

Skandia Norden

Fonden investerar i svenska, danska, finska och norska aktier. Investeringarna fördelas över ett flertal branscher, främst i de större börsbolagen.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som exempelvis USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Norden sjönk 0,5 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex 2,1 procent.

Uppgången från 2019 fortsatte in i det nya året tills coronautbrottet började dominera marknaden från slutet av februari. En god hantering och snabb nedstängning av de flesta länder ledde emellertid till att utbrottet blev mycket mildare än vad man först trodde. Detta återspeglades även i företagens kvartalssiffror, vilket förbättrade konsensus under andra kvartalet. Incitamentspaket från myndigheter och centralbanker har också bidragit till att utbrottet blev mycket mildare än vad man först trodde. Detta återspeglades även i företagets kvartalssiffror, vilket förbättrade konsensus under andra kvartalet. Återöppningen i flertalet länder har å andra sidan lett till en ny våg av utbrott och virusets konsekvenser framöver återstår att se. Insatser görs för att hitta ett vaccin mot viruset hos flera läkemedelsföretag, men huruvida och när vaccinet är på plats är fortfarande osäkert. Det kan bland annat nämnas att demokraterna i USA har valt Joe Biden som sin presidentkandidat i det kommande valet i november. Marknaden har stabiliserats och haft en god uppgång sedan botten i mars trots hög arbetslöshet och dåliga industriella siffror i många länder. Huruvida denna ökning kan fortsätta är osäker och beror till stor del på storleken på nya coronautbrott och dess konsekvenser för företags aktivitetsnivå.

Skandia Norden avkastade bättre än sitt jämförelseindex under första halvåret 2020. Den positiva meravkastningen var ett resultat av en positiv effekt från allokering och aktieval. Allokeringseffekten hjälptes av en undervikt i industrisektorn och en övervikt i hälsosektorn. Vi fick positiva aktievalsbidrag från en övervikt i läkemedelsföretaget Genmab, den digitala inlärningsplattformen Kahoot! och vindkraftsföretaget Bonheur. Läkemedelsföretaget Genmab fick hjälp av positiva resultat från produktutvecklingen. Den digitala inlärningsplattformen Kahoot! hjälptes av stark användarettillväxt till följd av att människor isolerades i sina hem när coronaviruset härjade som mest. Denna tillväxt har förstärkts av att fler och fler företag väljer hemmakontor och nystartade företag för nya anställda i sina egna hem. Vindkraftsföretaget Bonheur har fått hjälp av en stark efterfrågan på havsbaserad vindkraft, vilket har haft en god effekt på både installationsfartygen och deras utvecklingsportfölj. EU:s Green Deal and Recovery Plan förväntas hjälpa sektorn vidare.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet under året.

Förvaltningsarvode
1,40 % per år

Arlig avgift
1,41 %

Ansvarig förvaltare
Öyvind Fjell (DNB Asset Management)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	8,2 %	6,4 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	8,2 %	8,1 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	16,5 %	16,6 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	4,6 %	

Jämförelseindex
VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	1 612 559	252,89	6 376 305	0,00	-0,5 %	-2,1 %
2019	1 579 933	254,23	6 214 375	0,00	36,9 %	28,7 %
2018	1 141 876	185,73	6 147 816	0,00	-8,6 %	-3,5 %
2017	1 353 834	203,22	6 661 614	0,00	11,6 %	13,3 %
2016	1 122 314	182,08	6 163 778	0,00	9,2 %	7,7 %
2015	1 107 871	166,80	6 641 912	0,00	12,5 %	11,6 %
2014	1 084 286	148,25	7 380 904	0,00	18,2 %	17,3 %
2013	1 013 244	125,40	8 080 096	0,00	25,7 %	29,9 %
2012	866 171	99,75	8 682 714	0,00	-0,3 %	5,9 %

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2020 på fondens placeringar.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 582 178	1 312 895
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	1 582 178	1 312 895
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 582 178	1 312 895
Bankmedel och övriga likvida medel	33 906	17 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	113
Övriga tillgångar (Not 2)	35 030	36 186
Summa tillgångar	1 651 142	1 367 025
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	1 865	1 534
Övriga skulder (Not 2)	36 719	31 252
Summa skulder	38 584	32 786
Fondförmögenhet (Not 1)	1 612 559	1 334 239
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

	2020	2019
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 579 933	1 141 876
Andelsutgivning	251 006	71 738
Andelslösningen	- 199 683	- 116 252
Årets resultat enligt resultaträkning	- 18 698	236 878
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 612 559	1 334 239
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	35 030	36 186
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 36 719	- 31 252

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmög enhet	Del av fondförmög enhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Atlantic Sapphire As	NO	28 940	1.79%	1.79%
Bakkafrost P/F	FO	16 573	1.03%	1.03%
Essity Aktiebolag B	SE	89 492	5.55%	5.55%
Summa Dagligvaror		135 005	8.37%	
Energi				
Neste Oyj	FI	33 744	2.09%	2.09%
Summa Energi		33 744	2.09%	
Finans				
Danske Bank A/S	DK	60 108	3.73%	3.73%
EQT AB	SE	38 455	2.38%	2.38%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	25 431	1.58%	1.58%
Nordea Bank AB	FI	57 392	3.56%	3.56%
Sampo Oyj	FI	24 923	1.55%	1.55%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	64 174	3.98%	3.98%
Summa Finans		270 484	16.77%	
Hälsovård				
Ambu A/S	DK	15 051	0.93%	0.93%
AstraZeneca PLC	GB	63 436	3.93%	3.93%
Gannab A/S	DK	94 514	5.86%	5.86%
Getinge B	SE	13 287	0.82%	0.82%
Nanoform Finland PLC	FI	19 083	1.18%	1.18%
Novo Nordisk A/S	DK	144 285	8.95%	8.95%
Photocure ASA	NO	10 934	0.68%	0.68%
Zealand Pharma A/S	DK	37 387	2.32%	2.32%
Summa Hälsovård		397 978	24.68%	
Industri				
ABB Ltd	CH	12 592	0.78%	0.78%
Bonheur Asa	NO	29 776	1.85%	1.85%
NEL Asa	NO	19 250	1.19%	1.19%
DSV Panalpina A/S	DK	71 311	4.42%	4.42%
ISS A/S	DK	20 858	1.29%	1.29%
Sandvik AB	SE	16 019	0.99%	0.99%
Vestas Wind Systems A/S	DK	79 495	4.93%	4.93%
Volvo B	SE	12 914	0.80%	0.80%
Summa Industri		262 216	16.26%	
Informationsteknologi				
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	51 473	3.19%	3.19%
Nokia Oyj	FI	15 968	0.99%	0.99%
Pexip Holding ASA	NO	30 024	1.86%	1.86%
Summa Informationsteknologi		97 466	6.04%	
Kraftförsörjning				
Orsted A/S	DK	77 366	4.80%	4.80%
Fjordkraft Holding ASA	NO	10 711	0.66%	0.66%
Fortum Oyj	FI	55 476	3.44%	3.44%
Summa Kraftförsörjning		143 553	8.90%	
Material				
Boliden AB	SE	36 980	2.29%	2.29%
Chr Hansen Holding A/S	DK	25 429	1.58%	1.58%
Holmen AB - B	SE	23 823	1.48%	1.48%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	20 663	1.28%	1.28%
SSAB AB	SE	9 406	0.58%	0.58%
Stora Enso Oyj	FI	22 491	1.39%	1.39%
Summa Material		138 793	8.61%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
JM AB	SE	11 381	0.71%	0.71%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		11 381	0.71%	
Telekomoperatörer				
Kahoot! As	NO	37 473	2.32%	2.32%
Nordic Entertainment Group AB	SE	4 686	0.29%	0.29%
Embracer AB	SE	21 398	1.33%	1.33%
Summa Telekomoperatörer		63 557	3.94%	
Fastigheter				
Fastighets AB Balder	SE	5 638	0.35%	0.35%
Castellum AB	SE	6 400	0.40%	0.40%
Entra ASA	NO	15 965	0.99%	0.99%
Summa Fastigheter		28 003	1.74%	
Summa Aktier		1 582 178	98.12%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 582 178	98.12%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 582 178	98.12%	0.00%
Med negativt marknadsvärde		0	0.00%	0.00%
Övriga tillgångar och skulder		30 380	1.88%	0.00%
Varav likvida medel SEB		33 906	2.10%	0.00%
Fondförmögenhet		1 612 559	100.00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		33 906	2.10%	0.00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		64 174	3.98%	0.00%
Summa SEB		98 081	6.08%	
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		1 582 178	98.12%	0.00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0.00%	0.00%
Övrigt		30 380	1.88%	0.00%
Summa tillgångar och skulder		1 612 559	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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.