Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2016 för:

Skandia USA

Skandia USA

Fonden investerar i amerikanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att man främst försöker hitta felprissatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

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 sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fon-dens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia USA steg 17,8 procent under 2016. Under samma period steg jämförelseindex 19,5 procent.

Bland våra investeringsteman drog "Momentum" och "Management" ned avkastningen. Däremot bidrog "Sentiment", "Valuation" och "Quality" positivt medan "Profitability" inte bidrog nämnvärt till avkastningen under perioden.

Bland sektorerna bidrog enskilda aktieval inom energi och informationsteknologi mest till underavkastingen jämfört med index. Däremot bidrog innehaven i industri och sällanköpsvaror mest till avkastningen.

Bland enskilda aktier bidrog en underviktsposition i Bank of America Corp samt överviktspositioner i McKesson Corp och Marathon Petroleum Corp mest till den negativa avkastningen. Däremot bidrog överviktade positioner i Citizens Financial Group Inc och Reinsurance Group of America Inc samt en underviktsposition i Allergan plc mest till den relativa avkastningen.

Under 2016 gjorde vi en rad förbättringar inom flera olika investeringsteman. Vi utvecklade "Profitability"-temat för aktier inom utvecklade marknader och införde en faktor som utvärderar den geografiska exponeringen för företag genom att se över de fysiska platserna för deras kontor, butiker och dotterbolag. Vi anser att ett företag med verksamhet i expanderande ekonomier är bättre positionerat än ett företag med verksamhet i andra delar av världen. Vi kan inkludera denna faktor för mer än 5 500 företag världen över som har över 1 miljon dotterbolag i mer än 47 000 städer i över 200 länder. Detta ökar vår analys av ett företags globala verksamhet som historiskt har fokuserat på företagets mix av intäkter från flera marknader. Vi har också (inom amerikanska investeringsregionen) förbättrat "Momentum"-temat genom att införa en signal som utvärderar länkar på företagens webbplatser. Länkarna visar effektivt likheten mellan underliggande verksamheter inom företag i många sektorer, t.ex. detaljhandel, media, representation, programvara, banker och flygbolag. I tillägg har vi analyserat mätverktyg gällande miljö, sociala frågor och bolagsstyrning (ESG) och deras förmåga att förespå avkastning.

Fonden har handlat med derivatinstrument via aktieindexterminer för att effektivisera förvaltningen.

Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelser har skett under perioden.

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

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

	Insatt belopp	Förvaltnings-kostnad	Nettovärde 2016-12-31
Engångsinsättning			
2016-01-01	10 000 kr	154 kr	11 777 kr
Månadssparande			
2016-01-01 - 2016-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 386 kr

Årlig avgift:
1,41 %.

Ansvarig förvaltare:
Osman Ali (Goldman Sachs Asset Management)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2015-01-01 - 2016-12-31	11,7 %	13,8 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2012-01-01 - 2016-12-31	20,3 %	20,4 %
Volatilitet snitt (2 år)	2015-01-01 - 2016-12-31	15,4 %	14,5 %
Tracking error (2 år)	2015-01-01 - 2016-12-31	2,1 %	

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	Fond-förmögenhet i tkr	Andels-värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total-avkastning Fond	Total-avkastning Index
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 %
2013	2 944 124	511,29	5 758 227	0,00	33,1 %	30,1 %
2012	2 034 937	384,25	5 295 867	2,61	9,4 %	9,4 %
2011	1 093 580	353,49	3 093 666	3,79	2,9 %	3,4 %
2010	908 369	347,48	2 614 162	10,80	6,2 %	6,4 %
2009	903 473	337,68	2 675 530	4,08	10,5 %	15,7 %
2008	1 439 276	309,42	4 651 529	5,60	-24,3 %	-23,6 %
2007	1 394 790	417,19	3 343 297	5,68	-4,8 %	-0,4 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2016	2,15	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2016	888	0,01

Fondens totala analyskostnader

År	Belopp, tkr
2016	0

Fondens active share
2016-12-31 66,12 %

Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2016 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys. Mer information om ersättningspolicyn och utbetald ersättning finns i den tryckta årsrapporten samt i Skandia Fonders årsredovisning som båda finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Högsta förvaltningsdomstolen har den 15 april 2016 meddelat dom i det s.k. hemvistmålet. Tidigare reserverade amerikanska källskatter har med anledning av domen återförts till fonden. På vissa marknader gör Skatteverket trots domen bedömningen att hemvistintyg inte kan utfärdas. Det betyder att fonden får betala högre källskatter på dessa marknader.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 031 371	3 268 928
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	3 031 372	3 268 928
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 031 372	3 268 928
Bankmedel och övriga likvida medel	76 958	106 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	2 644	1 641
Summa tillgångar	3 110 974	3 377 303
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	19 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 790	4 033
Övriga skulder (Not 3)	2 065	1 266
Summa skulder	5 855	24 483
Fondförmögenhet (Not 1)	3 105 119	3 352 820
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	1 930	1 511
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2016	2015
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	419 573	240 591
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	7 263	- 6 065
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteintäkter	3	27
Utdelningar (Not 11)	80 319	61 436
Valutakursvinster och -förluster netto	6 514	7 624
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	513 671	303 614
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 42 680	- 56 718
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 42 470	- 56 527
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 210	- 192
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 167	- 67
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 888	- 1 046
Summa kostnader	- 43 734	- 57 832
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	469 937	245 782

NOTER	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 352 820	4 424 244
Andelsutgivning	440 333	347 407
Andelsinlösen	-1 157	-1 664
	972	612
Årets resultat enligt resultaträkning	469 937	245 782
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 105 119	3 352 820
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	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 olikviderade affärer	2 644	1 641
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 2 065	- 1 266
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	747 990	838 772
Realisationsförluster	- 417 442	- 354 920
Orealiserade vinster och förluster	89 025	- 243 260
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	419 573	240 591
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	131 249	42 873
Realisationsförluster	- 123 987	- 48 932
Orealiserade vinster och förluster	1	- 7
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	7 263	- 6 065
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	- 888	- 1 046
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0
Not 11. Utdelningar		
I utdelningar ingår tillbakalagd amerikansk källskatt	18 533	0

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				
Dagligvaror				
Archer-Daniels-Midland Co	US	15 523	0,50%	0,50%
Wal Mart Stores	US	46 400	1,49%	1,49%
Colgate-Palmolive Co	US	34 909	1,12%	1,12%
Conagra Foods Inc	US	34 880	1,12%	1,12%
Cvs Health Corp	US	43 644	1,41%	1,41%
Kimberly-Clark Corp	US	29 805	0,96%	0,96%
Kraft Heinz Co	US	6 497	0,21%	0,21%
PepsiCo Inc	US	29 497	0,95%	0,95%
Procter and Gamble Co/The	US	42 862	1,38%	1,38%
Sysco Corp	US	35 349	1,14%	1,14%
Tyson Foods Inc	US	29 563	0,95%	0,95%
Summa Dagligvaror		348 928	11,24%	
Energi				
Fmc Technologies Inc	US	11 838	0,38%	0,38%
Baker Hughes Inc	US	24 805	0,80%	0,80%
Chevron Corp	US	13 782	0,44%	0,44%
Concho Resources Inc	US	1 677	0,05%	0,05%
Energen Corp	US	2 950	0,09%	0,09%
EOG Resources Inc	US	18 509	0,60%	0,60%
Exxon Mobil Corp	US	25 664	0,83%	0,83%
Kinder Morgan Inc/De	US	6 365	0,20%	0,20%
Noble Energy Inc	US	17 039	0,55%	0,55%
Newfield Exploration Co	US	9 073	0,29%	0,29%
Phillips 66	US	10 740	0,35%	0,35%
Pioneer Natural Resources Co	US	21 103	0,68%	0,68%
Cimarex Energy Co	US	18 454	0,59%	0,59%
Summa Energi		181 996	5,86%	
Finans				
Ally Financial Inc	US	30 908	1,00%	1,00%
American Capital Agency Corp	US	32 282	1,04%	1,04%
Ameriprise Financial Inc	US	6 041	0,19%	0,19%
Arch Capital Group Ltd	BM	6 053	0,19%	0,19%
Bank Of America Corp	US	3 267	0,11%	0,11%
Bank Of New York Mellon Corp/The	US	36 719	1,18%	1,18%
Capital One Financial Corp	US	19 317	0,62%	0,62%
Citizens Financial Group Inc	US	34 595	1,11%	1,11%
E*trade Financial Corp	US	5 852	0,19%	0,19%
JPMorgan Chase and Co	US	59 374	1,91%	1,91%
Morgan Stanley	US	17 385	0,56%	0,56%
Northern Trust Corp	US	34 567	1,11%	1,11%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	12 093	0,39%	0,39%
Prudential Financial Inc	US	4 746	0,15%	0,15%
Reinsurance Group of America Inc	US	31 093	1,00%	1,00%
State Street Corp	US	35 712	1,15%	1,15%
Synchrony Financial	US	5 107	0,16%	0,16%
Wells Fargo and Co	US	9 068	0,29%	0,29%
Summa Finans		384 177	12,37%	
Hälsovård				
AbbVie Inc	US	28 403	0,91%	0,91%
Agilent Technologies Inc	US	1 525	0,05%	0,05%
Alexion Pharmaceuticals Inc	US	1 708	0,06%	0,06%
Amgen Inc	US	47 334	1,52%	1,52%
Baxter International Inc	US	13 013	0,42%	0,42%
Boston Scientific Corp	US	4 007	0,13%	0,13%
Celgene Corp	US	39 552	1,27%	1,27%
Cigna Corp	US	35 376	1,14%	1,14%
Danaher Corp	US	38 119	1,23%	1,23%
Express Scripts Holding Co	US	37 571	1,21%	1,21%
Hologic Inc	US	29 478	0,95%	0,95%
Humana Inc	US	34 390	1,11%	1,11%
Biogen Inc	US	26 813	0,86%	0,86%
Johnson and Johnson	US	18 417	0,59%	0,59%
Mckesson Corp	US	6 945	0,22%	0,22%
Merck and Co Inc	US	33 499	1,08%	1,08%
Mallinckrodt Plc	IE	6 377	0,21%	0,21%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	2 978	0,10%	0,10%
Unitedhealth Group Inc	US	45 263	1,46%	1,46%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	8 190	0,26%	0,26%
Allergan Plc	IE	9 560	0,31%	0,31%
WellCare Health Plans Inc	US	19 620	0,63%	0,63%
Anthem Inc	US	26 177	0,84%	0,84%
Summa Hälsovård		514 315	16,56%	
Industri				
AerCap Holdings NV	NL	10 115	0,33%	0,33%
AMETEK Inc	US	30 614	0,99%	0,99%
Delta Air Lines Inc	US	31 952	1,03%	1,03%
Eaton Corp PLC	IE	13 524	0,44%	0,44%
General Electric Co	US	12 313	0,40%	0,40%
JetBlue Airways Corp	US	21 478	0,69%	0,69%
Manpowergroup Inc	US	20 135	0,65%	0,65%
Norfolk Southern Corp	US	15 049	0,48%	0,48%
Oshkosh Corp	US	14 612	0,47%	0,47%
Owens Corning	US	9 483	0,31%	0,31%
Spirit Aerosystems Holdings Inc	US	2 358	0,08%	0,08%
United Continental Holdings Inc	US	22 586	0,73%	0,73%
United Technologies Corp	US	45 137	1,45%	1,45%
Summa Industri		249 355	8,03%	
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	64 662	2,08%	2,08%
Adobe Systems Inc	US	10 592	0,34%	0,34%
Applied Materials Inc	US	36 487	1,18%	1,18%
Arris International PLC	GB	2 711	0,09%	0,09%
Activision Blizzard Inc	US	16 242	0,52%	0,52%
Cdk Global Inc	US	18 984	0,61%	0,61%
CommScope Holding Company Inc	US	22 263	0,72%	0,72%
CoStar Group Inc	US	3 288	0,11%	0,11%
Citrix Systems Inc	US	33 236	1,07%	1,07%
eBay Inc	US	21 863	0,70%	0,70%
Facebook Inc	US	40 520	1,30%	1,30%
Alphabet Inc A-Shares	US	38 443	1,24%	0,00%
Alphabet Inc C-Shares	US	39 251	1,26%	2,50%
Harris Corp	US	31 396	1,01%	1,01%
HP Inc	US	11 739	0,38%	0,38%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	14 559	0,47%	0,47%
Kla-Tencor Corp	US	14 466	0,47%	0,47%

Maxim Integrated Products Inc	US	29 826	0,96%	0,96%
Microsoft Corp	US	38 738	1,25%	1,25%
Nuance Communications Inc	US	7 484	0,24%	0,24%
Oracle Corp	US	30 209	0,97%	0,97%
Texas Instruments Inc	US	42 706	1,38%	1,38%
VeriSign Inc	US	2 585	0,08%	0,08%
Yahoo! Inc	US	4 857	0,16%	0,16%
Summa Informationsteknologi		577 107	18,59%	
Kraftförsörjning				
Aes Corp/Va	US	12 812	0,41%	0,41%
CenterPoint Energy Inc	US	29 384	0,95%	0,95%
Great Plains Energy Inc	US	31 644	1,02%	1,02%
NiSource Inc	US	25 420	0,82%	0,82%
PgandE Corp	US	7 878	0,25%	0,25%
Xcel Energy Inc	US	7 619	0,25%	0,25%
Summa Kraftförsörjning		114 755	3,70%	
Material				
Air Products and Chemicals Inc	US	16 043	0,52%	0,52%
Celanese Corp	US	21 468	0,69%	0,69%
Crown Holdings Inc	US	12 524	0,40%	0,40%
Eastman Chemical Co	US	24 747	0,80%	0,80%
Graphic Packaging Holding Co	US	6 192	0,20%	0,20%
Owens-Illinois Inc	US	12 220	0,39%	0,39%
Reliance Steel and Aluminum Co	US	22 963	0,74%	0,74%
Sherwin-Williams Co/The	US	8 455	0,27%	0,27%
Steel Dynamics Inc	US	18 377	0,59%	0,59%
Vulcan Materials Co	US	6 736	0,22%	0,22%
Summa Material		149 724	4,82%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.Com Inc	US	45 486	1,46%	1,46%
Best Buy Co Inc	US	5 253	0,17%	0,17%
Carnival Corp	PA	15 296	0,49%	0,49%
Expedia Inc	US	1 873	0,06%	0,06%
International Game Technology	GB	6 902	0,22%	0,22%
Interpublic Group Of Cos Inc/The	US	12 259	0,39%	0,39%
Kohl's Corp	US	3 893	0,13%	0,13%
Lear Corp	US	19 721	0,64%	0,64%
Liberty Global Plc C	GB	35 461	1,14%	1,14%
Lowe's Cos Inc	US	2 824	0,09%	0,09%
Mohawk Industries Inc	US	33 771	1,09%	1,09%
Netflix Inc	US	7 695	0,25%	0,25%
Twenty-First Century Fox Inc A	US	37 411	1,20%	1,20%
Nike Inc	US	12 357	0,40%	0,40%
Pool Corp	US	16 277	0,52%	0,52%
The Priceline Group Inc	US	10 775	0,35%	0,35%
TJX Cos Inc	US	38 328	1,23%	1,23%
Yum China Holding Inc	US	6 675	0,21%	0,21%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		312 258	10,06%	
Telekomoperatörer				
ATandT Inc	US	72 315	2,33%	2,33%
Level 3 Communications Inc	US	9 204	0,30%	0,30%
T-Mobile US Inc	US	9 544	0,31%	0,31%
Verizon Communications Inc	US	49 317	1,59%	1,59%
Summa Telekomoperatörer		140 380	4,52%	
Fastigheter				
American Homes 4 Rent	US	5 753	0,19%	0,19%
Vereit INC	US	2 409	0,08%	0,08%
American Tower Corp	US	38 021	1,22%	1,22%
Forest City Realty Trust Inc	US	12 192	0,39%	0,39%
Summa Fastigheter		58 375	1,88%	
Summa Aktier		3 031 371	97,62%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 031 371	97,62%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Standardiserade Derivat

Standardiserade Aktieindexderivat			
S&P500 eMINI FUT Mar 17 / ESH7	US	1	0,00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		1	0,00%
Summa Standardiserade Derivat		1	0,00%
Summa Finansiella instrument			
Med positivt marknadsvärde		3 031 372	97,63%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		73 746	2,37%
Varav likvida medel SEB		75 028	2,42%
Varav likvida medel UBS		1 930	0,06%
Fondförmögenhet		3 105 119	100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

General Electric Capital Corp		
General Electric Co	12 313	0,40%
Summa General Electric Capital Corp	12 313	0,40%
Derivatexponering		
Totalt utställda derivat	0	0,00%
Totalt innehavda derivat	1	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	0	0,00%
Summa derivatexponering	1	0,00%
Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade finansiella instrument	3 031 372	97,63%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	73 746	2,37%
Summa tillgångar och skulder	3 105 119	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 december 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

Redovisning
Tillgångarna har marknadsvärderats i första hand efter periodens sista betalkurs. Såväl orealiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

Värdeförändring överlåtbara värdepapper
Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på överlåtbara värdepapper såsom aktier och obligationer. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta för obligationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Värdeförändring penningmarknadsinstrument
Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument
Redovisas i sin helhet som valutakursvinster och -förluster netto. Detta eftersom de enda OTC-derivatinstrument som har handlats med under kalenderåret varit via valutaterminer.

Värdeförändring övriga derivatinstrument
Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

Värdeförändring fondandelar
Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på fondandelar. Vid köp redovisas anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Ränteintäkter
I ränteintäkter ingår realiserad bank- och kupongränta, upplupen ränta samt realiserade och orealiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

Utdelningar
I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Sektorindelning
Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital International:s sektorindelning.

Omsättningshastighet
Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. det minsta värdet av summa köpta värdepapper eller summa sålda värdepapper under perioden, dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden.

Avkastningssiffror och riskmått
Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2016-12-31.

Valutavinster och -förluster
Avser realiserade och orealiserade resultat av valutatransaktioner via bankkonto och valutaterminer, dock inte valutaförändringar på värdepappersinnehav.

Värdering av tillgångar
De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senast, vid värderingstillfället, noterade betalkurs. Om sådant värde inte föreligger, sker värdering till senast, vid värderingstillfället, noterade köpkurs. Om inte heller något sådant värde föreligger får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund beslutar.

För onoterade värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde på objektiv grund enligt särskild värdering. Värderingen baseras normalt på uppgifter om senast betalt pris eller marknadspriser från market-maker eller andra externa oberoende källor. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialträdsbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

Volatilitet		Tracking error
Fonden	Index	
15,4%	14,5%	2,1%

Landskoder
US - USA
BM - Bermuda
IE - Irland
NL - Nederländerna
GB - Storbritannien
PA - Panama

Stockholm den 21 mars 2017

Anders Jonsson
Ordförande
Chef institutionell försäljning, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("Skandia Liv")

Elsa Stattin
tf Chief Financial Officer, Skandia Liv

Cecilia Wennerholm
Advokat Apriori Advokatbyrå AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21/3 2017

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i Skandia USA, Organisationsnummer: 802016-0191

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia USA för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia USA:s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalanden.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om eventuella betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland om vi identifierat betydande brister i den interna kontrollen.

Stockholm den 21 mars 2017

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor