

Halvårsberättelse 2026

Skandia Time Global



10,00% Fondens avkastning 2026	22,10% Jämförelseindex 2026	1,40% Förvaltningsarvode årlig avgift	7,00% Tracking Error variation mot index
--	---	---	--

Placeringsinriktning

Skandia Time Global är en aktivt förvaltat aktiefond. Fonden investerar globalt i företag inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

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

För första halvåret 2026 var teknikmarknaderna starka, med avkastningen koncentrerad till bolag exponerade mot AI-infrastruktur. Halvledare, minne och optik utvecklades särskilt väl, medan mjukvara generellt sett halkade efter.

Fondens utveckling

Skandia Time Global steg med 10,0 procent under första halvåret 2026. Under samma period steg jämförelseindex 22,1 procent.

Vår övervikt i Samsung Electronics var den största positiva bidragsgivaren, då aktien gynnades av en starkare marknad för minne och växande optimism kring bolagets position inom high-bandwidth memory (HBM) för AI-tillämpningar. Även vår övervikt i STMicroelectronics bidrog positivt, i takt med att tecken på förbättrad efterfrågan inom fordons- och industrirelaterade halvledare stärkte förväntningarna om en cyklisk återhämtning. Nokia var ytterligare en positiv bidragsgivare då investerare i allt högre grad fokuserade på bolagets stärkta position inom optiska nätverk efter förvärvet av Infinera, samt de möjligheter som skapas av växande trafik från AI- och molndatacenter.

På minussidan belastade vår övervikt i Atlassian avkastningen, då mjukvaruaktier kom under press till följd av oro för potentiell AI-relaterad disruption, trots en fortsatt stark underliggande affärsutveckling. Vår undervikt i Micron belastade också avkastningen, eftersom bolaget gynnades av starka minnespriser och snabbt växande efterfrågan på high-bandwidth memory som används i AI-infrastruktur. Även vår undervikt i AMD påverkade avkastningen negativt då investerarnas förtroende stärktes för bolagets position inom AI-acceleratorer och processorer för datacenter. Slutligen belastade vår övervikt i SAP avkastningen då bolagets utsikter var något svagare än marknadens förväntningar, mot bakgrund av en bredare svaghet bland mjukvaruaktier.

Framöver är vårt tillvägagångssätt oförändrat, att äga kassagenererande bolag med tydliga tillväxt drivare till rimliga värderingar. Vi förblir positiva till den strukturella tillväxten inom AI-infrastruktur, men hårdvarubolagens starka utveckling relativt mjukvarubolagen har skapat ett större värderingsgap inom tekniksektorn. Därför har vi selektivt ökat exponeringen mot stora molnleverantörer (hyperscalers) och mjukvarubolag där förvaltarna bedömer att värderingarna har blivit mer attraktiva i förhållande till deras långsiktiga tillväxtutsikter. Fondens strategi är att investera i attraktivt värderade tillgångar med bättre tillväxtutsikter än vad marknaden förväntar sig samt fortsätter att vägleda investeringsbesluten.

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. Avvikelser 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 7,00%. Skillnader i allokering mellan regioner och sektorer, valutaexponering 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	1,40%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)	1,40%
Ansvarig förvaltare	Erling Thune (DNB Asset Management AS).
Pensionsmyndigheten	Fonden ingår i premiepensionsvalet.
Jämförelseindex	MSCI TMT Index Net (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	172 kr	12 347 kr
Månadssparande	2025-07-01 - 2026-06-30	12 x 100 kr	11 kr	1 371 kr

Genomsnittlig avkastning

Mått	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	17,20%	19,50%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-07-01 - 2026-06-30	18,00%	19,90%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	20,50%	21,70%
Tracking error (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	7,00%	

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	26 175 979	1 195	21 912 300	0	10,00%	22,10%
2025	26 829 677	1 086	24 709 599	0	12,40%	4,70%
2024	24 664 724	966	25 539 715	0	38,10%	45,90%
2023	17 069 540	699	24 409 033	0	38,00%	46,50%
2022	10 899 515	507	21 489 553	0	-11,70%	-22,20%
2021	12 975 697	574	22 595 560	0	33,70%	38,30%
2020	9 752 435	429	22 710 288	0	14,90%	20,20%
2019	9 575 081	374	25 624 433	0	37,50%	48,20%
2018	6 238 453	272	22 963 438	0	9,20%	4,50%
2017	6 223 541	249	25 019 120	0	24,00%	16,30%

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	Gånger	Internt mellan egna fonder
2026	1,04	0

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2026	15 234	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

Balansräkning, tkr	2026	2025
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	25 850 956	21 987 828
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	25 850 956	21 987 828
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	25 850 956	21 987 828
Bankmedel och övriga likvida medel	353 001	658 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	342 566	58 250
Summa tillgångar	26 546 523	22 704 572
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	30 630	25 016
Övriga skulder (Not 2)	339 915	34 425
Summa skulder	370 544	59 441
Fondförmögenhet (Not 1)	26 175 979	22 645 131
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	26 829 677	24 664 724
Andelsutgivning	892 276	1 397 965
Andelsinlösen	- 3 758 653	- 3 271 941
Årets resultat enligt resultaträkning	2 212 678	- 145 616
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	26 175 979	22 645 131
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	342 566	58 250
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-339 915	- 34 425

INNEHAV

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				
Finans				
Adyen NV	NL	520 591	1,99%	1,99%
Mastercard Inc	US	1 124 814	4,30%	4,30%
Visa Inc	US	1 565 575	5,98%	5,98%
Summa Finans		3 210 980	12,27%	
Informationsteknologi				
Accenture Plc	IE	139 385	0,53%	0,53%
Adobe Inc	US	66 098	0,25%	0,25%
ADTRAN Holdings Inc	US	59 901	0,23%	0,23%
Analog Devices Inc	US	73 064	0,28%	0,28%
Apple Inc	US	1 078 088	4,12%	4,12%
Applied Materials Inc	US	99 215	0,38%	0,38%
AppLovin Corp	US	37 573	0,14%	0,14%
Arista Networks Inc	US	85 254	0,33%	0,33%
Arrow Electronics Inc	US	62 303	0,24%	0,24%
ASML Holding NV	NL	470 622	1,80%	1,80%
Atea ASA	NO	28 779	0,11%	0,11%
Atlassian Corp	US	857 002	3,27%	3,27%
Broadcom Inc	US	1 433 860	5,48%	5,48%
CDW Corp/DE	US	87 624	0,33%	0,33%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	324 683	1,24%	1,24%
Cint Group AB	US	17 267	0,07%	0,07%
Cisco Systems Inc	US	136 256	0,52%	0,52%
Dassault Systemes SE	FR	524 978	2,01%	2,01%
Dustin Group AB	SE	51 985	0,20%	0,20%
HP Inc	US	479 989	1,83%	1,83%
Intuit Inc	US	294 529	1,13%	1,13%
Logitech International SA	CH	369 277	1,41%	1,41%
Microsoft Corp	US	2 118 804	8,09%	8,09%
Nordic Semiconductor ASA	NO	352 380	1,35%	1,35%
Nvidia Corp	US	2 455 204	9,38%	9,38%
Oracle Corp	US	188 814	0,72%	0,72%
Qualcomm Inc	US	82 979	0,32%	0,32%
Salesforce Inc	US	119 416	0,46%	0,46%
Samsung Electr-Gdr Reg S	KR	424 677	1,62%	3,48%
SAP SE	DE	634 114	2,42%	2,42%
ServiceNow Inc	US	240 723	0,92%	0,92%
Skyworks Solutions Inc	US	288 906	1,10%	1,10%
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	467 533	1,86%	3,48%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	816 913	3,12%	3,12%
TomTom NV	NL	102 853	0,39%	0,39%
Summa Informationsteknologi		15 090 048	57,65%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.com Inc	US	802 936	3,07%	3,07%
Asmodee Group AB	SE	213 515	0,82%	0,82%
Booking Holdings Inc	US	417 168	1,59%	1,59%
Mobileye Global Inc	US	41 226	0,16%	0,16%
Peloton Interactive Inc	US	351 900	1,34%	1,34%
Sony Group Corp	JP	534 063	2,04%	2,04%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		2 360 808	9,02%	
Telekomoperatörer				
Alphabet Inc	US	2 002 683	7,65%	7,94%
Alphabet Inc C shares	US	74 944	0,29%	7,94%
Coffee Stain Group AB	SE	55 776	0,21%	0,21%
Criteo Sa-Spon Adr	FR	167 319	0,64%	0,64%
Deutsche Telekom AG	DE	115 583	0,44%	0,44%
Embracer Group AB	SE	221 956	0,85%	0,85%
Match Group Inc	US	304 445	1,16%	1,16%
Meta Platforms Inc	US	1 163 007	4,44%	4,44%
Netflix Inc	US	51 930	0,20%	0,20%
Nintendo Co Ltd	JP	274 824	1,05%	1,05%
Stillfront Group AB	SE	33 789	0,13%	0,13%
T-Mobile US Inc	US	417 012	1,59%	1,59%
Telia Co AB	SE	289 435	1,11%	1,11%
Ubisoft Entertainment SA	FR	16 417	0,06%	0,06%
Summa Telekomoperatörer		5 189 121	19,82%	
Summa Aktier		25 850 956	98,76%	
Summa Överlåtbara värdepapper		25 850 956	98,76%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		25 850 956	98,76%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		325 022	1,24%	0,00%
Fondförmögenhet		26 175 979	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		25 850 956	98,76%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		325 022	1,24%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		26 175 979	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.