# 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 företrädelsevis i bolag som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer, utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreationsbruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Fondens mål är att uppnå en hög total avkastning på lång sikt. Mer specifikt är fondens mål att överträffa avkastningen på sitt jämförelseindex.

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 11,2 procent under första halvåret 2023. Under samma period steg jämförelseindex 21,1 procent.

Efter att ha gått igenom ett dystert 2022 steg den amerikanska aktiemarknaden kraftigt under första halvåret 2023, då uppmuntrande händelseutveckling resulterade i ny riskaptit. Marknadens avkastning drevs av en mycket liten grupp av de största teknikbolagen och särskilt de som är relaterade till AI.

Uppgången drevs av förhoppningar om att den amerikanska ekonomin skulle vara tillräckligt motståndskraftig för att undvika en lågkonjunktur och att avtagande inflation skulle övertyga Fed att lätta på sina penningpolitiska åtgärder. Efter att ha höjt räntorna sju gånger under 2022 gjorde Fed det igen tre gånger under första halvåret vartefter de höll räntorna stabila i juni. I mars beslagtogs Silicon Valley Bank och Signature Bank av regeringen, vilket skapade oro för spridning inom finanssektorn. Åtgärder från Fed och FDIC hjälpte dock att lindra marknadens oro.

Fonden hade en positiv absolut avkastning under första halvåret 2023. Dock avkastade fonden sämre än sitt jämförelseindex relativt sett på grund av aktieurvalen. Dessa var svagast inom informationsteknologi, finans och konsumentnära sektorer. Fondens undervikt mot kommunikationstjänster och övervikt mot sjukvårdsbolag var också negativa bidragsgivare till avkastningen. Aktieurvalet bland material- och fastighetsbolag bidrog dock till den relativa avkastningen, liksom vår strukturella avsaknad av exponering mot både energi- och allmännyttiga sektorer.

Exempel på positiva bidragsgivare under halvåret var Microsoft, Salesforce och Applied Materials. Bland negativa bidragsgivare fanns Charles Schwab, Commerce Bancshares och PNC.

Framgent förväntar vi oss att se fortsatt volatilitet när den amerikanska centralbanken och många andra centralbanker försöker upprätthålla finansiell stabilitet och kontrollera inflationen. Som aktiva förvaltare försöker vi dra fördel av denna volatilitet genom att investera i högkvalitativa företag som handlas till attraktiva värderingar samt till företag som är positionerade att förbättra sin avkastning. Även om vi tror att AI har potentialen att förändra hur företag fungerar på lång sikt, så är vi även försiktiga med att sensationen kring tekniken kan driva värderingar i vissa aktier till ohållbara nivåer på kort sikt.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

**Förvaltningsarvode:**
1,40 % per år.

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

| | Insatt belopp | Förvaltnings-kostnad | Nettovärde 2023-06-30 |
|---|---|---|---|
| **Engångsinsättning** | | | |
| 2022-07-01 | 10 000 kr | 154 kr | 11 805 kr |
| **Månadssparande** | | | |
| 2022-07-01 - 2023-06-30 | 12 x 100 kr | 9 kr | 1 312 kr |

**Årlig avgift:**
1,40 %.

**Ansvarig förvaltare:**
Ronald Temple (Lazard).

**Pensionsmyndigheten:**
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

| Genomsnittlig avkastning | Period | Fonden | Index |
|---|---|---|---|
| Årsavkastning snitt (2 år) | 2021-07-01 - 2023-06-30 | 10,3 % | 14,2 % |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 2018-07-01 - 2023-06-30 | 12,3 % | 15,9 % |
| Volatilitet snitt (2 år) | 2021-07-01 - 2023-06-30 | 13,4 % | 15,9 % |
| Tracking error (2 år) | 2021-07-01 - 2023-06-30 | 8,4 % | |

**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 | Fondförmög-enhet i tkr | Andels-värde | Antal andelar i heltal | Utdelning per andel | Total-avkastning Fond | Total-avkastning Index |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023 | 5 213 725 | 1 977,89 | 2 635 904 | 0,00 | 11,2 % | 21,1 % |
| 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 % | 39,7 % |
| 2020 | 3 677 028 | 1 364,19 | 2 695 297 | 0,00 | 4,3 % | 6,0 % |
| 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 % |
| 2014 | 4 424 244 | 710,50 | 6 226 654 | 0,00 | 39,0 % | 37,3 % |

**Omsättningshastigheten i fonden**

| År | ggr/år | Internt mellan egna fonder |
|---|---|---|
| 2023 | 0,13 | 0,00 |

**Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)**

| År | Belopp, tkr | Del av omsättn., % |
|---|---|---|
| 2023 | 202 | 0,02 |

**BALANSRÄKNING**

| Balansräkning, tkr | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 5 016 117 | 4 388 392 |
| 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 | 5 016 117 | 4 388 392 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | 0 | 0 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 5 016 117 | 4 388 392 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 202 736 | 158 734 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 51 | 0 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | 735 | 21 271 |
| Summa tillgångar | 5 219 639 | 4 568 396 |
| 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 | 5 830 | 5 175 |
| Övriga skulder (Not 2) | 83 | 40 701 |
| Summa skulder | 5 913 | 45 877 |
| Fondförmögenhet (Not 1) | 5 213 725 | 4 522 519 |
| 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**

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| **Not 1. Förändring av fondförmögenheten** | | |
| Fondförmögenhet vid årets början | 4 754 989 | 5 257 401 |
| Andelsutgivning | 99 400 | 127 507 |
| Andelsinlösen | - 170 751 | - 222 716 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 530 088 | - 639 673 |
| Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning | 0 | 0 |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen | 0 | 0 |
| Lämnad utdelning | 0 | 0 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 5 213 725 | 4 522 519 |
| **Not 2. Övriga tillgångar och skulder** | | |
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 735 | 21 271 |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | - 83 | - 40 701 |

**INNEHAV**

| Finansiella instrument | Land * | Marknad svärde, tkr | Del av fondförm ögenhet | Del av fondförm ögenhet per emittent |
|---|---|---|---|---|
| **Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES** | | | | |
| **Aktier** | | | | |
| **Dagligvaror** | | | | |
| Estee Lauder Cos Inc/The | US | 66 227 | 1,27% | 1,27% |
| Procter and Gamble Co/The | US | 141 355 | 2,71% | 2,71% |
| Sysco Corp | US | 87 111 | 1,67% | 1,67% |
| **Summa Dagligvaror** | | **294 693** | **5,65%** | |
| **Finans** | | | | |
| American Express Co | US | 56 103 | 1,08% | 1,08% |
| Commerce Bancshares Inc/Mo | US | 120 667 | 2,31% | 2,31% |
| Intercontinental Exchange Inc | US | 138 468 | 2,66% | 2,66% |
| Pnc Financial Services Group Inc/The | US | 103 334 | 1,98% | 1,98% |
| Charles Schwab Corp/The | US | 109 226 | 2,09% | 2,09% |
| Visa Inc | US | 202 011 | 3,87% | 3,87% |
| **Summa Finans** | | **729 809** | **14,00%** | |
| **Hälsovård** | | | | |
| Agilent Technologies Inc | US | 67 283 | 1,29% | 1,29% |
| Boston Scientific Corp | US | 122 457 | 2,35% | 2,35% |
| Danaher Corp | US | 147 329 | 2,83% | 2,83% |
| Humana Inc | US | 78 495 | 1,51% | 1,51% |
| Johnson and Johnson | US | 158 454 | 3,04% | 3,04% |
| Medtronic Plc | IE | 67 238 | 1,29% | 1,29% |
| IQVIA Holdings Inc | US | 87 867 | 1,69% | 1,69% |
| Thermo Fisher Scientific Inc | US | 101 886 | 1,95% | 1,95% |
| Unitedhealth Group Inc | US | 197 169 | 3,78% | 3,78% |
| Zoetis Inc | US | 115 054 | 2,21% | 2,21% |
| **Summa Hälsovård** | | **1 143 232** | **21,93%** | |
| **Industri** | | | | |
| Azek Company Inc | US | 30 166 | 0,58% | 0,58% |
| Carlisle Companies Inc | US | 36 905 | 0,71% | 0,71% |
| Deere and Co | US | 97 283 | 1,87% | 1,87% |
| MSA Safety Inc | US | 49 059 | 0,94% | 0,94% |
| Norfolk Southern Corp | US | 119 776 | 2,30% | 2,30% |
| Rockwell Automation Inc | US | 135 027 | 2,59% | 2,59% |
| Trane Technologies Plc | IE | 56 865 | 1,09% | 1,09% |
| Waste Management Inc | US | 132 240 | 2,54% | 2,54% |
| Watts Water Technologies Inc | US | 50 641 | 0,97% | 0,97% |
| Xylem Inc/Ny | US | 56 242 | 1,08% | 1,08% |
| **Summa Industri** | | **764 202** | **14,66%** | |
| **Informationsteknologi** | | | | |
| Accenture Plc | IE | 159 817 | 3,07% | 3,07% |
| Adobe Inc | US | 78 545 | 1,51% | 1,51% |
| Applied Materials Inc | US | 81 814 | 1,57% | 1,57% |
| Analog Devices Inc | US | 181 237 | 3,48% | 3,48% |
| Cognex Corp | US | 54 946 | 1,05% | 1,05% |
| Cisco Systems Inc | US | 104 444 | 2,00% | 2,00% |
| Cyberark Software Ltd | IL | 42 706 | 0,82% | 0,82% |
| Intuit Inc | US | 83 604 | 1,60% | 1,60% |
| Microsoft Corp | US | 511 755 | 9,82% | 9,82% |
| ON Semiconductor Corp | US | 62 016 | 1,19% | 1,19% |
| Salesforce Inc | US | 143 560 | 2,75% | 2,75% |
| SolarEdge Technologies Inc | US | 27 035 | 0,52% | 0,52% |
| **Summa Informationsteknologi** | | **1 531 478** | **29,37%** | |
| **Material** | | | | |
| Avery Dennison Corp | US | 75 796 | 1,45% | 1,45% |
| Livent Corp | US | 31 764 | 0,61% | 0,61% |
| Ball Corp | US | 55 814 | 1,07% | 1,07% |
| **Summa Material** | | **163 375** | **3,13%** | |
| **Sällanköpsvaror och tjänster** | | | | |
| Aptiv PLC | JE | 55 811 | 1,07% | 1,07% |
| Home Depot Inc/The | US | 139 283 | 2,67% | 2,67% |
| Nike Inc | US | 63 996 | 1,23% | 1,23% |
| **Summa Sällanköpsvaror och tjänster** | | **259 090** | **4,97%** | |
| **Fastigheter** | | | | |
| Prologis Inc | US | 130 238 | 2,50% | 2,50% |
| **Summa Fastigheter** | | **130 238** | **2,50%** | |
| **Summa Aktier** | | **5 016 117** | **96,21%** | |
| **Summa Överlåtbara värdepapper** | | **5 016 117** | **96,21%** | |
| **Summa Finansiella instrument** | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | | 5 016 117 | 96,21% | 0,00% |
| Med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Övriga tillgångar och skulder | | 197 608 | 3,79% | 0,00% |
| Varav likvida medel SEB | | 202 736 | 3,89% | 0,00% |
| **Fondförmögenhet** | | **5 213 725** | **100,00%** | |
| **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 | | 5 016 117 | 96,21% | 0,00% |
| Räntorelaterade finansiella instrument | | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Övrigt | | 197 608 | 3,79% | 0,00% |
| **Summa tillgångar och skulder** | | **5 213 725** | **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 2023. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.