

Halvårsberättelse 2026

Skandia Småbolag Sverige

skandia :

-0,80% Fondens avkastning 2026	-1,10% Jämförelseindex 2026	1,40% Förvaltningsarvode årlig avgift	3,20% Tracking Error variation mot index
---	--	--	---

Placeringsinriktning

Skandia Småbolag Sverige är en aktivt förvaltat aktiefond. Fonden investerar i svenska mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen, men kan även investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge.

Fonden följer Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar och väljer bort bolag som bryter mot internationella normer utan att uppvisa vilja och förmåga att åtgärda bristerna, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar även bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion eller försäljning av cannabis eller från utvinning av oljesand eller termiskt kol. Detsamma gäller bolag där mer än 25 procent av omsättningen kommer från kolkraft.

Fonden bidrar till klimatomställningen genom att påverka bolag med höga utsläpp att anta vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi eller motsvarande).

Marknadens utveckling

Under det första halvåret har geopolitisk osäkerhet dominerat. I januari genomförde USA en militär operation som avsatte dåvarande presidenten i Venezuela med bakgrund i exporten av droger som sker från landet. I samband med detta tog USA kontroll över landets tillgångar av råolja. Under februari eskalerade den sedan länge pågående konflikten mellan Iran och Israel då USA och Israel genomförde gemensamma attacker mot Iran, bland annat som svar på att de stora folkliga protester som genomfördes i Iran under vintern slagits ned med våld. Iran svarade på detta med drönarattacker mot ett flertal länder i närområdet samt en blockad av Hormuzsundet som är en viktig transportsträcka för olja. Detta ledde till att tex Brentolja steg som mest med 63% i mars och kraftiga fall på börsen. I juni utlystes en temporär vapenvila efter samtal mellan främst USA och Iran.

Under januari steg Stockholmsbörsen (SIXPRX) med 2,3% där de stora händelserna var att den militära operationen USA genomförde i Venezuela samt de våldsamma demonstrationerna i Iran. I februari steg börsen med 4,5%, dock avslutades månaden med attacker mellan Iran och USA samt blockaden av Hormuzsundet. Första kvartalet avslutades svagt då Stockholmsbörsen sjönk med 7,6% i mars. Blockaden av Hormuzsundet samt de ökade attackerna i mellanöstern ledde till stigande oljepriser och oro för energipriser och inflationen framöver. Större bolagsnyheter var bland annat produktionsproblem i Bolidens gruva i Garpenberg, vilket tvingade bolaget att stänga ned delar av gruvan samt sänka förväntningarna för året.

Under april återhämtade sig börsen och steg med 5,2% på förhoppningar om ett slut på kriget mellan Iran och USA samt Israel. Under månaden annonserades en företrädesemission i Electrolux på 9 000 MSEK där Investor garanterade 38% av emissionen. Börsen utvecklades fortsatt positivt i maj och steg med 3,4%. I Sverige genomfördes börsnoteringen av Silex Microsystems till en värdering på ca 9 000 MSEK. I juni utlystes en tillfällig vapenvila mellan USA och Iran vilket ledde till fallande energipriser och minskad inflationsoro. Wahlborgs och Castellum offentliggjorde en affär där Wahlborgs förvärvar fastigheter i södra Sverige till ett värde av 13 300 MSEK. I USA genomfördes den väntade noteringen av SpaceX. Detta gjordes till en värdering om 1 750 mdr USD.

Fondens utveckling

Skandia Småbolag Sverige sjönk med 0,8 procent under första halvåret 2026. Under samma period sjönk jämförelseindex 1,1 procent.

Under perioden genomförde fonden framför allt köp i Lagercrantz, Intea och JM, medan de största försäljningarna gjordes i Securitas, Indutrade och Castellum.

De största positiva bidragen till fondens relativa avkastning kom från övervikterna i Sinch och Instalco samt från undervikten i Noba. Samtidigt belastades den relativa avkastningen främst av undervikterna i SSAB, Mycronic och Silvers.

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 aktivt i linje med fondens mål, risknivå och placeringsinriktning. Fondens aktiva förvaltning innebär att portföljen kan avvika från jämförelseindex genom förvaltarens val av exponeringar och innehav, med de avvikelser som följer av bland annat fondens placeringsinriktning och hållbarhetskriterier.

Fondens tracking error under perioden uppgick till 3,20%. Skillnader i allokering mellan sektorer och 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	1,40%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)	1,40%
Ansvarig förvaltare	Henrik Asplund (Skandia Investment Management AB).
Pensionsmyndigheten	Fonden ingår i premiepensionvalet.
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Sweden 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	138 kr	9 849 kr
Månadssparande	2025-07-01 - 2026-06-30	12 x 100 kr	9 kr	1 210 kr

Genomsnittlig avkastning

Mått	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	2,30%	0,50%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-07-01 - 2026-06-30	-0,90%	0,10%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	13,40%	12,20%
Tracking error (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	3,20%	

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	3 549 705	1 458	2 435 380	0	-0,80%	-1,10%
2025	3 965 248	1 470	2 697 472	0	2,50%	1,90%
2024	4 338 242	1 434	3 025 162	0	16,40%	8,80%
2023	4 097 123	1 232	3 326 061	0	9,80%	14,70%
2022	4 112 380	1 122	3 664 980	0	-34,30%	-31,40%
2021	7 063 832	1 707	4 138 394	0	25,50%	37,10%
2020	6 059 063	1 360	4 456 555	0	32,30%	23,00%
2019	4 441 040	1 027	4 322 624	0	40,50%	43,20%
2018	2 657 057	731	3 633 215	0	2,00%	-0,20%
2017	2 727 432	717	3 804 750	0	10,10%	8,80%

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	Gånger	Internt mellan egna fonder
2026	0,19	0

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2026	651	0,03

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

Fonden följer Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar och väljer bort bolag som bryter mot internationella normer utan att uppvisa vilja och förmåga att åtgärda bristerna, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar även bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion eller försäljning av cannabis eller från utvinning av oljesand eller termiskt kol. Detsamma gäller bolag där mer än 25 procent av omsättningen kommer från kolkraft. 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			INNEHAV				
Balansräkning, tkr	2026	2025	Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, 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		143 617	4,05%	4,05%
Summa Dagligvaror							
					143 617	4,05%	
Finans							
Avanza Bank Holding AB			SE		74 014	2,09%	2,09%
Avarda Bank AB			SE		60 831	1,71%	1,71%
Enity Holding AB			SE		29 430	0,83%	0,83%
Nordnet AB publ			SE		123 930	3,49%	3,49%
Norion Bank AB			SE		21 291	0,60%	0,60%
Summa Finans							
					309 496	8,72%	
Hälsovård							
AddLife AB			SE		79 225	2,23%	2,23%
Getinge AB			SE		91 211	2,57%	2,57%
Medicover AB			SE		48 443	1,36%	1,36%
RaySearch Laboratories AB			SE		18 141	0,51%	0,51%
Sectra AB			SE		154 703	4,36%	4,36%
Sedana Medical AB			SE		11 091	0,31%	0,31%
Surgical Science Sweden AB			SE		9 287	0,26%	0,26%
Vitrolife AB			SE		32 660	0,92%	0,92%
Xvivo Perfusion AB			SE		36 727	1,03%	1,03%
Summa Hälsovård							
					481 490	13,56%	
Industri							
AddTech AB			SE		193 449	5,45%	5,45%
Beijer Alma AB			SE		75 433	2,13%	2,13%
Beijer Ref AB			SE		198 653	5,60%	5,60%
Fasadgruppen Group AB			SE		18 976	0,53%	0,53%
Instalco AB			SE		51 796	1,46%	1,46%
ITAB Shop Concept AB			SE		21 287	0,60%	0,60%
Loomis AB			SE		87 816	2,47%	2,47%
Mildef Group AB			SE		46 151	1,30%	1,30%
Munters Group AB			SE		74 394	2,10%	2,10%
Nibe Industrier AB			SE		28 582	0,81%	0,81%
OEM International AB			SE		46 625	1,31%	1,31%
Sdiptech AB			SE		38 115	1,07%	1,07%
Securitas AB			SE		43 769	1,23%	1,23%
Sweco AB			SE		149 409	4,21%	4,21%
Trelleborg AB			SE		152 578	4,30%	4,30%
Summa Industri							
					1 227 031	34,57%	
Informationsteknologi							
Dynavox Group AB			SE		28 958	0,82%	0,82%
Lagercrantz Group AB			SE		56 350	1,59%	1,59%
Proact IT Group AB			SE		33 197	0,94%	0,94%
Sinch AB			SE		95 415	2,69%	2,69%
Smart Eye AB			SE		23 518	0,66%	0,66%
Yubico AB			SE		13 879	0,39%	0,39%
Summa Informationsteknologi							
					251 317	7,08%	
Material							
Granges AB			SE		36 753	1,04%	1,04%
Gruvaktiebolaget Viscaria			SE		52 703	1,48%	1,48%
Holmen AB			SE		33 687	0,95%	0,95%
Summa Material							
					123 143	3,47%	
Sällanköpsvaror och tjänster							
Asmodee Group AB			SE		61 918	1,74%	1,74%
Dometic Group AB			SE		32 375	0,91%	0,91%
Electrolux AB			SE		20 950	0,59%	1,81%
Electrolux AB Interim shares 2026			SE		43 351	1,22%	1,81%
JM AB			SE		31 565	0,89%	0,89%
MIPS AB			SE		34 126	0,96%	0,96%
Pierce Group AB			SE		10 539	0,30%	0,30%
Profoto Holding AB			SE		3 261	0,09%	0,09%
Rvrc Holding AB			SE		51 384	1,45%	1,45%
SkiStar AB			SE		32 672	0,92%	0,92%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster							
					322 142	9,08%	
Telekomoperatörer							
Modern Times Group MTG AB			SE		81 144	2,29%	2,29%
Summa Telekomoperatörer							
					81 144	2,29%	
Fastigheter							
Altra Fastigheter AB			SE		49 371	1,39%	1,39%
Castellum AB			SE		32 027	0,90%	0,90%
Catena AB			SE		76 200	2,15%	2,15%
Fastighets AB Balder			SE		62 955	1,77%	1,77%
Genova Property Group AB			SE		14 845	0,42%	0,42%
Intea Fastigheter AB			SE		37 064	1,04%	1,04%
Logistea AB			SE		21 270	0,60%	0,60%
Pandox AB			SE		39 035	1,10%	1,10%
Sagax AB			SE		85 112	2,40%	2,40%
Sveafastigheter AB			SE		3 234	0,09%	0,09%
Swedish Logistic Property AB			SE		54 646	1,54%	1,54%
Wihlborgs Fastigheter AB			SE		85 551	2,41%	2,41%
Summa Fastigheter							
					561 310	15,81%	
Summa Aktier							
					3 500 690	98,62%	
Summa Överlåtbara värdepapper							
					3 500 690	98,62%	
Summa Finansiella instrument							
Med positivt marknadsvärde					3 500 690	98,62%	0,00%
Med negativt marknadsvärde					0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder					49 015	1,38%	0,00%
Fondförmögenhet							
					3 549 705	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper							
Ab Sagax							
Sagax AB					85 112	2,40%	0,00%
Summa Ab Sagax							
					85 112	2,40%	
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	3 500 690	98,62%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	49 015	1,38%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	3 549 705	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.