

Halvårsberättelse 2026

Skandia Världen



8,40% Fondens avkastning 2026	16,80% Jämförelseindex 2026	1,40% Förvaltningsarvode årlig avgift	4,10% Tracking Error variation mot index
---	---	---	--

Placeringsinriktning

Skandia Världen är en aktivt förvaltat aktiefond med bred inriktning. Fonden investerar i globala aktier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher, främst i de större börsföretagen. 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 steg de globala aktiemarknaderna kraftigt, då starka företagsvinster och en AI-driven (artificiell intelligens) uppgång vägde mer än upp för geopolitiska risker och en stundande räntehöjningscykel. I centrum för dessa händelser stod det USA-ledda kriget i Iran, som ledde till att Iran i praktiken stängde Hormuzsundet och utlöste en kraftig ökning av energipriserna. De två parterna gick in i en skör vapenvila med start i början av april, vilket så småningom ledde till en preliminär överenskommelse om att avsluta kriget och återöppna sundet för kommersiell trafik. Den efterföljande lättaduppgången avtog dock snabbt, då utsikterna för en permanent fredsuppgörelse förblev osäkra.

Inflationen som utlöstes av den krigsdrivna ökningen av energipriserna präglade den globala ekonomin under perioden och stod i centrum för Federal Reserves ("Fed") tjänstemän när de överlade om centralbankens räntepolitik. Fed höll räntorna oförändrade men signalerade i juni att räntehöjningar kan vara nära förestående, då den amerikanska centralbanken underströk sitt åtagande att pressa ner den inhemska inflationen till sitt mål på 2 %.

På andra sidan Atlanten höjde Europeiska centralbanken räntan i juni och varnade för fortsatt hög inflation i euroområdet. Övriga Europa – Storbritannien, Sverige, Schweiz och Norge – höll samtliga räntorna oförändrade under perioden, och intog en avvaktande hållning tills de får en tydligare bild av inflationsrisken. Japan höjde räntan för att dämpa den inhemska inflationen, medan Kina lämnade sina styrräntor oförändrade.

Samtidigt som oron kvarstod kring AI-infrastrukturinvesteringar och huruvida detta skulle leda till så mycket vinst som hoppats, gav starka vinstresultat från några av de största investeringarna i och förmånstagarna av AI – särskilt halvledartillverkare – stöd åt AI-temat. Som ett tecken på hur dominerande roll AI-relaterade aktier spelade under perioden var samtliga av de tio främsta bidragsgivarna till MSCI All Country World Index utveckling aktier i bolag kopplade till AI, vilket stod för 50,9 % av indexets totala uppgång.

Mot denna bakgrund steg aktiemarknaderna i både utvecklade länder och tillväxtmarknader under perioden, där tillväxtmarknaderna avsevärt överpresterade de utvecklade marknaderna.

Fondens utveckling

Skandia Världen steg med 8,4 procent under första halvåret 2026. Under samma period steg jämförelseindex 16,8 procent.

Portföljen gynnades av starka innehav inom halvledarkedjan: KLA, ASML och TSMC, som alla drog nytta av fortsatt hög investeringstakt i AI-infrastruktur och sina respektive teknologiska ledarpositioner. På minussidan tyngdes portföljen av Accenture, som föll på svagare organisk tillväxt och oro för AI:s påverkan på konsultaffären, samt Boston Scientific och Intercontinental Exchange, som båda utvecklades svagt trots i övrigt starka fundamenta: det förstnämnda på grund av sänkt prognos för ett specifikt produktsegment, det sistnämnda på grund av marknadsoro kring konkurrens från nya handelsplattformar.

Vad gäller framtidsutsikterna drar förvaltarna paralleller mellan dagens AI-investeringsvåg och tidigare teknologiska genombrott (kanaler, järnvägar och telekominfrastruktur under IT-bubblan), där massiva investeringar historiskt gynnat användare mer än investerare. De pekar på tilltagande konkurrens, minskad differentiering och fallande träningskostnader som riskfaktorer, samt att planerade AI-infrastrukturinvesteringar skulle kräva intäkter i en

omfattning som vida överstiger dagens nivåer för att motivera kapitalkostnaderna. Trots detta behåller förvaltarna sitt fokus på högkvalitativa bolag med hållbara konkurrensfördelar och uttrycker fortsatt förtroende för sina innehavs långsiktiga vinstkraft.

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 4,10%. 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.

Förvaltningsavgifter

Förvaltningsarvode	1,40%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)	1,40%
Ansvarig förvaltare	Louis Florentin-Lee (Lazard Asset Management).
Pensionsmyndigheten	Fonden ingår i premiepensionsvalet.
Jämförelseindex	MSCI All Country World 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	156 kr	11 184 kr
Månadssparande	2025-07-01 - 2026-06-30	12 x 100 kr	10 kr	1 276 kr

Genomsnittlig avkastning

Mått	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	3,00%	14,60%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-07-01 - 2026-06-30	7,40%	13,80%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	13,50%	13,40%
Tracking error (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	4,10%	

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	6 277 747	956	6 569 610	0	8,40%	16,80%
2025	6 112 822	881	6 934 591	0	-8,20%	2,10%
2024	7 206 032	960	7 507 609	0	20,30%	28,80%
2023	6 353 984	798	7 961 865	0	12,50%	18,20%
2022	5 877 752	709	8 285 075	0	-5,90%	-6,10%
2021	6 417 331	754	8 514 137	0	31,50%	31,30%
2020	5 161 731	573	9 007 935	0	1,50%	2,10%
2019	5 363 765	564	9 503 075	0	31,50%	32,00%
2018	4 224 792	429	9 840 135	0	0,30%	-1,30%
2017	4 369 008	428	10 201 776	0	15,60%	11,70%

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	Gånger	Internt mellan egna fonder
2026	0,17	0

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2026	410	0,02

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 et per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES							
Aktier							
Dagligvaror							
Överlåtbara värdepapper	6 190 450	6 054 035	Carlsberg AS	DK	36 574	0,58%	0,58%
Penningmarknadsinstrument	0	0	Coca-Cola Co	US	109 168	1,74%	1,74%
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	95 674	1,52%	1,52%
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Diageo Plc	GB	48 781	0,78%	0,78%
Fondandelar	0	0	Performance Food Group Co	US	68 665	1,09%	1,09%
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	6 190 450	6 054 035	Pernod Ricard SA	FR	17 947	0,29%	0,29%
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0	Procter & Gamble Co	US	57 418	0,91%	0,91%
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 190 450	6 054 035	Unilever Plc	GB	89 799	1,43%	1,43%
Bankmedel och övriga likvida medel	91 821	121 493	Summa Dagligvaror		524 028	8,35%	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	Finans				
Övriga tillgångar (Not 2)	- 181	- 1 223	AIA Group Ltd	HK	47 528	0,76%	0,76%
Summa tillgångar	6 282 090	6 174 305	Aon Plc	IE	104 221	1,66%	1,66%
Skulder							
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	Bank of America Corp	US	93 062	1,48%	1,48%
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	Bank of New York Mellon Corp	US	95 017	1,51%	1,51%
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0	Charles Schwab Corp	US	141 290	2,25%	2,25%
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0	Corpay Inc	US	40 718	0,65%	0,65%
Skatteskulder	0	0	Hdfc Bank Ltd-Adr	IN	50 085	0,80%	0,80%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 999	7 035	Intercontinental Exchange Inc	US	84 806	1,35%	1,35%
Övriga skulder (Not 2)	- 2 656	- 3 149	Japan Post Bank Co Ltd	JP	85 946	1,37%	1,37%
Summa skulder	4 343	3 885	Mizuho Financial Group Inc	JP	124 539	1,98%	1,98%
Fondförmögenhet (Not 1)	6 277 747	6 170 420	Partners Group Holding AG	CH	39 392	0,63%	0,63%
Poster inom linjen							
Utlånade finansiella instrument	0	0	Resona Holdings Inc	JP	81 667	1,30%	1,30%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0	S&P Global Inc	US	82 898	1,32%	1,32%
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	Visa Inc	US	140 539	2,24%	2,24%
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	Summa Finans		1 211 708	19,30%	
Övriga mottagna säkerheter	0	0	Hälsovård				
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0	Argenx SE	NL	68 178	1,09%	1,09%
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	AstraZeneca Plc	GB	107 971	1,72%	1,72%
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	Boston Scientific Corp	US	42 499	0,68%	0,68%
Övriga ställda säkerheter	0	0	Cencora Inc	US	75 490	1,20%	1,20%
NOTER							
2026	2025		Danaher Corp	US	74 538	1,19%	1,19%
Not 1. Förändring av fondförmögenheten							
Fondförmögenhet vid årets början	6 112 822	7 206 032	EssilorLuxottica SA	FR	34 010	0,54%	0,54%
Andelsutgivning	34 313	79 455	Galderna Group AG	CH	106 709	1,70%	1,70%
Andelsinlösen	- 356 344	- 335 596	HealthEquity Inc	US	46 788	0,75%	0,75%
Årets resultat enligt resultaträkning	486 957	- 779 472	IQVIA Holdings Inc	US	84 667	1,35%	1,35%
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0	Thermo Fisher Scientific Inc	US	98 651	1,57%	1,57%
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0	Zealand Pharma A/S	DK	17 630	0,28%	0,28%
Lämnad utdelning	0	0	Zoetis Inc	US	26 600	0,42%	0,42%
Fondförmögenhet vid årets slut	6 277 747	6 170 420	Summa Hälsovård		783 731	12,48%	
Not 2. Övriga tillgångar och skulder							
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	- 181	- 1 223	Industri				
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	2 656	3 149	ABB Ltd	CH	183 993	2,93%	2,93%
			Assa Abloy AB	SE	44 003	0,70%	0,70%
			Booz Allen Hamilton Holding Corp	US	42 224	0,67%	0,67%
			Computershare Ltd	AU	67 266	1,07%	1,07%
			Experian Plc	JE	66 738	1,06%	1,06%
			FANUC Corp	JP	76 515	1,22%	1,22%
			Legrand SA	FR	68 956	1,10%	1,10%
			RB Global Inc	CA	65 362	1,04%	1,04%
			RELX Plc	GB	109 436	1,74%	1,74%
			Techrnomic Industries Co Ltd	HK	67 604	1,08%	1,08%
			Toromont Industries Ltd	CA	125 009	1,99%	1,99%
			United Rentals Inc	US	90 203	1,44%	1,44%
			Wolters Kluwer NV	NL	43 028	0,69%	0,69%
			Summa Industri		1 050 337	16,73%	
Informationsteknologi							
			Accenture Plc	IE	54 433	0,87%	0,87%
			Amphenol Corp	US	180 182	2,87%	2,87%
			Apple Inc	US	262 244	4,18%	4,18%
			ASM International NV	NL	83 738	1,33%	1,33%
			ASML Holding NV	NL	272 148	4,34%	4,34%
			Hexagon AB	SE	42 245	0,67%	0,67%
			KLA Corp	US	300 643	4,79%	4,79%
			Microsoft Corp	US	176 915	2,82%	2,82%
			Motorola Solutions Inc	US	79 882	1,27%	1,27%
			PTC Inc	US	48 913	0,78%	0,78%
			Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	293 936	4,68%	4,68%
			TOTVS SA	BR	37 146	0,59%	0,59%
			Summa Informationsteknologi		1 832 426	29,19%	
Sällanköpsvaror och tjänster							
			Amazon.com Inc	US	196 505	3,13%	3,13%
			AutoZone Inc	US	63 810	1,02%	1,02%
			Dollarama Inc	CA	84 547	1,35%	1,35%
			Industria de Diseno Textil SA	ES	83 400	1,33%	1,33%
			LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	46 442	0,74%	0,74%
			McDonald's Corp	US	63 741	1,02%	1,02%
			Summa Sällanköpsvaror och tjänster		538 444	8,58%	
Telekomoperatörer							
			Alphabet Inc	US	129 223	2,06%	2,06%
			Meta Platforms Inc	US	45 019	0,72%	0,72%
			Tencent Holdings Ltd	KY	75 533	1,20%	1,20%
			Summa Telekomoperatörer		249 776	3,98%	
			Summa Aktier		6 190 450	98,61%	
			Summa Överlåtbara värdepapper		6 190 450	98,61%	
Summa Finansiella instrument							
Med positivt marknadsvärde	6 190 450					98,61%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0					0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	87 298					1,39%	0,00%
Fondförmögenhet	6 277 747					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	6 190 450					98,61%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0					0,00%	0,00%
Övrigt	87 298					1,39%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	6 277 747					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 2026. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.