

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 steg 11,2 procent under första halvåret 2021. Under samma period steg jämförelseindex 18,9 procent.

2021 började såsom 2020 slutade - med en fortsatt stark nordisk börs. Uppgången var dock inte lika stark som vad tidigare drivits av tillväxtbolagen, eftersom högre räntor internationellt ledde investerare bort från tillväxt och in i värdeaktier. Detta innebar bland annat att finanssektorn gjorde det bra, medan till exempel energi hade en svår period. Andra starka sektorer var konsumtion och industri. På geografisk nivå återspeglades dessa trender i att de mer cykliska länderna i Norden: Sverige, Finland och Norge var de tre bästa avkastningsmässigt, medan Danmark höll tillbaka efter ett starkt 2020. Bolagen har konsekvent levererat bra resultat under första halvåret, tack vare en ekonomi som är på väg tillbaka och kostnader som fortfarande är lägre än de brukar vara. Även om tillväxten i ekonomin är stark, har vi ändå sett att leveranskedjorna till företagen har varit hårt pressade, och att dessa fortfarande kämpar för att öka lagernivåerna till normala nivåer och förkorta leveranstiderna. Detta har bidragit till högre fraktkostnader och i vissa fall brist på kritiska komponenter som halvledarkomponenter.

Skandia Norden hamnade efter sitt jämförelseindex under perioden. Den lägre avkastningen drevs generellt både av ett negativt bidrag beroende på sektorval och dessutom negativa bidrag inom de olika sektorerna. På sektornivå var det främst vår övervikt inom allmännyttan som bidrog negativt, med våra gröna aktier i synnerhet Orsted och Scatec. Dessutom var vi underviktade i finanssektorn, vilket var fel under en period där den utvecklades starkt. På bolagsnivå var det särskilt våra gröna aktier som bidrog negativt. Till exempel låg både Vestas Wind Systems, Orsted och Scatec klart bakom jämförelseindexet för perioden. Den negativa utvecklingen kan till viss del förklaras av en stark utveckling under tidigare perioder, förutom att dessa aktier var något sårbara i marknadens rotation bort från tillväxtaktier. Fonden har sålt Vestas Wind Systems, medan de andra aktierna finns kvar. Vi har fortfarande stor tro på att det gröna temat är här för att stanna och kommer att fortsätta att betona detta i stor utsträckning genom våra investeringar. Bland våra aktier som gick bra under kvartalet finns Dometic, DSV och Maersk, varav de två sistnämnda har utnyttjat den snäva situationen på världens fraktmarknader.

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

Förvaltningsarvode

1,40 % per år

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2021-06-30
Engångsinsättning			
2020-07-01	10 000 kr	165 kr	13 427 kr
Månadssparande			
2020-07-01 - 2021-06-30	12 x 100 kr	10 kr	1 392 kr

Årlig avgift

1,41 %

Ansvarig förvaltare

Oyvind Fjell (DNB)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i pensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	22,9 %	21,1 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2016-07-01 - 2021-06-30	15,7 %	15,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	14,0 %	14,5 %
Tracking error (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	5,5 %	

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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	2 458 635	339,56	7 240 298	0,00	11,2 %	18,9 %
2020	2 097 539	305,47	6 866 247	0,00	20,2 %	12,9 %
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	6 183 778	0,00	9,2 %	7,7 %
2015	1 107 871	166,80	6 641 912	0,00	12,5 %	11,8 %
2014	1 094 286	148,25	7 380 904	0,00	18,2 %	17,3 %
2013	1 013 244	125,40	8 080 096	0,00	25,7 %	25,9 %
2012	866 171	99,75	8 682 714	0,00	-0,3 %	5,1 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2021	0,74	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2021	1 167	0,03

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2021	2020
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 431 289	1 582 178
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	2 431 289	1 582 178
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 431 289	1 582 178
Bankmedel och övriga likvida medel	29 790	33 906
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	28
Övriga tillgångar (Not 2)	36 334	35 030
Summa tillgångar	2 497 413	1 651 142
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 förtbetalda intäkter	2 873	1 865
Övriga skulder (Not 2)	35 905	36 719
Summa skulder	38 777	38 584
Fondförmögenhet (Not 1)	2 458 635	1 612 559
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	2021	2020
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 097 539	1 579 933
Andelsutgivning	223 284	251 006
Andelsinlösen	- 103 658	- 199 683
Årets resultat enligt resultaträkning	241 470	- 18 698
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 458 635	1 612 559
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	36 334	35 030
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 35 905	- 36 719

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				
Dagligvaror				
Mowi ASA	NO	22 761	0,93%	0,93%
Salmar ASA	NO	10 340	0,42%	0,42%
Essity Aktiebolag B	SE	30 528	1,24%	1,24%
Summa Dagligvaror		63 629	2,59%	
Energi				
Aker BP ASA	NO	41 423	1,68%	1,68%
Lundin Energy AB	SE	44 875	1,83%	1,83%
Neste Oyj	FI	110 078	4,48%	4,48%
Summa Energi		196 376	7,99%	
Finans				
Danske Bank A/S	DK	8 491	0,35%	0,35%
Nordea Bank AB	FI	88 897	3,62%	3,62%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	50 698	2,06%	2,06%
Summa Finans		148 086	6,02%	
Hälsovård				
AstraZeneca PLC	GB	58 274	2,37%	2,37%
Celink AB	SE	44 864	1,82%	1,82%
Gemmat A/S	DK	99 079	4,03%	4,03%
Nanoform Finland PLC	FI	38 591	1,57%	1,57%
Novo Nordisk A/S	DK	139 754	5,68%	5,68%
Photocure ASA	NO	16 272	0,66%	0,66%
Gn Store Nord A/S	DK	53 565	2,18%	2,18%
Zealand Pharma A/S	DK	22 774	0,93%	0,93%
Summa Hälsovård		473 172	19,25%	
Industri				
Ap Moller - Maersk A/S - B	DK	107 701	4,38%	4,38%
Atlas Copco A	SE	15 381	0,63%	0,63%
Bonheur Asa	NO	37 772	1,54%	1,54%
DSV Panalipina A/S	DK	151 719	6,17%	6,17%
Epiroc AB A	SE	19 695	0,80%	0,00%
Epiroc AB B	SE	8 264	0,34%	1,14%
Golden Ocean Group Ltd	BM	23 916	0,97%	0,97%
ISS A/S	DK	79 037	3,21%	3,21%
Norwegian Air Shuttle Asa	NO	37 294	1,52%	1,52%
SKF B	SE	19 455	0,79%	0,79%
Volvo B	SE	64 993	2,64%	2,64%
Summa Industri		565 225	22,99%	
Informationsteknologi				
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	136 204	5,54%	5,54%
Nokia Oyj	FI	64 982	2,64%	2,64%
Nordic Semiconductor Asa	NO	25 933	1,05%	1,05%
Pexip Holding ASA	NO	29 944	1,22%	1,22%
Xplora Technologies AS	NO	9 275	0,38%	0,38%
Summa Informationsteknologi		266 339	10,83%	
Kraftförsörjning				
Orsted A/S	DK	88 530	3,60%	3,60%
Scatec Solar ASA	NO	79 398	3,23%	3,23%
Summa Kraftförsörjning		167 928	6,83%	
Material				
Lundin Mining Corp SDR	CA	37 335	1,52%	1,52%
SSAB AB	SE	22 948	0,93%	0,93%
Stora Enso Oyj	FI	35 120	1,43%	1,43%
Upm-Kymmene Oyj	FI	39 611	1,61%	1,61%
Summa Material		135 014	5,49%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Dometic Group AB	SE	83 290	3,39%	3,39%
Pandora A/S	DK	157 144	6,39%	6,39%
Veoneer Inc - SDR	US	10 207	0,42%	0,42%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		250 641	10,19%	
Telekomoperatörer				
Kahoot! As	NO	62 364	2,54%	2,54%
Schibsted ASA A-Shares	NO	13 652	0,56%	0,56%
Embracer AB	SE	88 864	3,61%	3,61%
Summa Telekomoperatörer		164 880	6,71%	
Summa Aktier		2 431 289	98,89%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 431 289	98,89%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		2 431 289	98,89%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		27 346	1,11%	
Varav likvida medel SEB		29 790	1,21%	
Fondförmögenhet		2 458 635	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		29 790	1,21%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		50 698	2,06%	
Summa SEB		80 488	3,27%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		2 431 289	98,89%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		27 346	1,11%	
Summa tillgångar och skulder		2 458 635	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 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.