

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 fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia USA sjönk 3,5 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex 2,9 procent.

Covid-19-relaterade nedstängningar av länder krossade den globala ekonomin under det första kvartalet. Globala aktier återhämtade sig dock under andra kvartalet, drivet av de aggressiva monetära och skattemässiga åtgärderna. USA:s arbetslöshet steg från den lägsta på 50 år till den högsta på 80 år på bara två månader. Federal Reserve sänkte räntorna till noll, tillkännagav obegränsad kvantitativ lättad inom veckor efter krisen och meddelade därefter nästan 3 biljoner dollar likviditetsfaciliteter för företag och kommuner. Den amerikanska konsumenten svarade på stimulansen genom att köpa sällanköpsvaror såsom båtar, möbler och hus.

Innehavet i Microsoft bidrog till fondens avkastning, då bolaget rapporterade en ökad användning av deras Teams och molnbaserade tjänster under Covid-19-pandemin. Vi ser en fortsatt uppsida i bolagets expansionen av molnverksamheten, eftersom användare förlitar sig allt mer på en effektiv dataanvändning. Även innehavet i lågprisbolaget Dollar General bidrog till avkastningen. Aktien rallade när försäljningen av bolagets hushållsprodukter och livsmedel steg, tack vare ökad efterfrågan på närbelägen shopping. Fonden tjänade även på ett innehav Alphabet, som steg efter att bolaget rapporterat ett starkt resultat från alla intäktskällor.

Negativa bidrag kom däremot från innehavet i Bank of America, då finansaktier föll när Federal Reserve sänkte räntorna ner till noll som svar på ekonomisk osäkerhet. Vi tror dock att det finns en uppsida i Bank of Americas fortsatta kostnadsbesparingar. Dessutom sjönk innehavet i Medtronic då många operationer ställdes in i många delstater och det har varit svårt att återuppta dem igen. Bolagets produkter ansågs till stor del vara väsentliga före krisen, men denna trend vände, eftersom Covid-19 tog ett hårt grepp om sjukhusen och många av bolagets produkter ansågs inte längre vara väsentliga. Men vi behåller innehavet då vi förväntar oss att bolaget kommer ur krisen med en god vinstpotential och en uppdämd efterfrågan på deras produkter som bör kunna ge starka intäkter.

Den 15 juni bytte fonden strategi och fick ett hållbart fokus. Fonden investerar numera i amerikanska bolag som tydligt bidrar till en hållbar utveckling. Fonden väljer bort fossila bränslen, vapen, tobak och cannabis samt bolag med allvarliga normbrott. Ny ansvarig förvaltare är Andrew Lacey.

Förvaltningsarvode

1,40 % per år

Arlig avgift

1,41 %

Ansvarig förvaltare

Andrew Lacey (Lazard Asset Management)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index	
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	7,4 %	10,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	11,0 %	12,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	20,6 %	20,3 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	2,2 %	

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 healtal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	3 446 540	1 262,04	2 730 832	0,00	-3,5 %	-2,9 %
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 %	9,4 %
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 %

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2020 på fondens placeringar.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 322 864	3 375 243
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	3 322 864	3 375 243
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 322 864	3 375 243
Bankmedel och övriga likvida medel	116 564	60 754
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	441
Övriga tillgångar (Not 2)	11 770	4 169
Summa tillgångar	3 451 206	3 440 606
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	3 960	3 931
Övriga skulder (Not 2)	706	21 144
Summa skulder	4 666	25 074
Fondförmögenhet (Not 1)	3 446 540	3 415 532
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	6	6
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2020	2019
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 719 037	2 901 051
Andelsutgivning	118 239	77 796
Andelsinlösen	- 252 939	- 164 850
Årets resultat enligt resultaträkning	- 137 797	601 535
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 446 540	3 415 532
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	11 770	4 169
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 706	- 21 144

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmög enhet	Del av fondförmög enhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Procter and Gamble Co/The	US	103 149	2.99%	2.99%
Summa Dagligvaror		103 149	2.99%	
Finans				
Commerce Bancshares Inc/Mo	US	95 974	2.78%	2.78%
Intercontinental Exchange Inc	US	100 523	2.92%	2.92%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	111 753	3.24%	3.24%
Charles Schwab Corp/The	US	36 234	1.05%	1.05%
Summa Finans		344 485	10.00%	
Hälsovård				
Agilent Technologies Inc	US	45 118	1.31%	1.31%
Danaher Corp	US	112 074	3.25%	3.25%
Envista Holdings Corp	US	18 539	0.54%	0.54%
Humana Inc	US	45 511	1.32%	1.32%
Johnson and Johnson	US	105 636	3.06%	3.06%
Laboratory Corp Of America Holdings	US	66 288	1.92%	1.92%
Medtronic Plc	IE	132 920	3.86%	3.86%
Pfizer Inc	US	86 849	2.58%	2.58%
IQVIA Holdings Inc	US	47 460	1.38%	1.38%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	74 423	2.16%	2.16%
Unitedhealth Group Inc	US	51 928	1.51%	1.51%
Zoetis Inc	US	71 575	2.08%	2.08%
Summa Hälsovård		860 320	24.96%	
Industri				
Deere and Co	US	49 800	1.44%	1.44%
MSA Safety Inc	US	23 505	0.68%	0.68%
Norfolk Southern Corp	US	87 578	2.54%	2.54%
Rockwell Automation Inc	US	107 499	3.12%	3.12%
Waste Management Inc	US	89 500	2.60%	2.60%
Watts Water	US	19 964	0.58%	0.58%
Xylem Inc/Ny	US	20 586	0.60%	0.60%
Summa Industri		398 433	11.56%	
Informationsteknologi				
Accenture Plc	IE	113 407	3.29%	3.29%
Applied Materials Inc	US	38 313	1.11%	1.11%
Analog Devices Inc	US	79 888	2.32%	2.32%
Cisco Systems Inc	US	111 945	3.25%	3.25%
Intuit Inc	US	46 931	1.36%	1.36%
Microsoft Corp	US	276 271	8.07%	8.07%
Palo Alto Networks Inc	US	24 251	0.70%	0.70%
Salesforce.com Inc	US	65 960	1.91%	1.91%
Texas Instruments Inc	US	55 884	1.62%	1.62%
Visa Inc	US	120 162	3.49%	3.49%
Summa Informationsteknologi		935 021	27.13%	
Material				
Ecolab Inc	US	73 554	2.13%	2.13%
Ball Corp	US	71 773	2.08%	2.08%
Summa Material		145 327	4.22%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Aptiv PLC	JE	26 979	0.78%	0.78%
Dollar General Corp	US	98 545	2.86%	2.86%
Home Depot Inc/The	US	154 363	4.48%	4.48%
Ross Stores Inc	US	42 520	1.23%	1.23%
Starbucks Corp	US	74 712	2.17%	2.17%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		397 119	11.52%	
Telekomoperatörer				
Walt Disney Co/The	US	49 734	1.44%	1.44%
Summa Telekomoperatörer		49 734	1.44%	
Fastigheter				
Prologis Inc	US	89 276	2.59%	2.59%
Summa Fastigheter		89 276	2.59%	
Summa Aktier		3 322 864	96.41%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 322 864	96.41%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		3 322 864	96.41%	0.00%
Med negativt marknadsvärde		0	0.00%	0.00%
Övriga tillgångar och skulder		123 676	3.59%	0.00%
Varav likvida medel SEB		116 559	3.38%	0.00%
Varav likvida medel UBS		6	0.00%	0.00%
Fondförmögenhet		3 446 540	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		3 322 864	96.41%	0.00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0.00%	0.00%
Övrigt		123 676	3.59%	0.00%
Summa tillgångar och skulder		3 446 540	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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.