

Halvårsberättelse 2026

Skandia Nordamerika Exponering

skandia :

14,90% Fondens avkastning 2026	15,00% Jämförelseindex 2026	0,25% Förvaltningsarvode årlig avgift	0,30% Tracking Error variation mot index
--	---	---	--

Placeringsinriktning

Skandia Nordamerika Exponering är en indexnära aktiefond med bred inriktning och hållbarhetsfokus. Fonden investerar i nordamerikanska aktier över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex.

Alla investeringar genomgår en hållbarhetsanalys där bolag med starkare hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ner eller väljs bort. Det innebär att fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar också bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion av konventionella vapen, cannabis eller från utvinning eller förbränning av kol, olja eller naturgas.

Fonden bidrar till klimatomställningen genom att påverka bolag med höga utsläpp att anta vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi eller motsvarande).

Marknadens utveckling

Under halvåret utvecklades MSCI World med 9,69 procent jämfört med framväxande marknader (MSCI Emerging Markets) som steg med 23,85 procent, S&P 500 steg med 10,01 procent, Nasdaq steg med 13,14 procent och EURO STOXX 50 steg med 11,10 procent.

Under första kvartalet präglades Nordamerika, och särskilt USA, av hög volatilitet. Året inleddes med stöd från fortsatt stabil arbetsmarknad och förhållandevis robust konsumtion, men under kvartalet ökade osäkerheten kring energipriser, geopolitik och värderingsnivåer inom delar av teknologisektorn. Detta ledde till större kursrörelser, där energi och delar av råvarunära segment utvecklades starkare än marknaden i övrigt.

Sektormässigt var skillnaderna tydliga i USA, energibolag och vissa materialbolag gynnades av högre råvarupriser, medan delar av mjukvaru- och plattformsegmentet pressades av en mer selektiv syn på AI-vinnare och framtida marginalpotential. Marknaden blev mer känslig för nyhetsflöde kring både geopolitik och centralbanksförväntningar, vilket förstärkte den kortsiktiga volatiliteten under Q1.

Under andra kvartalet skedde en tydlig återhämtning i Nordamerika. I USA drevs uppgången av förbättrat risksentiment, starka bolagsrapporter och fortsatt hög investeringsvilja i AI-relaterad infrastruktur, särskilt inom halvledare, datacenter och närliggande leverantörsled. Uppgången breddades dessutom gradvis från ett fåtal megabolag till fler sektorer jämfört med tidigare i året.

Makromässigt bidrog minskad oro för en utdragen geopolitisk eskalering till lägre stress i energimarknaden, vilket dämpade inflationsoron relativt toppnivåerna under Q1. Samtidigt låg fokus kvar på Fed-kommunikation, inflation och arbetsmarknadsdata, men marknaden kunde avsluta halvåret i ett mer konstruktivt riskläge än vid ingången av perioden.

För USA specifikt var kombinationen av robusta vinstutfall och fortsatt hög investeringsaktivitet i AI-ekosystemet central för kvartalets utveckling. Samtidigt blev marknadens syn mer selektiv: bolag med tydlig resultat effekt från AI-prissattes starkare än bolag där nyttan låg längre fram i tiden. Detta bidrog till att hålla volatiliteten uppe inom enskilda sektorer, även i en övergripande positiv marknadstrend.

Kronan försvagades mot EUR med -2,37 procent, USD med -5,06 procent, NOK med -6,77 procent, GBP med -3,60 procent och JPY med -1,52 procent, medan USD stärktes mot EUR med 2,83 procent.

Oljepriset steg med 19,84 procent och står nu i 72,92 dollar per fat. Guldpriset sjönk med 6,97 procent, medan zink, aluminium och bly steg med 15,61 procent, 3,28 procent respektive 7,22 procent.

Fondens utveckling

Skandia Nordamerika Exponering steg med 14,9 procent under första halvåret 2026. Under samma period steg jämförelseindex 15,0 procent.

Fondens risker

Risken i fonden är främst kopplad till utvecklingen på de aktiemarknader fonden är exponerad mot. Fondens värde kan påverkas av såväl den generella marknadsutvecklingen som utvecklingen för enskilda bolag, sektorer och geografiska marknader. Eftersom fonden huvudsakligen placerar i aktier är risken generellt högre än i fonder med en större andel räntebärande placeringar.

Riskindikatorn ger en översiktlig bild av fondens risknivå men fångar inte samtliga risker som kan påverka fondens värde. Väsentliga risker i fonden är bland annat:

Marknadsrisk. Negativa förändringar på de aktiemarknader fonden är exponerad mot kan medföra att fondens värde minskar. Marknadsriskens betydelse påverkas av fondens exponering mot olika bolag, sektorer och geografiska marknader.

Koncentrationsrisk. En hög koncentration av fondens exponering mot enskilda bolag, sektorer eller geografiska marknader kan innebära att utvecklingen inom dessa får en större påverkan på fondens värde.

Valutarisk. Om fonden har exponering mot andra valutor än svenska kronor kan förändringar i valutakurser påverka fondens värde både positivt och negativt.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskriver i vilken utsträckning förvaltningen avviker från fondens jämförelseindex. Avvikelser kan uppstå genom exempelvis val av enskilda innehav, allokering mellan tillgångsslag, regioner och sektorer samt valutaexponering. Även fondens hållbarhetskriterier kan medföra avvikelser genom att vissa innehav i jämförelseindex väljs bort eller ersätts.

Fondens tracking error (Aktiv risk) visar hur mycket fondens avkastning har varierat i förhållande till jämförelseindex och beräknas som volatiliteten i skillnaden mellan fondens och indexets avkastning. Tracking error beräknas enligt branschstandard och baseras på månadsdata för de senaste 24 månaderna.

Tracking error är ett utfallsmått på fondens relativa risk och påverkas både av fondens positionering i förhållande till jämförelseindex och av marknadsutvecklingen under mätperioden. En oförändrad aktiv position kan därför ge olika bidrag till tracking error under olika marknadsförhållanden. Tracking error ska därför inte ensamt ses som ett mått på graden av aktivitet i förvaltningen.

Fonden förvaltas indexnära i linje med fondens mål, risknivå och placeringsinriktning. Fondens indexnära förvaltning innebär att portföljen eftersträvar en utveckling som ligger nära jämförelseindex, med de avvikelser som följer av bland annat fondens placeringsinriktning och hållbarhetskriterier.

Fondens tracking error under perioden uppgick till 0,30%. Skillnader i allokering mellan regioner och sektorer, valutaexponering samt enskilda innehav har bidragit till avvikelser i avkastningen jämfört med jämförelseindex. Tracking error under perioden ska därför ses som ett resultat av både fondens positionering relativt jämförelseindex och de marknadsförhållanden som rått under mätperioden.

Riskbedömningsmetod

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Förvaltningsuppgifter

Förvaltningsarvode	0,25 %
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)	0,25 %
Ansvarig förvaltare	Mattias Kellner (Skandia Investment Management AB).
Pensionsmyndigheten	Fonden ingår i premiepensionsvalet.
Jämförelseindex	MSCI North America ex client defined securities index (inkluderar utdelningar).

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

Sparform	Period	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2026-06-30
Engångsinsättning	2025-07-01	10 000 kr	31 kr	12 339 kr
Månadssparande	2025-07-01 - 2026-06-30	12 x 100 kr	2 kr	1 346 kr

Genomsnittlig avkastning

Mått	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	12,90%	13,40%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-07-01 - 2026-06-30	14,60%	14,90%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	16,20%	16,30%
Tracking error (2 år)	2024-07-01 - 2026-06-30	0,30%	

10 års historik med fondförmögenhet och andelsvärde per 31 dec. samt totalavkastning i %

Fondens utdelning per andel anges för respektive år. Utdelning per andel och andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2026	11 028 882	775	14 230 903	0	14,90%	15,00%
2025	9 849 994	674	14 603 661	0	-2,10%	-1,20%
2024	11 070 064	689	16 059 886	0	35,90%	37,10%
2023	6 523 951	507	12 865 846	0	23,90%	25,20%
2022	4 809 713	409	11 755 149	0	-11,20%	-11,80%
2021	5 711 721	461	12 391 450	0	40,00%	39,40%
2020	3 945 566	329	11 984 456	0	5,40%	5,20%
2019	4 425 649	312	14 163 240	0	38,40%	38,00%
2018	3 049 503	226	13 504 354	0	2,30%	2,10%
2017	3 107 927	221	14 076 495	0	8,30%	9,00%

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar.

Omsättningshastigheten i fonden

År	Gånger	Internt mellan egna fonder
2026	0,08	0

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2026	218	0,01

Övrigt

Under första halvåret har inga väsentliga förändringar skett avseende fondens fondbestämmelser, avgifter, förvaltning, jämförelseindex eller andelsklasser. Det har inte heller genomförts några fusioner eller inträffat andra händelser som bedöms ha haft en väsentlig påverkan på fonden eller dess andelsägare. Efter halvårsperiodens utgång har inga väsentliga händelser inträffat att rapportera.

Fondens hållbarhetsarbete

Alla investeringar genomgår en hållbarhetsanalys där bolag med starkare hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ner eller väljs bort. Det innebär att fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar också bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion av konventionella vapen, cannabis eller från utvinning eller förbränning av kol, olja eller naturgas. Fonden bidrar till klimatomställningen genom att påverka bolag med höga utsläpp att anta vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi eller motsvarande).

Aktieägarengagemang

Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt Fondbolagets Röstningspolicy, bedrivs röstning på bolagsstämmor, valberedningsarbete samt dialog med portföljbolagen i egen regi eller i samarbete med andra. Fondbolagets arbete i valberedningar regleras även i Riktlinjer för valberedningsarbete. Det är vår uppfattning att detta arbete leder till bättre styrning och minskade hållbarhetsrisker i portföljbolagen, vilket i sin tur leder till en positiv värdeutveckling.

Handel i derivatinstrument

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen eller hantera risker.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2026	2025	INNEHAV				
			Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet et per emittent
Tillgångar			Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Överlåtbara värdepapper	11 020 046	9 107 967	Aktier				
Penningmarknadsinstrument	0	0	Dagligvaror				
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Alimentation Couche-Tard Inc	CA	6 598	0,06%	0,06%
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	Archer-Daniels-Midland Co	US	1 849	0,02%	0,02%
Fondandelar	0	0	Bunge Global SA	CH	103	0,00%	0,00%
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	11 020 046	9 107 967	Casey's General Stores Inc	US	1 538	0,01%	0,01%
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0	Church & Dwight Co Inc	US	1 781	0,02%	0,02%
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	11 020 046	9 107 967	Clorox Co	US	647	0,01%	0,01%
Bankmedel och övriga likvida medel	6 827	15 246	Coca-Cola Co	US	50 575	0,46%	0,46%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0	Colgate-Palmolive Co	US	10 204	0,09%	0,09%
Övriga tillgångar (Not 2)	8 024	9 809	Constellation Brands Inc	US	942	0,01%	0,01%
Summa tillgångar	11 034 897	9 133 022	Costco Wholesale Corp	US	68 445	0,62%	0,62%
			Dollar General Corp	US	4 233	0,04%	0,04%
Skulder			Dollar Tree Inc	US	3 594	0,03%	0,03%
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	Empire Co Ltd	CA	508	0,00%	0,00%
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	Estee Lauder Cos Inc	US	3 362	0,03%	0,03%
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0	General Mills Inc	US	1 549	0,01%	0,01%
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0	Hershey Co	US	4 585	0,04%	0,04%
Skatteskulder	0	0	Kenvue Inc	US	6 485	0,06%	0,06%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 208	1 819	Keurig Dr Pepper Inc	US	6 810	0,06%	0,06%
Övriga skulder (Not 2)	3 807	6 685	Kimberly-Clark Corp	US	2 231	0,02%	0,02%
Summa skulder	6 015	8 504	Kraft Heinz Co	US	251	0,00%	0,00%
Fondförmögenhet (Not 1)	11 028 882	9 124 518	Kroger Co	US	4 192	0,04%	0,04%
			Loblaws Cos Ltd	CA	2 598	0,02%	0,02%
Poster inom linjen			McCormick & Co Inc	US	2 001	0,02%	0,02%
Utlånade finansiella instrument	0	0	Mondelez International Inc	US	14 778	0,13%	0,13%
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0	Monster Beverage Corp	US	7 442	0,07%	0,07%
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	PepsiCo Inc	US	34 716	0,31%	0,31%
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	Procter & Gamble Co	US	50 546	0,46%	0,46%
Övriga mottagna säkerheter	0	0	Sysco Corp	US	12 700	0,12%	0,12%
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0	Target Corp	US	13 146	0,12%	0,12%
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0	Walmart Inc	US	92 844	0,84%	0,84%
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0	Summa Dagligvaror		411 055	3,73%	
Övriga ställda säkerheter	0	0					
NOTER	2026	2025	Energi				
Not 1. Förändring av fondförmögenheten			Cameco Corp	CA	6 706	0,06%	0,06%
Fondförmögenhet vid årets början	9 849 994	11 070 064	Summa Energi		6 706	0,06%	
Andelsutgivning	469 467	533 343					
Andelsinlösen	- 705 173	- 1 524 446	Finans				
Årets resultat enligt resultaträkning	1 414 493	- 954 442	Affirm Holdings Inc	US	3 473	0,03%	0,03%
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0	Aflac Inc	US	12 142	0,11%	0,11%
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0	Allstate Corp	US	4 836	0,04%	0,04%
Lämnad utdelning	0	0	American Express Co	US	32 278	0,29%	0,29%
Fondförmögenhet vid årets slut	11 028 882	9 124 518	American International Group Inc	US	7 502	0,07%	0,07%
			Ameriprise Financial Inc	US	8 880	0,08%	0,08%
Not 2. Övriga tillgångar och skulder			Annaly Capital Management Inc	US	18 968	0,17%	0,17%
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	8 024	9 809	Aon Plc	IE	18 362	0,17%	0,17%
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 3 807	- 6 685	Apollo Global Management Inc	US	7 525	0,07%	0,07%
			Arch Capital Group Ltd	BM	7 609	0,07%	0,07%
			Ares Management Corp	US	3 770	0,03%	0,03%
			Arthur J Gallagher & Co	US	10 443	0,09%	0,09%
			Bank of America Corp	US	69 263	0,63%	0,63%
			Bank of Montreal	CA	28 044	0,25%	0,25%
			Bank of New York Mellon Corp	US	13 156	0,12%	0,12%
			Bank of Nova Scotia	CA	19 509	0,18%	0,18%
			Berkshire Hathaway Inc	US	115 357	1,05%	1,05%
			Blackrock Inc	US	29 593	0,27%	0,27%
			Blackstone Inc	US	11 274	0,10%	0,10%
			Block Inc	US	7 508	0,07%	0,07%
			Brookfield Asset Management Ltd	CA	2 691	0,02%	0,02%
			Brookfield Corp	CA	15 665	0,14%	0,14%
			Brown & Brown Inc	US	2 918	0,03%	0,03%
			Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	18 494	0,17%	0,17%
			Capital One Financial Corp	US	21 719	0,20%	0,20%
			Carlyle Group Inc	US	978	0,01%	0,01%
			Choe Global Markets Inc	US	3 053	0,03%	0,03%
			Charles Schwab Corp	US	24 469	0,22%	0,22%
			Chubb Ltd	CH	15 321	0,14%	0,14%
			Cincinnati Financial Corp	US	1 971	0,02%	0,02%
			Citigroup Inc	US	51 338	0,47%	0,47%
			Citizens Financial Group Inc	US	5 561	0,05%	0,05%
			CME Group Inc	US	14 875	0,13%	0,13%
			Corpay Inc	US	3 300	0,03%	0,03%
			Everest Group Ltd	BM	4 149	0,04%	0,04%
			Fairfax Financial Holdings Ltd	CA	1 591	0,01%	0,01%
			Fidelity National Information Services Inc	US	3 551	0,03%	0,03%
			Fifth Third Bancorp	US	11 402	0,10%	0,10%
			First Citizens BancShares Inc/NC	US	2 014	0,02%	0,02%
			Fiserv Inc	US	5 182	0,05%	0,05%
			Global Payments Inc	US	3 599	0,03%	0,03%
			Goldman Sachs Group Inc	US	48 941	0,44%	0,44%
			Hartford Insurance Group Inc	US	9 747	0,09%	0,09%
			Huntington Bancshares Inc/OH	US	8 460	0,08%	0,08%
			iA Financial Corp Inc	CA	2 939	0,03%	0,03%
			IGM Financial Inc	CA	3 511	0,03%	0,03%
			Intact Financial Corp	CA	4 593	0,04%	0,04%
			Interactive Brokers Group Inc	US	2 696	0,02%	0,02%
			Intercontinental Exchange Inc	US	11 902	0,11%	0,11%
			JPMorgan Chase & Co	US	162 769	1,48%	1,48%
			KKR & Co Inc	US	10 215	0,09%	0,09%
			LPL Financial Holdings Inc	US	4 144	0,04%	0,04%
			M&T Bank Corp	US	12 669	0,11%	0,11%
			Manulife Financial Corp	CA	23 072	0,21%	0,21%
			Marsh & McLennan Cos Inc	US	14 518	0,13%	0,13%
			Mastercard Inc	US	77 841	0,71%	0,71%
			MetLife Inc	US	15 640	0,14%	0,14%
			Moody's Corp	US	15 868	0,14%	0,14%
			Morgan Stanley	US	36 898	0,33%	0,33%
			MSCI Inc	US	9 214	0,08%	0,08%
			Nasdaq Inc	US	11 290	0,10%	0,10%
			National Bank of Canada	CA	15 885	0,14%	0,14%
			PayPal Holdings Inc	US	7 355	0,07%	0,07%
			Pinnacle Financial Partners Inc	US	2 734	0,02%	0,02%
			PNC Financial Services Group Inc	US	15 013	0,14%	0,14%
			Power Corp of Canada	CA	181	0,00%	0,00%
			Principal Financial Group Inc	US	15 229	0,14%	0,14%
			Progressive Corp	US	21 988	0,20%	0,20%
			Prudential Financial Inc	US	9 252	0,07%	0,07%
			Raymond James Financial Inc	US	2 501	0,02%	0,02%
			Regions Financial Corp	US	5 699	0,05%	0,05%
			Robinhood Markets Inc	US	12 520	0,11%	0,11%
			Rocket Cos Inc	US	1 661	0,02%	0,02%

Royal Bank of Canada	CA	63 106	0,57%	0,57%	Paychex Inc	US	4 282	0,04%	0,04%
S&P Global Inc	US	25 892	0,23%	0,23%	Pentair Plc	IE	2 523	0,02%	0,02%
SoFi Technologies Inc	US	3 002	0,03%	0,03%	Quanta Services Inc	US	13 380	0,12%	0,12%
State Street Corp	US	13 131	0,12%	0,12%	RB Global Inc	CA	4 505	0,04%	0,04%
Sun Life Financial Inc	CA	14 508	0,13%	0,13%	Republic Services Inc	US	16 498	0,15%	0,15%
Synchrony Financial	US	10 286	0,09%	0,09%	Rocket Lab Corp	US	8 952	0,08%	0,08%
T Rowe Price Group Inc	US	12 764	0,12%	0,12%	Rockwell Automation Inc	US	10 829	0,10%	0,10%
TMX Group Ltd	CA	1 710	0,02%	0,02%	Rollins Inc	US	2 222	0,02%	0,02%
Toast Inc	US	1 669	0,02%	0,02%	Stantec Inc	CA	4 938	0,04%	0,04%
Toronto-Dominion Bank	CA	34 701	0,31%	0,31%	TFI International Inc	CA	1 671	0,02%	0,02%
TPG INC from Hologic Inc CVR 2026	US	0	0,00%	0,00%	Thomson Reuters Corp	CA	5 290	0,05%	0,05%
Tradeweb Markets Inc	US	2 508	0,02%	0,02%	Toromont Industries Ltd	CA	2 386	0,02%	0,02%
Travelers Cos Inc	US	13 738	0,12%	0,12%	Trane Technologies Plc	IE	28 141	0,26%	0,26%
Truist Financial Corp	US	4 719	0,04%	0,04%	TransUnion	US	2 513	0,02%	0,02%
US Bancorp	US	6 898	0,06%	0,06%	Uber Technologies Inc	US	23 745	0,22%	0,22%
Visa Inc	US	111 834	1,01%	1,01%	Union Pacific Corp	US	23 692	0,21%	0,21%
W R Berkley Corp	US	998	0,01%	0,01%	United Parcel Service Inc	US	14 566	0,13%	0,13%
Willis Towers Watson Plc	IE	4 725	0,04%	0,04%	United Rentals Inc	US	15 350	0,14%	0,14%
Summa Finans		1 565 167	14,19%		Verato Corp	US	3 882	0,04%	0,04%
Hälsövärd					Verisk Analytics Inc	US	3 649	0,03%	0,03%
Abbott Laboratories	US	28 980	0,26%	0,26%	Vertiv Holdings Co	US	20 739	0,19%	0,19%
AbbVie Inc	US	82 957	0,75%	0,75%	Waste Connections Inc	CA	4 517	0,04%	0,04%
Agilent Technologies Inc	US	9 770	0,09%	0,09%	Waste Management Inc	US	17 688	0,16%	0,16%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	US	6 701	0,06%	0,06%	Watsco Inc	US	4 033	0,04%	0,04%
Amgen Inc	US	35 327	0,32%	0,32%	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	3 778	0,03%	0,03%
Becton Dickinson & Co	US	8 293	0,08%	0,08%	WSP Global Inc	CA	7 917	0,07%	0,07%
Biogen Inc	US	6 482	0,06%	0,06%	WW Grainger Inc	US	15 931	0,14%	0,14%
Boston Scientific Corp	US	12 144	0,11%	0,11%	XPO Inc	US	4 172	0,04%	0,04%
Bristol-Myers Squibb Co	US	24 091	0,22%	0,22%	Xylem Inc/NY	US	5 606	0,05%	0,05%
Cardinal Health Inc	US	15 404	0,14%	0,14%	Summa Industri		749 124	6,79%	
Cencora Inc	US	15 008	0,14%	0,14%	Informationsteknologi				
Centene Corp	US	7 023	0,06%	0,06%	Accenture Plc	IE	14 211	0,13%	0,13%
Cigna Group	US	17 340	0,16%	0,16%	Adobe Inc	US	17 064	0,15%	0,15%
Cooper Cos Inc	US	5 136	0,05%	0,05%	Advanced Micro Devices Inc	US	172 909	1,57%	1,57%
CVS Health Corp	US	23 511	0,21%	0,21%	Analog Devices Inc	US	24 503	0,21%	0,21%
Danaher Corp	US	27 415	0,25%	0,25%	Apple Inc	US	773 826	7,02%	7,02%
Dexcom Inc	US	4 758	0,04%	0,04%	Applied Materials Inc	US	109 858	1,00%	1,00%
Edwards Lifesciences Corp	US	9 718	0,09%	0,09%	AppLovin Corp	US	20 943	0,19%	0,19%
Elevance Health Inc	US	18 564	0,17%	0,17%	Arista Networks Inc	US	33 705	0,31%	0,31%
Eli Lilly & Co	US	174 484	1,58%	1,58%	Astera Labs Inc	US	11 687	0,11%	0,11%
GE HealthCare Technologies Inc	US	6 567	0,06%	0,06%	Atlassian Corp	US	2 259	0,02%	0,02%
Gilead Sciences Inc	US	28 490	0,26%	0,26%	Autodesk Inc	US	6 774	0,06%	0,06%
HCA Healthcare Inc	US	4 151	0,04%	0,04%	Broadcom Inc	US	308 706	2,80%	2,80%
Humana Inc	US	10 380	0,09%	0,09%	Cadence Design Systems Inc	US	20 341	0,18%	0,18%
IDEXX Laboratories Inc	US	7 133	0,06%	0,06%	CDW Corp/DE	US	6 670	0,06%	0,06%
illumina Inc	US	2 212	0,02%	0,02%	Celestica Inc	CA	7 410	0,07%	0,07%
Incyte Corp	US	3 401	0,03%	0,03%	CGI Inc	CA	2 126	0,02%	0,02%
Inmed Inc	US	4 128	0,04%	0,04%	Ciena Corp	US	12 819	0,12%	0,12%
Insect Corp	US	2 652	0,02%	0,02%	Circle Internet Group Inc	US	1 697	0,02%	0,02%
Intuitive Surgical Inc	US	24 940	0,23%	0,23%	Cisco Systems Inc	US	82 784	0,81%	0,81%
IQVIA Holdings Inc	US	4 600	0,04%	0,04%	Cloudflare Inc	US	15 906	0,13%	0,13%
Johnson & Johnson	US	110 257	1,00%	1,00%	Cognizant Technology Solutions Corp	US	3 973	0,04%	0,04%
Labcorp Holdings Inc	US	1 084	0,01%	0,01%	Constellation Software Inc/Canada	CA	1 821	0,02%	0,02%
Mckesson Corp	US	19 094	0,17%	0,17%	CoreWeave Inc	US	4 913	0,04%	0,04%
Medline Inc.	US	2 634	0,02%	0,02%	Corning Inc	US	36 587	0,33%	0,33%
Medtronic Plc	IE	18 191	0,16%	0,16%	Credo Technology Group Holding Ltd	KY	7 896	0,07%	0,07%
Merck & Co Inc	US	58 949	0,53%	0,53%	CrowdStrike Holdings Inc	US	36 929	0,33%	0,33%
Mettler-Toledo International Inc	US	4 946	0,04%	0,04%	Datadog Inc	US	14 363	0,13%	0,13%
Natera Inc	US	2 102	0,02%	0,02%	Dell Technologies Inc	US	24 219	0,22%	0,22%
Pfizer Inc	US	27 261	0,25%	0,25%	Descartes Systems Group Inc	CA	1 608	0,01%	0,01%
Quest Diagnostics Inc	US	3 487	0,03%	0,03%	Entegris Inc	US	5 396	0,05%	0,05%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	13 035	0,12%	0,12%	Everpure Inc	US	4 423	0,04%	0,04%
ResMed Inc	US	2 980	0,03%	0,03%	F5 Inc	US	3 945	0,04%	0,04%
Revolution Medicines Inc	US	4 894	0,04%	0,04%	Fabrinet	KY	3 699	0,03%	0,03%
Royalty Pharma Plc	GB	2 822	0,03%	0,03%	Fair Isaac Corp	US	4 625	0,04%	0,04%
Steris Plc	IE	2 038	0,02%	0,02%	First Solar Inc	US	4 339	0,04%	0,04%
Stryker Corp	US	19 928	0,18%	0,18%	Flex Ltd	SG	11 137	0,10%	0,10%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	36 683	0,33%	0,33%	Fortinet Inc	US	19 328	0,18%	0,18%
United Therapeutics Corp	US	4 195	0,04%	0,04%	Gen Digital Inc	US	4 794	0,04%	0,04%
UnitedHealth Group Inc	US	68 785	0,62%	0,62%	Hewlett Packard Enterprise Co	US	12 530	0,11%	0,11%
Veeva Systems Inc	US	4 981	0,05%	0,05%	HP Inc	US	7 814	0,07%	0,07%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	22 787	0,21%	0,21%	Intel Corp	US	111 622	1,01%	1,01%
Waters Corp	US	7 499	0,07%	0,07%	International Business Machines Corp	US	48 553	0,44%	0,44%
West Pharmaceutical Services Inc	US	4 517	0,04%	0,04%	Intuit Inc	US	13 388	0,12%	0,12%
Zimmer Biomet Holdings Inc	US	2 583	0,02%	0,02%	IonQ Inc	US	2 887	0,03%	0,03%
Zoetis Inc	US	6 899	0,06%	0,06%	IREN Ltd	AU	2 655	0,02%	0,02%
Summa Hälsovård		1 084 389	9,83%		Jabil Inc	US	12 386	0,11%	0,11%
Industri					Keysight Technologies Inc	US	14 569	0,13%	0,13%
3M Co	US	5 014	0,05%	0,05%	KLA Corp	US	75 920	0,69%	0,69%
Automatic Data Processing Inc	US	21 024	0,19%	0,19%	Lam Research Corp	US	101 071	0,92%	0,92%
Axon Enterprise Inc	US	6 511	0,06%	0,06%	Lumentum Holdings Inc	US	10 796	0,10%	0,10%
Bloom Energy Corp	US	14 941	0,14%	0,14%	Marvell Technology Inc	US	48 147	0,44%	0,44%
Bombardier Inc	CA	3 909	0,04%	0,04%	Microchip Technology Inc	US	6 708	0,06%	0,06%
Broadridge Financial Solutions Inc	CA	1 856	0,02%	0,02%	Micron Technology Inc	US	235 940	2,14%	2,14%
Canadian National Railway Co	CA	12 585	0,11%	0,11%	Microsoft Corp	US	478 922	4,34%	4,34%
Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA	10 065	0,09%	0,09%	MongoDB Inc	US	4 676	0,04%	0,04%
Carlisle Cos Inc	US	2 879	0,03%	0,03%	Monolithic Power Systems Inc	US	12 041	0,11%	0,11%
Carrier Global Corp	US	11 967	0,11%	0,11%	Motorola Solutions Inc	US	13 963	0,12%	0,12%
Caterpillar Inc	US	85 336	0,77%	0,77%	NetApp Inc	US	6 890	0,06%	0,06%
CH Robinson Worldwide Inc	US	4 010	0,04%	0,04%	Nvidia Corp	US	841 216	7,63%	7,63%
Cintas Corp	US	13 827	0,13%	0,13%	NXP Semiconductors NV	NL	13 871	0,13%	0,13%
CNH Industrial NV	NL	1 793	0,02%	0,02%	Okta Inc	US	5 018	0,05%	0,05%
Comfort Systems USA Inc	US	7 097	0,06%	0,06%	ON Semiconductor Corp	US	6 313	0,06%	0,06%
Copart Inc	US	5 729	0,05%	0,05%	Oracle Corp	US	45 699	0,41%	0,41%
CSX Corp	US	12 880	0,12%	0,12%	Palantir Technologies Inc	US	46 408	0,42%	0,42%
Cummins Inc	US	16 566	0,15%	0,15%	Palo Alto Networks Inc	US	50 167	0,45%	0,45%
Deere & Co	US	33 151	0,30%	0,30%	PTC Inc	US	2 309	0,02%	0,02%
Element Fleet Management Corp	CA	1 757	0,02%	0,02%	Qnity Electronics Inc	US	5 374	0,05%	0,05%
EMCOR Group Inc	US	803	0,01%	0,01%	Qualcomm Inc	US	37 199	0,34%	0,34%
Emerson Electric Co	US	9 144	0,08%	0,08%	Roper Technologies Inc	US	2 620	0,02%	0,02%
Equifax Inc	US	1 843	0,02%	0,02%	Salesforce Inc	US	22 373	0,20%	0,20%
Expeditors International of Washington Inc	US	4 101	0,04%	0,04%	Seagate Technology Holdings Plc	IE	39 326	0,36%	0,36%
Fastenal Co	US	12 411	0,11%	0,11%	ServiceNow Inc	US	19 452	0,18%	0,18%
FedEx Corp	US	13 031	0,12%	0,12%	Shopify Inc	CA	24 794	0,22%	0,22%
FedEx Freight Holding Company Inc	US	3 142	0,03%	0,03%	Snowflake Inc	US	14 779	0,13%	0,13%
Ferguson Enterprises Inc	US	10 106	0,09%	0,09%	Strategy Inc	US	3 702	0,03%	0,03%
FTAI Aviation Ltd	KY	4 975	0,05%	0,05%	Super Micro Computer Inc	US	2 271	0,02%	0,02%
GE Vernova Inc	US	57 989	0,53%	0,53%	Synopsys Inc	US	15 788	0,14%	0,14%
GFL Environmental Inc	CA	534	0,00%	0,00%	TE Connectivity Plc	IE	11 122	0,10%	0,10%
Hubbell Inc	US	5 570	0,05%	0,05%	Teradyne Inc	US	14 516	0,13%	0,13%
Illinois Tool Works Inc	US	6 021	0,05%	0,05%	Texas Instruments Inc	US	48 464	0,44%	0,44%
Ingersoll Rand Inc	US	8 061	0,07%	0,07%	Trimble Inc	US	4 656	0,04%	0,04%
JB Hunt Transport Services Inc	US	3 361	0,03%	0,03%	Twilio Inc	US	3 794	0,03%	0,03%
Johnson Controls International Plc	IE	22 461	0,20%	0,20%	Tyler Technologies Inc	US	849	0,01%	0,01%
Lennox International Inc	US	3 327	0,03%	0,03%	Western Digital Corp	US	42 851	0,39%	0,39%
Masco Corp	US	2 983	0,03%	0,03%	Workday Inc	US	4 860	0,04%	0,04%
Norfolk Southern Corp	US	10 291	0,09%	0,09%	Zoom Communications Inc	US	4 010	0,04%	0,04%
Old Dominion Freight Line Inc	US	8 804	0,08%	0,08%	Zscaler Inc	US	3 279	0,03%	0,03%
Otis Worldwide Corp	US	4 281	0,04%	0,04%	Summa Informationsteknologi		4 411 948	40,00%	
Paccar Inc	US	5 580	0,05%	0,05%	Kraftförsörjning				

American Water Works Co Inc	US	3 438	0,03%	0,03%	Tractor Supply Co	US	3 182	0,03%	0,03%
Atmos Energy Corp	US	1 501	0,01%	0,01%	Ulta Beauty Inc	US	4 365	0,04%	0,04%
Brookfield Renewable Corp	CA	2 014	0,02%	0,02%	Williams-Sonoma Inc	US	6 994	0,06%	0,06%
CenterPoint Energy Inc	US	852	0,01%	0,01%	Yum! Brands Inc	US	4 951	0,04%	0,04%
Edison International	US	3 314	0,03%	0,03%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		1 118 530	10,14%	
Eversource Energy	US	5 805	0,05%	0,05%					
Hydro One Ltd	CA	2 634	0,02%	0,02%	Telekomoperatörer				
Public Service Enterprise Group Inc	US	1 178	0,01%	0,01%	Alphabet Inc	US	378 227	3,43%	6,11%
Summa Kraftförsörjning		20 737	0,19%		Alphabet Inc C shares	US	295 117	2,68%	6,11%
Material					AST SpaceMobile Inc	US	3 526	0,03%	0,03%
Agnico Eagle Mines Ltd	CA	14 145	0,13%	0,13%	AT&T Inc	US	24 684	0,22%	0,22%
Air Products and Chemicals Inc	US	13 903	0,13%	0,13%	BCE Inc	CA	917	0,01%	0,01%
Amcor Plc	JE	4 036	0,04%	0,04%	Charter Communications Inc	US	2 850	0,03%	0,03%
Amrize Ltd	CH	4 849	0,04%	0,04%	Comcast Corp	US	15 515	0,14%	0,14%
Avery Dennison Corp	US	12 727	0,12%	0,12%	EchoStar Corp	US	2 652	0,02%	0,02%
Ball Corp	US	8 455	0,08%	0,08%	Electronic Arts Inc	US	11 510	0,10%	0,10%
CF Industries Holdings Inc	US	1 676	0,02%	0,02%	Fox Corp	US	7 483	0,07%	0,07%
Coeur Mining Inc	US	2 180	0,02%	0,02%	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	4 788	0,04%	0,04%
Corteva Inc	US	5 492	0,05%	0,05%	Live Nation Entertainment Inc	US	4 962	0,04%	0,04%
CRH Plc	IE	14 912	0,14%	0,14%	Meta Platforms Inc	US	220 354	2,00%	2,00%
Dow Inc	US	3 481	0,03%	0,03%	Netflix Inc	US	54 363	0,49%	0,49%
DuPont de Nemours Inc	US	2 975	0,03%	0,03%	News Corp	US	7 858	0,07%	0,07%
Ecolab Inc	US	14 507	0,13%	0,13%	Omnicom Group Inc	US	4 652	0,04%	0,04%
Equinox Gold Corp	CA	1 320	0,01%	0,01%	Reddit Inc	US	2 856	0,03%	0,03%
First Quantum Minerals Ltd	CA	687	0,01%	0,01%	Roblox Corp	US	4 895	0,04%	0,04%
International Flavors & Fragrances Inc	US	3 962	0,04%	0,04%	Rogers Communications Inc	CA	1 102	0,01%	0,01%
International Paper Co	US	3 097	0,03%	0,03%	Space Exploration Technologies Corp	US	15 582	0,14%	0,14%
Ivanhoe Mines Ltd	CA	546	0,00%	0,00%	T-Mobile US Inc	US	13 819	0,13%	0,13%
Kinross Gold Corp	CA	3 780	0,03%	0,03%	Take-Two Interactive Software Inc	US	8 226	0,07%	0,07%
Linde Plc	IE	53 036	0,48%	0,48%	TELUS Corp	CA	931	0,01%	0,01%
Lundin Mining Corp	CA	2 688	0,02%	0,02%	Verizon Communications Inc	US	26 191	0,24%	0,24%
Martin Marietta Materials Inc	US	3 907	0,04%	0,04%	Walt Disney Co	US	35 025	0,32%	0,32%
Newmont Corp	US	18 079	0,16%	0,16%	Warner Bros Discovery Inc	US	11 455	0,10%	0,10%
Nucor Corp	US	5 605	0,05%	0,05%	Summa Telekomoperatörer		1 159 538	10,51%	
Nutrien Ltd	CA	1 402	0,01%	0,01%	Fastigheter				
Packaging Corp of America	US	3 920	0,04%	0,04%	American Tower Corp	US	12 981	0,12%	0,12%
Pan American Silver Corp	CA	2 602	0,02%	0,02%	AvalonBay Communities Inc	US	12 783	0,12%	0,12%
PPG Industries Inc	US	1 526	0,01%	0,01%	CBRE Group Inc	US	13 296	0,12%	0,12%
Reliance Inc	US	7 955	0,07%	0,07%	CoStar Group Inc	US	1 398	0,01%	0,01%
Sherwin-Williams Co	US	4 799	0,04%	0,04%	Crown Castle Inc	US	5 424	0,05%	0,05%
Smurfit WestRock Plc	IE	3 895	0,04%	0,04%	Digital Realty Trust Inc	US	12 687	0,12%	0,12%
Steel Dynamics Inc	US	3 775	0,03%	0,03%	Equinix Inc	US	19 299	0,17%	0,17%
Teck Resources Ltd	CA	6 166	0,06%	0,06%	Equity Residential	US	5 851	0,05%	0,05%
Vulcan Materials Co	US	1 142	0,01%	0,01%	Essex Property Trust Inc	US	4 047	0,04%	0,04%
Wheaton Precious Metals Corp	CA	17 646	0,16%	0,16%	Extra Space Storage Inc	US	6 187	0,06%	0,06%
Summa Material		254 871	2,31%		FirstService Corp	CA	413	0,00%	0,00%
Sällanköpsvaror och tjänster					Invitation Homes Inc	US	2 661	0,02%	0,02%
Airbnb Inc	US	11 772	0,11%	0,11%	Iron Mountain Inc	US	7 446	0,07%	0,07%
Amazon.com Inc	US	420 438	3,81%	3,81%	Kimco Realty Corp	US	7 925	0,07%	0,07%
Activ Plc	JE	1 782	0,02%	0,02%	Mid-America Apartment Communities Inc	US	3 631	0,03%	0,03%
AutoZone Inc	US	15 775	0,14%	0,14%	Prologis Inc	US	27 081	0,25%	0,25%
Best Buy Co Inc	US	4 553	0,04%	0,04%	Public Storage	US	8 318	0,08%	0,08%
Booking Holdings Inc	US	28 204	0,26%	0,26%	Realty Income Corp	US	8 376	0,08%	0,08%
Burlington Stores Inc	US	3 373	0,03%	0,03%	Regency Centers Corp	US	12 348	0,11%	0,11%
Canadian Tire Corp Ltd	CA	1 199	0,01%	0,01%	SBA Communications Corp	US	3 416	0,03%	0,03%
Carnival Corp Ltd	BM	6 304	0,06%	0,06%	Simon Property Group Inc	US	13 420	0,12%	0,12%
Carvana Co	US	7 733	0,07%	0,07%	Ventas Inc	US	12 118	0,11%	0,11%
Chipotle Mexican Grill Inc	US	7 832	0,07%	0,07%	Welltower Inc	US	31 192	0,28%	0,28%
Deckers Outdoor Corp	US	2 306	0,02%	0,02%	Weyerhaeuser Co	US	79	0,00%	0,00%
Dick's Sporting Goods Inc	US	3 293	0,03%	0,03%	WP Carey Inc	US	5 605	0,05%	0,05%
Dollarama Inc	CA	6 271	0,06%	0,06%	Summa Fastigheter		237 980	2,16%	
DoorDash Inc	US	11 716	0,11%	0,11%	Summa Aktier		11 020 046	99,92%	
DR Horton Inc	US	7 409	0,07%	0,07%	Summa Överlåtbara värdepapper		11 020 046	99,92%	
eBay Inc	US	9 517	0,09%	0,09%	Summa Finansiella instrument				
Expedia Group Inc	US	5 943	0,05%	0,05%	Med positivt marknadsvärde	11 020 046	99,92%	0,00%	
Ford Motor Co	US	9 538	0,09%	0,09%	Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Garmin Ltd	CH	5 288	0,05%	0,05%	Övriga tillgångar och skulder	8 836	0,08%	0,00%	
General Motors Co	US	11 488	0,10%	0,10%	Fondförmögenhet	11 028 882	100,00%		
Genuine Parts Co	US	6 166	0,06%	0,06%	Derivatexponering				
Gildan Activewear Inc	CA	3 192	0,03%	0,03%	Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	17 929	0,16%	0,16%	Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%	
Home Depot Inc	US	70 382	0,64%	0,64%	Netto valutaterminer (OTC)	0	0,00%	0,00%	
Lennar Corp	US	876	0,01%	0,01%	Summa derivatexponering	0	0,00%		
Lowe's Cos Inc	US	29 619	0,27%	0,27%	Total fördelning av tillgångar och skulder				
Lululemon Athletica Inc	US	2 652	0,02%	0,02%	Aktierelaterade finansiella instrument	11 020 046	99,92%	0,00%	
Magna International Inc	CA	2 268	0,02%	0,02%	Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Marriott International Inc	US	15 494	0,14%	0,14%	Övrigt	8 836	0,08%	0,00%	
McDonald's Corp	US	25 428	0,23%	0,23%	Summa tillgångar och skulder	11 028 882	100,00%		
MercadoLibre Inc	US	13 142	0,12%	0,12%					
NIKE Inc	US	9 495	0,09%	0,09%					
O'Reilly Automotive Inc	US	19 251	0,17%	0,17%					
PulteGroup Inc	US	3 054	0,03%	0,03%					
Rivian Automotive Inc	US	453	0,00%	0,00%					
Ross Stores Inc	US	9 476	0,09%	0,09%					
Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	15 366	0,14%	0,14%					
Sharkninja Inc	KY	2 358	0,02%	0,02%					
Starbucks Corp	US	20 077	0,18%	0,18%					
Tapestry Inc	US	5 100	0,05%	0,05%					
Tesla Inc	US	215 173	1,95%	1,95%					
TJX Cos Inc	US	30 351	0,28%	0,28%					

* 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 2026. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.