

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

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

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. 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 Time Global steg 2,3 procent under första halvåret 2020. Under samma period steg jämförelseindex 8,3 procent.

Teknikföretag tar alltmer marknadsandelar från traditionella industrier och många av trenderna i branschen har accelererat till följd av covid-19. Till skillnad från under teknikbubblan år 2000 är många av de största teknikföretagen idag mycket lönsamma med starkt kassaflöde och saldon. Under första halvåret 2020 såg vi stora fluktuationer på världens aktiemarknader till följd av covid-19. Efter det kraftiga fallet i mars har teknikaktierna lett återhämtningen.

Betalningsföretaget Ingenico är den största bidragsgivaren till avkastningen under första halvåret. Företaget var en av förra årets vinnare i fonden och i februari hade aktien stigit över 40 procent sedan årsskiftet efter att Worldline lämnade ett bud på företaget och vi sålde ut positionen. En annan stark bidragsgivare var det sociala medieföretaget Facebook, som steg med 10 procent under första halvåret. Företaget lever på reklamintäkter. Trots utmaningar på den totala annonsmarknaden till följd av covid-19 har Facebook visat sig vara en viktig marknadsföringskanal, särskilt för små och medelstora företag, och har tagit marknadsandelar.

Bland de negativa relativa bidragsgivarna finner vi online-resebyrå Expedia, som sjönk kraftigt då resebranschen har drabbats mycket hårt av covid-19. Vi sålde ut ur positionen i mars med en förlust eftersom vår bedömning är att resemarknaden kommer att utmanas under flera år framöver till följd av en permanent minskning av affärsresor och konsumentsepsis mot längre resor till följd av covid-19. En annan negativ bidragsgivare var andelen av det analoga komponent- och halvledarföretaget Vishay Intertechnology. Företaget har bland annat exponering för bilindustrin, som på kort sikt har drabbats hårt av covid-19.

I slutet av juli var fondens fem största positioner Facebook, Deutsche Telecom, Orange, Alfabet (Google) och Apple.

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

Förvaltningsarvode

1,40 % per år

Årlig avgift

1,40 %

Ansvarig förvaltare

Erling Thune (DNB Asset Management)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	14,4 %	20,3 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	20,4 %	18,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	19,5 %	20,7 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	5,7 %	

Jämförelseindex

MSCI TMT Index Net (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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	9 325 104	382,20	24 397 756	0,00	2,3 %	8,3 %
2019	9 575 081	373,66	25 624 433	0,00	37,5 %	48,2 %
2018	6 238 453	271,66	22 963 438	0,00	9,2 %	4,5 %
2017	6 223 541	248,74	25 019 120	0,00	24,0 %	16,3 %
2016	4 317 972	200,55	21 529 521	0,00	25,8 %	18,8 %
2015	2 478 812	159,42	15 548 940	0,00	19,1 %	11,1 %
2014	2 145 162	133,98	16 022 550	0,00	28,3 %	35,8 %
2013	1 639 639	104,31	15 718 905	0,00	41,6 %	30,0 %
2012	418 941	73,64	5 689 041	1,04	8,2 %	8,4 %
2011	377 458	69,02	5 468 821	0,94	2,0 %	0,8 %

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

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 143 164	8 032 481
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	9 143 164	8 032 481
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 143 164	8 032 481
Bankmedel och övriga likvida medel	178 163	245 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	260	1 135
Övriga tillgångar (Not 2)	45 875	132 716
Summa tillgångar	9 367 462	8 412 316
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	10 819	9 493
Övriga skulder (Not 2)	31 540	119 839
Summa skulder	42 358	129 332
Fondförmögenhet (Not 1)	9 325 104	8 282 984
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	9 575 081	6 238 453
Andelsutgivning	1 219 326	1 305 479
Andelsinlösen	-1 605 468	- 748 692
Årets resultat enligt resultaträkning	136 165	1 487 744
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	9 325 104	8 282 984
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
i övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	45 875	132 716
i övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 31 540	- 119 839

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				
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	311 190	3,34%	3,34%
Accenture Plc	IE	8	0,00%	0,00%
Adva Optical Networking Se	DE	72 683	0,78%	0,78%
Arrow Electronics Inc	US	242 043	2,60%	2,60%
Capgemini SE	FR	396 362	4,25%	4,25%
Cirrus Logic Inc	US	19 115	0,20%	0,20%
Cisco Systems Inc	US	84 926	0,91%	0,91%
Dell Technologies Inc	US	122 973	1,32%	1,32%
Edgewise AB	SE	1 157	0,01%	0,01%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	35 312	0,38%	0,38%
HP Inc	US	88 679	0,95%	0,95%
Intel Corp	US	120 572	1,29%	1,29%
Viavi Solutions Inc	US	86 531	0,93%	0,93%
Lenovo Group Ltd	HK	115 914	1,24%	1,24%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	263 064	2,82%	2,82%
O2micro International Ltd ADR	KY	7 974	0,09%	0,09%
Micron Technology Inc	US	158 351	1,70%	1,70%
Microsoft Corp	US	407 916	4,37%	4,37%
Nokia Oyj	FI	220 702	2,37%	2,37%
Nordic Semiconductor Asa	NO	58 217	0,62%	0,62%
Oracle Corp	US	314 071	3,37%	3,37%
Qualcomm Inc	US	62 682	0,67%	0,67%
REC Silicon ASA	NO	17 760	0,19%	0,19%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	KR	267 553	2,87%	2,87%
SAP SE	DE	244 107	2,62%	2,62%
Vishay Intertechnology Inc	US	201 981	2,17%	2,17%
Western Digital Corp	US	154 519	1,66%	1,66%
Summa Informationsteknologi		4 076 359	43,71%	
Material				
Wacker Chemie AG	DE	80 862	0,87%	0,87%
Summa Material		80 862	0,87%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Betsson AB	SE	246 282	2,64%	2,64%
Sony Corp	JP	222 671	2,39%	2,39%
Tomtom Nv	NL	154 143	1,65%	1,65%
Kindred Group Plc	MT	186 707	2,00%	2,00%
Veoneer Inc	US	25 461	0,27%	0,00%
Veoneer Inc - SDR	US	25 411	0,27%	0,55%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		860 676	9,23%	
Telekomoperatörer				
Cinemark Holdings Inc	US	10 828	0,12%	0,12%
Criteo SA ADR	FR	99 946	1,07%	1,07%
Deutsche Telekom Ag	DE	603 843	6,48%	6,48%
Facebook Inc	US	645 191	6,92%	6,92%
Glu Mobile Inc	US	19 731	0,21%	0,21%
Alphabet Inc - A	US	528 248	5,66%	5,66%
Kddi Corp	JP	47 617	0,51%	0,51%
T-Mobile US Inc	US	314 770	3,38%	3,38%
Nintendo Co Ltd	JP	182 010	1,95%	1,95%
Otello Corp ASA	NO	26 594	0,29%	0,29%
Orange Sa	FR	560 086	6,01%	6,01%
Zon Optimus SGPS SA	PT	20 939	0,22%	0,22%
Publicis Groupe SA	FR	20 642	0,22%	0,22%
Square Enix Holdings Co Ltd	JP	295 635	3,17%	3,17%
Vodafone Group Plc	GB	654 028	7,01%	7,01%
Verizon Communications Inc	US	49 999	0,54%	0,54%
Walt Disney Co/The	US	733	0,01%	0,01%
Zynga Inc	US	44 086	0,47%	0,47%
T-Mobile US Inc Rights 2020	US	343	0,00%	0,00%
Summa Telekomoperatörer		4 125 266	44,24%	
Summa Aktier		9 143 164	98,05%	
Summa Överlåtbara värdepapper		9 143 164	98,05%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		9 143 164	98,05%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		181 940	1,95%	0,00%
Varav likvida medel SEB		178 163	1,91%	0,00%
Fondförmögenhet		9 325 104	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		9 143 164	98,05%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		181 940	1,95%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		9 325 104	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.