

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorena 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 21,3 procent under första halvåret 2021. Under samma period steg jämförelseindex 18,8 procent.

Teknikbolag tar alltmer marknadsandelar från traditionella industrier och dessa trender har accelererat 2020 och 2021 till följd av covid-19-pandemin. Det är särskilt digitaliseringen av tjänster och produkter tillsammans med användning av big data och artificiell intelligens som gör teknikbolag till ett hot mot många branscher. Till skillnad från teknikbubblan 2000 är många av de största teknikbolagen idag mycket lönsamma med starka kassaflöden och saldon.

Det har varit en bra start på året med cirka 21 procent avkastning under perioden. Nästan tre procent av avkastningen kommer från att den svenska kronan har försvagats gentemot euron och den amerikanska dollarn. Förutom att tekniksektorn varit relativt stark har överavkastning på drygt tre procent bidragit till avkastningen.

Criteo har varit den största bidragsgivaren till överavkastningen hittills 2021. Aktien steg med över 120 procent under första halvåret efter att ha levererat betydligt starkare resultat än väntat. Resultaten stöder värdet på bolagets egen datauppsättning och att det har en stark position inom adtech. En annan stark bidragsgivare har varit Nokia, som steg över 40 procent under halvåret. Företagets omstruktureringsplan börjar visa resultat och samtidigt är det stor efterfrågan på marknaden för mobil nätverksutrustning. Kindred steg nästan 70 procent under perioden och var den tredje största bidragsgivaren till överavkastning. Företaget har fortfarande en stark fart från 2020 under första och andra kvartalet i år.

Bland de negativa bidragsgivarna finns Square Enix, TomTom och nVidia. Andelen i det japanska spelbolaget Square Enix har varit svag första halvåret på grund av att tillväxten på den japanska mobilspelmarknaden har bromsat samtidigt som företaget tappat marknadsandelar. Företaget befinner sig i en investeringsfas och vi tror att marknaden fokuserar för mycket på kortsiktiga datapunkter och underskattar potentialen i spelportföljen två år in i framtiden. En annan svag bidragsgivare har varit TomTom, som har sett utmaningar från komponentbrist och tillverkningsutmaningar i bilindustrin, samtidigt som de tappat marknadsandelar. Aktien är mycket billig, och vi tror att marknaden ignorerar värdet av deras unika och strategiskt intressanta HD Maps.

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	167 kr	13 633 kr
Månadssparande 2020-07-01 - 2021-06-30	12 x 100 kr	10 kr	1 461 kr

Årlig avgift
1,40 %

Ansvarig förvaltare
Erling Thune (DNB)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	24,7 %	28,2 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2016-07-01 - 2021-06-30	25,6 %	24,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	14,6 %	16,3 %
Tracking error (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	6,7 %	

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
2021	12 157 251	521,06	23 330 882	0,00	21,3 %	18,8 %
2020	9 752 435	429,41	22 710 288	0,00	14,9 %	20,2 %
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	133,88	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 %

*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	0,35	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2021	3 235	0,04

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2021	2020
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	11 807 125	9 143 164
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	11 807 125	9 143 164
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	11 807 125	9 143 164
Bankmedel och övriga likvida medel	278 539	178 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	260
Övriga tillgångar (Not 2)	167 800	45 875
Summa tillgångar	12 253 463	9 367 462
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	13 927	10 819
Övriga skulder (Not 2)	82 285	31 540
Summa skulder	96 212	42 358
Fondförmögenhet (Not 1)	12 157 251	9 325 104
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	9 752 435	9 575 081
Andelsutgivning	947 887	1 219 326
Andelsinlösen	- 631 077	- 1 605 468
Årets resultat enligt resultaträkning	2 088 007	136 165
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	12 157 251	9 325 104
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	167 800	45 875
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 82 285	- 31 540

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				
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	897 255	7,38%	7,38%
Accenture Plc	IE	10	0,00%	0,00%
Adva Optical Networking Se	DE	116 995	0,96%	0,96%
Arrow Electronics Inc	US	458 634	3,77%	3,77%
Cappemini SE	FR	530 772	4,37%	4,37%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	362 724	2,98%	2,98%
Cisco Systems Inc	US	36 920	0,30%	0,30%
Flex Ltd	SG	14 244	0,12%	0,12%
International Business Machines Corp	US	148 347	1,22%	1,22%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	429 995	3,54%	3,54%
O2micro International Ltd ADR	KY	27 068	0,22%	0,22%
Micron Technology Inc	US	375 042	3,08%	3,08%
Microsoft Corp	US	1 156 292	9,51%	9,51%
Mastercard Inc	US	362 493	2,98%	2,98%
Nokia Oyj	FI	267 942	2,20%	2,20%
PTC Inc	US	30 081	0,25%	0,25%
REC Silicon ASA	NO	3 965	0,03%	0,03%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	KR	304 323	2,50%	2,50%
Sanmina SCI	US	71 719	0,59%	0,59%
SAP SE	DE	357 298	2,94%	2,94%
Visay Intertechnology Inc	US	311 598	2,56%	2,56%
Visa Inc	US	403 844	3,32%	3,32%
Western Digital Corp	US	261 659	2,15%	2,15%
Summa Informationsteknologi		6 929 220	57,00%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Betsson AB	SE	251 035	2,06%	2,06%
Sony Corp	JP	250 250	2,06%	2,06%
Tomtom Nv	NL	174 103	1,43%	1,43%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		675 387	5,56%	
Telekomoperatörer				
Cinemark Holdings Inc	US	20 729	0,17%	0,17%
Criteo SA ADR	FR	307 763	2,53%	2,53%
Deutsche Telekom Ag	DE	718 223	5,91%	5,91%
Facebook Inc	US	801 853	6,60%	6,60%
Alphabet Inc - A	US	584 252	4,81%	0,00%
Alphabet Inc - C	US	141 489	1,16%	5,97%
Kddi Corp	JP	45 522	0,37%	0,37%
T-Mobile US Inc	US	283 299	2,33%	2,33%
Otello Corp ASA	NO	68 900	0,57%	0,57%
Orange Sa	FR	179 580	1,48%	1,48%
Zon Optimus SCPS SA	PT	15 445	0,13%	0,13%
Publicis Groupe SA	FR	37 458	0,31%	0,31%
Square Enix Holdings Co Ltd	JP	171 312	1,41%	1,41%
Swisscom AG	CH	74 599	0,61%	0,61%
Telenor ASA	NO	100 096	0,82%	0,82%
Tele2 B	SE	62 660	0,52%	0,52%
Vantage Towers AG	DE	82 546	0,68%	0,68%
Vodafone Group Plc	GB	369 745	3,04%	3,04%
Walt Disney Co/The	US	137 046	1,13%	1,13%
Summa Telekomoperatörer		4 202 518	34,57%	
Summa Aktier		11 807 125	97,12%	
Summa Överlåtbara värdepapper		11 807 125	97,12%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		11 807 125	97,12%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		350 127	2,88%	
Varav likvida medel SEB		278 539	2,29%	
Fondförmögenhet		12 157 251	100,00%	
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		11 807 125	97,12%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		350 127	2,88%	
Summa tillgångar och skulder		12 157 251	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.