

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 fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Norden steg 10,8 procent under första halvåret 2024. Under samma period steg jämförelseindex 11,3 procent.

Den nordiska aktiemarknaden fick en bra start på 2024 tack vare ekonomisk tillväxt, fallande inflation, låg arbetslöshet och stark efterfrågan från USA, vilket upprätthöll höga vinstestimater under perioden.

Det första kvartalet präglades av ökad konjunkturoptimism som avtog något mot sommaren på grund av ökad politisk osäkerhet i Europa och svagare ekonomiska datapunkter från USA. Lägre förväntningar på räntesänkningar gjorde fastighetsaktier till förlorarna relativt sett under första halvåret. Samtidigt var sektorer med strukturella tillväxtutsikter, såsom försvar, datacenter, läkemedel och industri relativa vinnare under halvåret.

Geografiskt sett var avkastningen i de nordiska länderna relativt jämn, med undantag för Finland som för andra året i rad låg långt efter sina grannländer. Det kan delvis förklaras av en svag utveckling för skogsförädlingsaktier och en kollaps i biobränslebolaget Nestes aktiekurs. Danmark gynnades av ännu ett starkt år för Novo Nordisk, Sverige hade en stabil utveckling för industriföretag och banksektorn medan Norge hade en stark utveckling inom sjöfart och försvar. Bolagen har generellt sett levererat goda resultat under första halvåret 2024, med stöd av fortsatt starka marginaler.

Skandia Nordens avkastning landade marginellt efter sitt jämförelseindex under första halvåret 2024. På sektornivå hade den totala avkastningen ett något negativt bidrag till fonden. Det positiva bidraget från fondens övervikt i läkemedelssektorn och undervikt i materialsektorn kompenseras av undervikten i den finansiella tjänstesektorn och övervikten i konsumentvarusektorn.

Aktievalen bidrog positivt till den relativa avkastningen under första halvåret. Överavkastningen drevs bland annat av en stark aktiekursutveckling i läkemedelsbolaget Zealand Pharma som levererade solida resultat inom utveckling av fetmaläkemedel. Protector Forsikring fortsatte att visa stark tillväxt och en solid aktiekursutveckling och är fortsatt ett stort innehav i fonden. Dessutom bidrog både Wärtsilä och Schibsted positivt.

På den negativa sidan hade Vestas Wind Systems en mindre bra utveckling under 2024, trots underliggande marginalförbättringar. Detta är delvis drivet av ökad politisk risk i USA och Europa. Bolaget är fortsatt en relativ övervikt i fonden i väntan på ett starkt resultat under andra halvåret, men utgör nu en mindre del av fonden. Det norska automatiserade lagerhanteringsföretaget Autostore hade också ett negativt bidrag till portföljen under första halvåret, då efterfrågetillväxten ser ut att bli mer måttlig än väntat fram till 2024.

Inför andra halvan av 2024 återspeglas en något högre risk för svagare ekonomisk tillväxt än den gjorde i början av året, uttryckt i en god balans mellan cykliska och defensiva aktier.

Förvaltningsavrode:
1,40 % per år.

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsavrode och fördelade affärstransaktionskostnader.

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-06-30
Engångsinsättning 2023-07-01	10 000 kr	154 kr	11 795 kr
Månads sparande 2023-07-01 - 2024-06-30	12 x 100 kr	9 kr	1 340 kr

Årlig avgift:
1,43 %.

Ansvarig förvaltare:
Öyvind Fjell (DNB Asset Management AS)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	14,2 %	17,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2019-07-01 - 2024-06-30	11,7 %	13,1 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	12,2 %	13,7 %
Tracking error (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	4,3 %	

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 i %	Totalavkastning i % Index
2024	919 870	390,48	2 355 662	0,00	10,8 %	11,3 %
2023	879 278	352,29	2 495 767	0,00	10,9 %	13,3 %
2022	832 606	317,69	2 620 720	0,00	-9,5 %	-10,2 %
2021	2 348 024	350,99	6 689 517	0,00	14,9 %	32,8 %
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	6 163 778	0,00	9,2 %	7,7 %
2015	1 107 871	166,80	6 641 912	0,00	12,5 %	11,6 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	1,98	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	573	0,03

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	908 672	844 327
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	908 672	844 327
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	908 672	844 327
Bankmedel och övriga likvida medel	14 575	21 118
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	493
Övriga tillgångar (Not 3)	18 345	10 254
Summa tillgångar	941 593	876 193
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	1 055	998
Övriga skulder (Not 3)	20 668	16 752
Summa skulder	21 723	17 750
Fondförmögenhet (Not 1)	919 870	858 443
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
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	72 657	25 456
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntointäkter	150	197
Utdelningar	26 829	15 242
Valutakursvinster och -förluster netto	- 150	134
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	99 486	41 029
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 6 424	- 6 137
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 6 299	- 6 038
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 125	- 99
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	1	12
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 573	- 448
Summa kostnader	- 6 996	- 6 573
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	92 489	34 456
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	879 278	832 606
Andelsutgivning	28 844	39 991
Andelsinlösen	- 80 741	- 48 610
Årets resultat enligt resultaträkning	92 489	34 456
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	919 870	858 443
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelema	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	18 345	10 254
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	- 20 668	- 16 752
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	103 320	77 354
Realisationsförluster	- 32 528	- 51 918
Orealiserade vinster och förluster	1 865	21
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	72 657	25 456
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 573	- 448
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, 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				
Aak AB	SE	22 276	2,42%	2,42%
Humble Group Ab	SE	13 749	1,49%	1,49%
Orkla ASA	NO	7 883	0,86%	0,86%
Summa Dagligvaror		43 908	4,77%	
Energi				
Hafnia LTD	BM	984	0,11%	0,11%
Subsea 7 SA	LU	18 594	2,02%	2,02%
Frontline PLC	CY	18 176	1,98%	1,98%
Var Energi AS	NO	8 281	0,90%	0,90%
Summa Energi		46 035	5,00%	
Finans				
Danske Bank A/S	DK	24 300	2,64%	2,64%
EQT AB	SE	11 369	1,24%	1,24%
Gjensidige Forsikring ASA	NO	4 628	0,50%	0,50%
Investor B	SE	61 480	6,68%	6,68%
Nordea Bank Abp	FI	16 262	1,77%	1,77%
Protector Forsikring ASA	NO	28 841	3,14%	3,14%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	21 578	2,35%	2,35%
Swedbank AB A	SE	25 164	2,74%	2,74%
Summa Finans		193 624	21,05%	
Hälsövård				
AstraZeneca PLC	GB	31 483	3,42%	3,42%
Novo Nordisk A/S	DK	90 405	9,83%	9,83%
William Demant Holding A/S	DK	1 734	0,19%	0,19%
Zealand Pharma A/S	DK	3 018	0,33%	0,00%
Zealand Pharma A/S New shares 6/24	DK	5 433	0,59%	0,92%
Summa Hälsövård		132 074	14,36%	
Industri				
ABB Ltd	CH	30 130	3,28%	3,28%
Ap Moller - Maersk A/S - B	DK	2 082	0,23%	0,23%
Atlas Copco A	SE	55 951	6,08%	6,08%
AutoStore Holdings Ltd	BM	2 075	0,23%	0,23%
Cadeler A/S	DK	1 817	0,20%	0,20%
Cargotec Oyj	FI	913	0,10%	0,10%
DSV Panalipia A/S	DK	16 733	1,82%	1,82%
Konecranes Oyj	FI	14 624	1,59%	1,59%
Mpc Container Ships Asa	NO	1 923	0,21%	0,21%
Norwegian Air Shuttle Asa	NO	5 555	0,60%	0,60%
Nite Industrier B	SE	1 893	0,21%	0,21%
Skanska B	SE	7 436	0,81%	0,81%
Vestas Wind Systems A/S	DK	24 340	2,65%	2,65%
Volvo B	SE	32 597	3,54%	3,54%
Wartsila Oyj Abp	FI	32 775	3,56%	3,56%
Summa Industri		230 845	25,10%	
Informationsteknologi				
Yubico AB	SE	9 193	1,00%	1,00%
Hexagon B	SE	4 665	0,51%	0,51%
Link Mobility Group Holding ASA	NO	5 190	0,56%	0,56%
Nordic Semiconductor Asa	NO	8 735	0,95%	0,95%
Summa Informationsteknologi		27 784	3,02%	
Kraftförsörjning				
Orsted A/S	DK	13 373	1,45%	1,45%
Summa Kraftförsörjning		13 373	1,45%	
Material				
Boliden AB	SE	12 914	1,40%	1,40%
Kemira Oyj	FI	11 120	1,21%	1,21%
Lundin Mining Corp	CA	2 838	0,31%	0,31%
Novonosis (Novozymes) B	DK	25 488	2,77%	2,77%
Stora Enso Oyj	FI	3 953	0,43%	0,43%
Upm-Kymmene Oyj	FI	13 436	1,46%	1,46%
Summa Material		69 749	7,58%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Betsson AB	SE	12 645	1,37%	1,37%
Evolution Ab	SE	22 122	2,40%	2,40%
Hennes and Mauritz B	SE	10 538	1,15%	1,15%
Kid ASA	NO	4 763	0,52%	0,52%
Pandora A/S	DK	36 840	4,00%	4,00%
Scandic Hotels Group AB	SE	12 002	1,30%	1,30%
Gn Store Nord A/S	DK	15 118	1,64%	1,64%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		114 028	12,40%	
Telekomoperatörer				
Schibsted ASA A-Shares	NO	6 254	0,68%	0,00%
Schibsted ASA B-shares	NO	26 060	2,83%	3,51%
Summa Telekomoperatörer		32 314	3,51%	
Fastigheter				
Fastighets AB Balder	SE	4 938	0,54%	0,54%
Summa Fastigheter		4 938	0,54%	
Summa Aktier		908 672	98,78%	
Summa Överlåtbara värdepapper		908 672	98,78%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		908 672	98,78%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		11 198	1,22%	0,00%
Varav likvida medel SEB		14 575	1,58%	0,00%
Fondförmögenhet		919 870	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		14 575	1,58%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		21 578	2,35%	0,00%
Summa SEB		36 154	3,93%	

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	908 672	98,78%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	11 198	1,22%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	919 870	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 i 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 2024. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.