

Skandia USA

Skandia USA är en aktiefond med en bred inriktning. Fonden investerar i amerikanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i bolag som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer, utviner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

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

Den amerikanska aktiemarknaden har historiskt haft en något högre risk jämfört med en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att ha något högre risk än en global aktiefond med bred placeringsinriktning. Fondens investeringar i amerikanska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar. 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 USA steg 9,1 procent under första halvåret 2024. Under samma period steg jämförelseindex 20,5 procent.

Under första halvåret 2024 steg den amerikanska aktiemarknaden kraftigt. Osäkerheten kring den amerikanska centralbankens penningpolitik komplementades av solid ekonomiska data där jobb, konsumentförtroendet och BNP-tillväxten ökade. Uppgången drevs även av marknadens smala investerarentusiasm över AI:s potential att förändra branscher samt av generell starka resultat från amerikanska bolag, där vinsttillväxten på årsbasis var positiv för båda kvartalen. Detta är ett uppmuntrande tecken på att vinståterhämtning varit på gång.

Fonden hade en positiv absolut avkastning under halvåret, men presterade sämre än jämförelseindex till följd av aktieurvalet och att sektorallokeringen tyngde den relativa avkastningen. Aktieurvalet var svagast inom informationsteknologi, hälsovårdssektorn och industrisektorn. Fondens låga exponering mot kommunikationstjänster samt övervikt mot hälsovårds- och industrisektorerna försämrade avkastningen. Bidragsgivare till den relativa avkastningen var istället undervikten i sällanköpsvaror och tjänster, liksom fondens strukturella avsaknad på exponering mot både energi- och försörjningssektorerna.

Bland positiva bidragsgivare under halvåret återfanns Apple, Applied Materials och Boston Scientific. Negativa bidragsgivare var exempelvis Accenture, Prologis och Rockwell Automation.

Vi förväntar oss en fortsatt volatilitet i och med att den amerikanska och andra centralbanker försöker upprätthålla finansiell stabilitet och kontrollera inflationen. Även om AI har potential att förändra hur företag arbetar på lång sikt, är vi uppmärksamma på att entusiasmen kring AI kan driva värderingar av vissa aktier till ohållbara nivåer på kort sikt. Vi är fortsatt fokuserade på fondens filosofi att investera en större del i högkvalitativa bolag som kan upprätthålla höga nivåer av finansiell produktivitet. Det kompletteras med bolag positionerade att förbättra sin avkastning, och vi är övertygade om filosofins överavkastning på sikt.

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	147 kr	10 905 kr
Månadssparande 2023-07-01 - 2024-06-30	12 x 100 kr	8 kr	1 285 kr

Årlig avgift:
1,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Andrew Lacey (Lazard Asset Management).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	13,2 %	23,5 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2019-07-01 - 2024-06-30	12,8 %	17,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	13,8 %	15,2 %
Tracking error (2 år)	2022-07-01 - 2024-06-30	4,3 %	

Jämförelseindex:
MSCI USA 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
2024	5 421 313	2 156,89	2 513 388	0,00	9,1 %	20,5 %
2023	5 130 558	1 977,36	2 594 554	0,00	11,2 %	22,3 %
2022	4 754 989	1 778,04	2 674 188	0,00	-7,3 %	-7,8 %
2021	5 257 401	1 919,09	2 739 430	0,00	40,7 %	39,4 %
2020	3 677 028	1 364,19	2 695 297	0,00	4,3 %	5,9 %
2019	3 719 037	1 307,86	2 843 494	0,00	33,9 %	38,2 %
2018	2 901 051	976,76	2 969 948	0,00	0,4 %	2,8 %
2017	3 044 370	973,03	3 128 626	0,00	9,8 %	9,2 %
2016	3 105 119	886,08	3 504 191	0,00	17,8 %	19,5 %
2015	3 352 820	752,38	4 456 285	0,00	5,9 %	8,4 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,22	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	150	0,01

