

## Skandia Nordamerika Exponering

Fonden investerar i nordamerikanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex. Det förväntas uppstå mindre skillnader i avkastningen mellan fonden och dess jämförelseindex på grund av transaktionskostnader och effekten av att fonden avstår från att investera i ett mindre antal bolag i enlighet med Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar.

Fondens mål är att följa avkastningen på sitt jämförelseindex, före avgifter.

En placering i den nordamerikanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. 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 Nordamerika Exponering sjönk 3,1 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex med 3,4 procent.

Den nordamerikanska aktiemarknaden inledde 2020 försiktigt med en marginell uppgång på 0,2 procent i januari. Makrostatistiken visade en negativ trend med bland annat det amerikanska inköpschefsindexet för tillverkning som sjönk och missade förväntningarna samt den officiella mätningen av arbetsmarknaden i USA som även den understeg förväntningarna. I februari tog marknaden fart och steg till strax över 5 procent endast för att dyka och avsluta månaden ned -8,1 procent. Makrodatan översteg förväntningarna med fokus låg på covid-19-virusets spridning och dess effekter på global ekonomisk tillväxt. Under mars tilltog volatiliteten med en kraftig nedgång på marknaden som var ned -13,1 procent. Reserestriktioner, förbud mot folksamlingar och i vissa fall utgångsförbud infördes världen över i spåren av virusets spridning. Vidare presenterades betydande stimulansåtgärder av världens stater och centralbanker. I slutet av månaden steg antalet nyanmälda arbetslösa i USA till 3,28 miljoner, vilket var betydligt mer än väntat. I april rekrylerade de amerikanska börserna med 13,1 procent. De amerikanska börserna fortsatte upp även under maj månad och makrodatan visade på blandade utfall. Mätning av amerikansk arbetsmarknad visade att nära 21 miljoner jobb försvann i april samtidigt som arbetslösheten steg från 4,4 procent till 14,7 procent. Coronakrisen var fortsatt i fokus och bland annat höll Trump Kina ansvarigt för viruset och hotade med tullar. I juni förbättrades överlag makrostatistiken medan fokus fortsatt var på virusutbredningen. Bland annat såg man en oroväckande ökning av nya fall i USA. Samtidigt meddelade USA att handelsavtalet med Kina fortsatt är intakt. Vidare låg fokus på protesterna mot polisvåld samt ökade spänningar mellan Nordkorea och Sydkorea. De amerikanska börserna steg 2,4 procent i juni.

Den svenska kronan försvagades under perioden mot både den amerikanska och den kanadensiska dollarn, vilket bidrog positivt till fondens absoluta avkastning. Nettoeffekten av fondens exkluderingar påverkade relativavkastningen positivt med 74 baspunkter.

Fonden får använda derivat och har under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel för att hantera flöden.

**Förvaltningsarvode**  
0,25 % per år

**Arlig avgift**  
0,25 %

**Ansvarig förvaltare**  
Mattias Kellner (Skandia Investment Management)

**Pensionsmyndigheten**  
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	10,7 %	10,3 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	12,1 %	12,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	20,4 %	20,4 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	0,4 %	

**Jämförelseindex**  
MSCI North America 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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	3 639 517	302,85	12 017 281	0,00	-3,1 %	-3,4 %
2019	4 425 648	312,47	14 163 240	0,00	38,4 %	38,0 %
2018	3 049 503	225,81	13 504 354	0,00	2,3 %	2,1 %
2017	3 107 927	220,79	14 076 495	0,00	8,3 %	9,0 %
2016	2 876 626	203,86	14 110 885	0,00	19,9 %	20,2 %
2015	1 966 865	170,01	11 569 231	0,00	6,3 %	6,7 %
2014	2 241 470	159,99	14 010 031	0,00	35,5 %	36,4 %
2013	759 768	117,97	6 440 349	0,00	18,0 %	17,7 %

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

### BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	3 613 901	4 031 927
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	3 613 901	4 031 927
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 613 901	4 031 927
Bankmedel och övriga likvida medel	23 693	27 054
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	195
Övriga tillgångar (Not 2)	3 006	19 385
Summa tillgångar	3 640 674	4 078 562
<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	744	825
Övriga skulder (Not 2)	412	17 633
Summa skulder	1 157	18 457
Fondförmögenhet (Not 1)	3 639 517	4 060 105
<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	2 132	1 127
Övriga ställda säkerheter	0	0

### NOTER

	2020	2019
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	4 425 648	3 049 503
Andelsutgivning	302 432	342 766
Andelsinlösen	- 845 733	- 81 580
Årets resultat enligt resultaträkning	- 242 830	749 415
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 639 517	4 060 105
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 006	19 385
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 412	- 17 633







<b>Summa Finansiella instrument</b>			
Med positivt marknadsvärde	3 613 901	99.30%	0.00%
Med negativt marknadsvärde	0	0.00%	0.00%
Övriga tillgångar och skulder	25 616	0.70%	0.00%
Varav likvida medel SEB	21 561	0.59%	0.00%
Varav likvida medel UBS	2 132	0.06%	0.00%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3 639 517</b>	<b>100.00%</b>	
<b>Derivatexponering</b>			
Totalt utställda derivat	0	0.00%	0.00%
Totalt innehavda derivat	0	0.00%	0.00%
Netto valutaterminer (OTC)	0	0.00%	0.00%
<b>Summa derivatexponering</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>			
Aktierelaterade finansiella instrument	3 613 901	99.30%	0.00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0.00%	0.00%
Övrigt	25 616	0.70%	0.00%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>3 639 517</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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.