

## 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, tvinner 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 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 steg 19,3 procent under första halvåret 2021. Under samma period steg jämförelseindex 19,4 procent.

MSCI USA steg 19,4% under perioden tack vare investerarens förtroende för att den ekonomiska återhämtningen kommer att fortsätta. Första kvartalet var särskilt starkt, eftersom 86% av bolagen i S&P 500 rapporterade resultat som översteg förväntningarna, vilket var högsta siffran sedan 2008. På den negativa sidan fanns tröghet i leveranskedjorna, stigande råvarupriser och en tuff inhemsk arbetsmarknad. Federal Reserves lovade dock investerare att den senaste tidens stigande inflation är övergående och att den bara är en följdfeffekt av en förstärkt ekonomi efter förra årets nedgång.

Fonden fick ett positivt bidrag från affärsbanken PNC, då aktien steg tack vare stigande rating. Fonden behåller PNC, eftersom bolaget har bra tillväxtpotentialer och balansräkning. Även halvledartillverkaren Applied Materials bidrog till avkastningen i och med förväntningarna på ökad efterfrågan då en viktig kund meddelat produktionsökning. Vi fortsätter att äga Applied Materials, eftersom vi anser att företaget borde se ytterligare aktievinster när efterfrågetrenderna normaliseras. Sjukvårdsdiagnostikleverantören Laboratory Corporation bidrog också till resultatet. Bolaget steg med förväntningar på fortsatt covid-19-relaterad medvind. Vi ser en fortsättning på bolagets förmåga att effektivt fördela befintligt kapital i denna robusta miljö för klinisk verksamhet.

Förpackningstillverkaren Ball Corp bidrog negativt till avkastningen då bolaget sjönk på grund av ökade investerings- och fraktkostnader. Städ- och sanitetstjänstebolaget Ecolab sjönk då investerare var besvikna över återhämtningstakten i dess institutionella verksamhet. Även internationella växel- och dataleverantör Intercontinental Exchange drog ner fondens avkastning då investerare allokerade om till mer räntekänsliga finansiella aktier.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet under året.

**Förvaltningsarvode**  
1,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2021-06-30
<b>Engångsinsättning</b> 2020-07-01	10 000 kr	162 kr	12 897 kr
<b>Månadsparande</b> 2020-07-01 - 2021-06-30	12 x 100 kr	10 kr	1 418 kr

**Årlig avgift**  
1,40 %

**Ansvarig förvaltare**  
Ronald Temple (Lazard)

**Pensionsmyndigheten**  
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	17,4 %	18,8 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2016-07-01 - 2021-06-30	16,3 %	17,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	15,6 %	16,3 %
Tracking error (2 år)	2019-07-01 - 2021-06-30	3,1 %	

**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	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	4 387 438	1 627,66	2 695 451	0,00	19,3 %	19,4 %
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 %
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 %

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

**Omsättningshastigheten i fonden**

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2021	0,05	0,00

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

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2021	43	0,01

## BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2021	2020
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	4 314 752	3 322 864
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	4 314 752	3 322 864
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 314 752	3 322 864
Bankmedel och övriga likvida medel	69 425	116 584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	8
Övriga tillgångar (Not 2)	13 151	11 770
Summa tillgångar	4 397 328	3 451 206
<b>Skulder</b>		
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	4 868	3 960
Övriga skulder (Not 2)	5 021	706
Summa skulder	9 889	4 666
Fondförmögenhet (Not 1)	4 387 438	3 446 540
<b>Poster inom linjen</b>		
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	6
Övriga ställda säkerheter	0	0
<b>NOTER</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	3 677 028	3 719 037
Andelsutgivning	187 860	118 239
Andelsinlösen	- 183 640	- 252 939
Årets resultat enligt resultaträkning	706 190	- 137 797
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 387 438	3 446 540
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	13 151	11 770
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 5 021	- 706

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Aktier</b>				
<b>Dagligvaror</b>				
Oatly Group AB	SE	22 922	0,52%	0,52%
Procter and Gamble Co/The	US	92 507	2,11%	2,11%
Sysco Corp	US	61 826	1,41%	1,41%
Vital Farms, Inc.	US	10 220	0,23%	0,23%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>187 476</b>	<b>4,27%</b>	
<b>Finans</b>				
Commerce Bancshares Inc/Mo	US	112 206	2,56%	2,56%
Intercontinental Exchange Inc	US	118 347	2,70%	2,70%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	179 474	4,09%	4,09%
Charles Schwab Corp/The	US	79 332	1,81%	1,81%
<b>Summa Finans</b>		<b>489 359</b>	<b>11,15%</b>	
<b>Hälsovård</b>				
Agilent Technologies Inc	US	67 187	1,53%	1,53%
Boston Scientific Corp	US	75 740	1,73%	1,73%
Danaher Corp	US	132 365	3,02%	3,02%
Humana Inc	US	55 161	1,26%	1,26%
Johnson and Johnson	US	113 047	2,58%	2,58%
Laboratory Corp Of America Holdings	US	68 070	1,55%	1,55%
Maravat Lifesciences Holdings A	US	8 430	0,19%	0,19%
Medtronic Plc	IE	165 935	3,78%	3,78%
IQVIA Holdings Inc	US	76 085	1,73%	1,73%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	80 595	1,84%	1,84%
Unitedhealth Group Inc	US	97 143	2,21%	2,21%
Zoetis Inc	US	86 174	1,96%	1,96%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>1 025 932</b>	<b>23,38%</b>	
<b>Industri</b>				
ArcLight Clean Transition Corp Pipe Shares	KY	33 267	0,76%	0,76%
Deere and Co	US	98 152	2,24%	2,24%
MSA Safety Inc	US	30 462	0,69%	0,69%
Norfolk Southern Corp	US	101 200	2,31%	2,31%
Rockwell Automation Inc	US	127 426	2,90%	2,90%
Waste Management Inc	US	112 928	2,57%	2,57%
Watts Water	US	32 674	0,74%	0,74%
Xylem Inc/Ny	US	33 336	0,76%	0,76%
<b>Summa Industri</b>		<b>569 446</b>	<b>12,98%</b>	
<b>Informationsteknologi</b>				
Accenture Plc	IE	145 356	3,31%	3,31%
Adobe Inc	US	49 629	1,13%	1,13%
Applied Materials Inc	US	58 363	1,33%	1,33%
Analog Devices Inc	US	120 022	2,74%	2,74%
Cisco Systems Inc	US	86 390	1,97%	1,97%
Intuit Inc	US	75 284	1,72%	1,72%
Microsoft Corp	US	347 651	7,92%	7,92%
Palo Alto Networks Inc	US	29 359	0,67%	0,67%
Salesforce.com Inc	US	85 389	1,95%	1,95%
Texas Instruments Inc	US	88 955	2,03%	2,03%
Visa Inc	US	155 614	3,55%	3,55%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>1 242 013</b>	<b>28,31%</b>	
<b>Material</b>				
Ecolab Inc	US	74 613	1,70%	1,70%
Ball Corp	US	93 487	2,13%	2,13%
<b>Summa Material</b>		<b>168 100</b>	<b>3,83%</b>	
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>				
Aptiv PLC	JE	42 374	0,97%	0,97%
Dollar General Corp	US	115 862	2,64%	2,64%
Home Depot Inc/The	US	154 422	3,52%	3,52%
Ross Stores Inc	US	59 339	1,35%	1,35%
Starbucks Corp	US	85 064	1,94%	1,94%
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>457 062</b>	<b>10,42%</b>	
<b>Telekomoperatörer</b>				
Walt Disney Co/The	US	73 494	1,68%	1,68%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>73 494</b>	<b>1,68%</b>	
<b>Fastigheter</b>				
Prologis Inc	US	101 871	2,32%	2,32%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>101 871</b>	<b>2,32%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>4 314 752</b>	<b>98,34%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>4 314 752</b>	<b>98,34%</b>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Med positivt marknadsvärde		4 314 752	98,34%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		72 687	1,66%	
Varav likvida medel SEB		69 425	1,58%	
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 387 438</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Derivatexponering</b>				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
<b>Summa derivatexponering</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>				
Aktierelaterade finansiella instrument		4 314 752	98,34%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		72 687	1,66%	
<b>Summa tillgångar och skulder</b>		<b>4 387 438</b>	<b>100,00%</b>	

\* 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 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.