därför inte ensamt ses som ett mått på graden av aktivitet i förvaltningen.

Fonden förvaltas indexnära i linje med fondens mål, risknivå och placeringsinriktning. Fondens indexnära förvaltning innebär att portföljen eftersträvar en utveckling som ligger nära jämförelseindex, med de avvikelser som följer av bland annat fondens placeringsinriktning och hållbarhetskriterier.

Fondens tracking error under perioden uppgick till 0,40%. Skillnader i sektorallokering samt enskilda innehav har bidragit till avvikelser i avkastningen jämfört med jämförelseindex. Tracking error under perioden ska därför ses som ett resultat av både fondens positionering relativt jämförelseindex och de marknadsförhållanden som rått under mätperioden.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Förvaltningsuppgifter

Förvaltningsarvode	0,25 %
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)	0,25 %
Ansvarig förvaltare	Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).
Pensionsmyndigheten	Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar).

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader

Sparform	Period	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2026-06-30
Engångsinsättning	2025-07-01	10 000 kr	30 kr	12 015 kr
Månadssparande	2025-07-01 - 2026-06-30	12 x 100 kr	2 kr	1 341 kr

Genomsnittlig avkastning

Mått	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	9,20%	9,50%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-07-01 - 2026-06-30	2,90%	6,90%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	12,70%	12,80%
Tracking error (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	0,40%	

10 års historik med fondförmögenhet och andelsvärde per 31 dec. samt totalavkastning i %

Fondens utdelning per andel anges för respektive år. Utdelning per andel och andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2026	560 083	296	1 891 057	5,58	8,10%	8,60%
2025	529 764	279	1 896 373	5,07	11,90%	12,00%
2024	544 222	255	2 137 232	4,77	9,10%	8,60%
2023	544 435	238	2 285 751	4,47	9,70%	19,20%
2022	545 574	222	2 462 717	6,38	-29,40%	-22,80%
2021	852 098	320	2 661 535	5,03	30,40%	39,30%
2020	675 062	250	2 695 445	4,03	27,00%	14,80%
2019	510 392	201	2 537 595	3,05	35,30%	35,00%
2018	396 190	152	2 612 351	3,33	-6,60%	-4,40%
2017	446 222	166	2 692 604	3,12	8,00%	9,50%

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar.

Omsättningshastigheten i fonden

År	Gånger	Internt mellan egna fonder
2026	0,02	1

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2026	0	0

Övrigt

Under första halvåret har inga väsentliga förändringar skett avseende fondens fondbestämmelser, avgifter, förvaltning, jämförelseindex eller andelsklasser. Det har inte heller genomförts några fusioner eller inträffat andra händelser som bedöms ha haft en väsentlig påverkan på fonden eller dess andelsägare. Efter halvårsperiodens utgång har inga väsentliga händelser inträffat att rapportera.

Fondens hållbarhetsarbete

Alla investeringar genomgår hållbarhetsanalys där bolag med starkare hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ner eller väljs bort. Det innebär att fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar också bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion av konventionella vapen, cannabis eller från utvinning eller förbränning av kol, olja eller naturgas. Fonden bidrar till klimatomställningen genom att påverka bolag med höga utsläpp att anta vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi eller motsvarande).

Aktieägarengagemang

Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt Fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Handel i derivatinstrument

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen eller hantera risker.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2026	2025
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	557 806	526 287
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	557 806	526 287
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	557 806	526 287
Bankmedel och övriga likvida medel	2 177	1 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	225	- 117
Summa tillgångar	560 208	527 416
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	114	0
Övriga skulder (Not 2)	11	- 80
Summa skulder	125	- 80
Fondförmögenhet (Not 1)	560 083	527 495
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	2026	2025
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	529 764	544 222
Andelsutgivning	26 960	19 365
Andelsinlösen	- 28 551	- 28 218
Årets resultat enligt resultaträkning	42 499	2 962
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	- 10 590	- 10 836
Fondförmögenhet vid årets slut	560 083	527 495
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-117	-117
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-11	80

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Fondandelar				
Aktie- och blandfonder				
Skandia Sverige Exponering	SE	557 806	99,59%	99,59%
Summa Aktie- och blandfonder		557 806	99,59%	
Summa Fondandelar		557 806	99,59%	
Summa Övriga finansiella instrument		557 806	99,59%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		557 806	99,59%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		2 276	0,41%	0,00%
Fondförmögenhet		560 083	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		557 806	99,59%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		2 276	0,41%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		560 083	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 2026. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.