

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	2	SKANDIA KAPITALMARKNADSFOND	76
VÅR FÖRVALTNING	3	SKANDIA LIKVIDITETFOND	78
AVKASTNING & RISK	4	SKANDIA PENNINGMARKNADSFOND	80
		SKANDIA REALRÄNTEFOND	82
SKANDIA CANCERFONDEN	5		
SKANDIA SMÅBOLAG SVERIGE	8	FONDFÖRVALTNINGEN	84
SKANDIA SVERIGE	11	FÖRVALTNINGSKOSTNAD & ÅRLIG AVGIFT	
SKANDIA VÄRLDSNATURFONDEN	14	LANDSKODSLISTA	85
SKANDIA IDÉER FÖR LIVET	17	ANVÄNDA VALUTAKURSER	85
SKANDIA SVEA AKTIV	20	SKATTEREGLER	
		REDOVISNINGSPRINCIPER	86
		FONDBOLAG	87
SKANDIA ASIA	22	STYRELSE OCH REVISOR	87
SKANDIA BRIC	25		
SKANDIA EUROPA	28		
SKANDIA JAPAN	31		
SKANDIA TIME GLOBAL	34		
SKANDIA USA	37		
SKANDIA VÄRLDEN	41		
SKANDIA FÖRSIKTIG	45		
SKANDIA BALANSERAD	48		
SKANDIA GLOBAL HEDGE	51		
SKANDIA OFFENSIV	55		
SKANDIA SELECTED: GLOBAL FÖRSIKTIG	58		
SKANDIA SELECTED: OFFENSIV	60		
SKANDIA SELECTED: STRATEGI	62		
SKANDIA SELECTED: UTLAND OFFENSIV	64		
SKANDIA SKALA 1:5	66		
SKANDIA SKALA 2:5	68		
SKANDIA SKALA 3:5	70		
SKANDIA SKALA 4:5	72		
SKANDIA SKALA 5:5	74		

VD har ordet

Omtumlande världshändelser påverkade finansmarknaden 2011

År 2011 var omtumlande med omfattande protester och demonstrationer i flera nordafrikanska länder som kom att leda till stora politiska förändringar; en förödande jordbävning och tsunami i Japan; skuldkriser bl.a. i Grekland vilka ledde till stor oro över det gemensamma valutasamarbetet samt en relativt snabb tillväxtinbromsning i västvärlden. Dessa händelser kom att påverka finansmarknader världen över kraftigt under året.

Med undantagen Skandia USA (+2,9 procent) och Skandia Time Global (+2,0 procent) uppvisade våra aktiefonder en negativ avkastning för perioden. Svagast utveckling uppvisade Skandia BRIC med en nedgång på 25,5 procent. Högst avkastning gav de svenska obligationsfonderna Skandia Kapitalmarknadsfond (+12,1 procent) samt Skandia Realräntefond (+11,6 procent) på grund av sjunkande långa marknadsräntor som en följd av många investerares flytt från riskfyllda tillgångar till mindre riskfyllt sparande på räntemarknaden.

Den 1 juli 2011 övertog Goldman Sachs Asset Management International den löpande förvaltningen av Skandia BRIC. Fonden investerar främst i tillväxtekonomierna i Brasilien, Ryssland, Indien och Kina, men har även möjlighet att placera i bolag i andra länder förutsatt att dessa företag är relaterade till BRIC-regionen. Ny ansvarig förvaltare för fonden är Gabriella Antici.

Den 1 september 2011 namnändrades Skandia Swedish Stars till Skandia Svea Aktiv och Henrik Asplund och Stefan Kopperud på DNB blev nya ansvariga förvaltare för fonden. I samband med detta sänktes fondens förvaltningsarvode till 1,50 procent.

Den 1 januari 2012 trädde ny skattelagstiftning i kraft för fonder och innehav av andelar i fonder. Detta innebär att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Med andra ord flyttas beskattningen från fonden till fondspararen.

Skatten på innehav av andelar i fonder innebär att det införs en årlig schablonintäkt för direktsparande som beräknas utifrån fondandelarnas värde per den 1 januari. När den nya skattemodellen för fonder införs kommer våra befintliga fonder sluta att ge utdelning då syftet med utdelning varit att undvika ett beskattningsbart resultat i fonderna. Förändringen i beskattningen innebär sålunda att våra fonder, förutsatt ett beskattningsbart resultat, kommer att lämna sin sista utdelning under hösten 2012.

Fondernas årsberättelser är upprättade i enlighet med den nya fondlagstiftning som trädde i kraft den 1 augusti. Det innebär bland annat att fondernas balans- och resultaträkningar samt innehavslistor ser lite annorlunda ut jämfört med tidigare år.

Investeringar i fonder utgör alltid en risk. De pengar som placeras i fonder kan således både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Informationsbroschyrer innehållande fondbestämmelser samt basfakta för investerare för samtliga fonder finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder.

Läs mer om fondsparande på www.skandiabanken.se

Med vänliga hälsningar

Jessica Malmfors
VD Skandia Fonder AB

Vår förvaltning

Vår förvaltning

Skandia Fonder arbetar med externa förvaltare med de undantagen att fondandelsfonderna, Skandia Selected, sköts i intern regi av Skandia Fonders personal. Skandia Asia, Skandia USA och Skandia BRIC förvaltas av Goldman Sachs Asset Management. Resterande fonder förvaltas av DNB Asset Management. Dessa samarbeten utvärderas kontinuerligt i samarbete med Skandias analytiker.

DNB Asset Management (DAM)

DAM är en global kapitalförvaltare med stark nordisk förankring. Den globala närvaron är viktig för förvaltningen av internationella tillgångar, samtidigt som medarbetarna i Norden säkerställer förvaltningen av inhemska tillgångar och ett kundarbete av högsta kvalitet.

DAM är en fristående förvaltningsorganisation inom DNB-gruppen. DNB är Norges ledande finanskoncern.

DAM har cirka 90 analytiker och förvaltare och har kontor i Stockholm, Luxemburg, Hongkong, Chennai (Indien), Oslo och Bergen. Totalt förvaltar DAM cirka 540 miljarder kronor, varav ungefär 53 miljarder för Skandia Fonders räkning.

Kunder

DAM förvaltar inhemska och internationella aktier och obligationer åt i huvudsak nordiska kunder. Företagets viktigaste kundgrupper är livförsäkringsbolag, fondbolag och andra institutionella kunder. Via fondbolagen inom DNB-gruppen har DAM även en omfattande förvaltning för privatkunder.

Investeringsfilosofi och process

Grunden i DAMs investeringsfilosofi är att vara en aktiv förvaltare. Det innebär att genom en grundlig analys av ekonomier, marknader och företag försöka uppnå ett förvaltningsresultat som över tiden överstiger marknadens utveckling. Analysen görs både genom traditionell fundamental analys och med kvantitativa metoder.

Investeringsprocessen bygger på en hög grad av specialisering. Genom fokusering på olika delområden med dedikerade analytiker och förvaltare skapas möjligheter till specialistkompetens och därmed förutsättningar för ett bra förvaltningsresultat.

Kvantitativa förvaltningsmetoder används framför allt inom den globala aktieförvaltningen. DAM erbjuder förvaltning av globala aktier helt enligt kvantitativa metoder eller i kombination med fundamental förvaltning.

Risikkontroll är ett viktigt moment i DAMs förvaltning. Genom avancerade system kan risken i förvaltningen följas upp och kontrolleras löpande. Grundprincipen är att vi skall ta kontrollerade risker inom områden där organisationen har kompetens och undvika att ta okontrollerade risker eller risker inom områden där vi inte har full kompetens.

Goldman Sachs Asset Management (GSAM)

GSAM är affärsområdet Asset Management inom The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE: GS). GSAM erbjuder sedan 1989 diskretionär investeringsrådgivning och har professionella förvaltare placerade i alla viktiga finanscentra i världen. Bolaget erbjuder rådgivning och investeringsstrategier till institutionella investerare världen över inom ett brett utbud av tillgångsklasser. Goldman Sachs, grundat 1869, är marknadsledare inom global investment banking, värdepappershandel och förvaltning.

Avkastning & Risk

Risk kan upplevas olika av olika personer. För en del är risk detsamma som att aktier sjunker, om än kanske tillfälligt, i värde. För andra personer är det att sparkapitalet inte ökar tillräckligt snabbt och bra.

Det är därför viktigt att du väljer sparform med utgångspunkt från vem du är. För att få chans till bra avkastning måste du oftast vara beredd på att ta en viss risk. Du bör också kunna avvara dina pengar och se investeringen på lite längre sikt. Att spara i aktier och aktiefonder är exempel på mer riskfyllda placeringar. Om du hellre vill ha en säker placering, kan du välja ett bankkonto eller en räntefond. Då behöver du inte vara lika långsiktig men du får å andra sidan inte heller chans till riktigt bra avkastning. Det som på papperet ser ut som bra avkastning kan dessutom i tider av hög inflation visa sig vara en riktigt dålig affär.

Fonder har olika grader av risk beroende på hur de placerar. Ett sätt att mäta risknivån är att visa hur mycket andelsvärdet svänger upp och ned. Det kallas för fondens volatilitet och som brukar uttryckas som standardavvikelse. Ju större svängningar, desto större osäkerhet om fondens värdeförändring. Ett annat sätt att mäta risknivån är att tala om fondens aktiva risk, eller tracking error. Det visar hur mycket fondens avkastning avviker från det index som fonden jämförs med. Om fondens placeringar inte ser likadana ut som i index ökar möjligheterna och därmed också riskerna att avkastningen avviker från index. En fond med lågt tracking error har alltså en liten sannolikhet att avvika från index medan en fond med högre tracking error har större sannolikhet att gå såväl bättre som sämre än index.

2 år, månadsdata Fond	Årsavkastning snitt, %		Volatilitet, %		Tracking error, %
	fonden	index	fonden	index	
Skandia Cancerfonden	2,26	4,71	17,73	17,24	2,35
Skandia Småbolag Sverige	8,57	6,46	20,09	20,38	3,22
Skandia Sverige	1,07	4,71	17,94	17,24	2,51
Skandia Världsnaturfonden	0,98	4,71	17,61	17,24	2,36
Skandia Idéer För Livet	-5,11	0,36	19,44	16,85	3,97
Skandia Svea Aktiv	-3,67	4,69	17,12	17,14	3,68
Skandia Asia	-3,28	-2,90	14,32	14,36	1,90
Skandia BRIC	-13,07	-8,52	15,49	16,19	2,61
Skandia Europa	-8,32	-5,76	15,58	13,42	2,98
Skandia Japan	-2,89	-3,02	16,54	15,77	2,13
Skandia Time Global	6,26	2,80	12,71	10,62	4,40
Skandia USA	4,52	4,89	11,06	10,96	1,81
Skandia Världen	-1,59	-0,19	10,63	10,25	1,85
Skandia Försiktig	2,97	4,36	2,29	1,91	0,66
Skandia Balanserad	1,59	3,98	6,28	5,50	1,10
Skandia Global Hedge	0,22	0,97	3,25	0,22	3,21
Skandia Offensiv	-0,05	2,71	13,71	12,61	1,68
Skandia Selected: Global Försiktig	1,00	3,67	3,07	2,63	1,63
Skandia Selected: Offensiv	-0,91	2,73	13,38	12,65	2,36
Skandia Selected: Strategi	0,77	3,58	9,13	8,33	1,93
Skandia Selected: Utland Offensiv	-1,26	-0,19	11,13	10,25	3,70
Skandia Kapitalmarknadsfond	7,06	7,98	4,90	4,90	0,37
Skandia Likviditetsfond	0,80	0,94	0,23	0,20	0,06
Skandia Penningmarknadsfond	1,08	0,98	0,37	0,29	0,22
Skandia Realräntefond	7,63	8,64	4,42	4,42	0,31

Skandia Cancerfonden

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden avstår investeringar i företag vars verksamhet strider mot Cancerfondens riktlinjer. Ärligen tillfaller 2 procent av fondens värde Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med totalt ca. 103 miljoner kronor till svensk cancerforskning.

Den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Cancerfonden sjönk med 17,8 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex minskade med 13,6 procent.

Börsåret 2011 karaktäriseras av två längre perioder av oregelbunden, men trendlös utveckling. Efter en stark avslutning på 2010 inleddes 2011 med en period av lugnare utveckling och stockholmsbörsen stod i maj på samma nivå som vid årsskiftet. Perioden var dock volatil då bland annat jordbävningen i Japan och folkliga uppror i många arabländer påverkade marknaderna. Under sommaren såg vi en svagare börsutveckling till följd av allt svagare makrosignaler, vilket i augusti följdes av en kraftigt fallande börs. Utlösande faktorer för detta fall var förutom de generellt svaga makrosignalerna även den politiska läsnigen i USA som ett tag hotade att förhindra den federala regeringen från att ta upp ytterligare lån för att täcka landets budgetunderskott. Den viktigaste förklaringen för denna svagare börs var dock en allt mer negativ syn på utvecklingen i EU och då primärt länderna i eurozonen. Efter att under lång tid varit en kris som i stort varit isolerad till mer perifera länder som Grekland, Portugal och Irland tydde mer och mer på att den statsfinansiella krisen spritt sig till EU:s kärna då Italien på allvar drogs in i turbulensen. Efter en kraftigt negativ utveckling under augusti fortsatte volatiliteten under hösten, men utan tydlig riktning och börsen stängde också året på en nivå den haft under augusti.

Sammantaget gav detta en svag börsutveckling där de sektorer och bolag som drivit börsen uppåt under de senaste åren nu tillhörde årets förlorare samtidigt som de mer defensiva delarna av börsen som inte följt med i tidigare börsuppgångar nu tillhörde de relativt starkare delarna av börsen. Den svenska ekonomiska utvecklingen har under året varit god även om tecken på avmattning har blivit tydliga i slutet på året i kölvattnet av de finansiella problemen i framför allt de södra delarna av Europa. I en jämförelse med andra utvecklade ekonomier sticker den svenska ekonomin ut som stark.

Fondens största positiva bidrag på sektornivå har genererats från övervikten inom energi som gynnats av ett fortsatt högt oljepris. Negativt bidrag har främst kommit från undervikten i segmentet dagligvaror, som under det svaga börsklimatet tillhörde en av de starkare sektorerna. De främsta bidragsgivarna på bolagsnivå till fondens avkastning var innehaven i Hexpol, Swedbank och ProAct. Störst negativt bidrag kom från positionen i Active Biotech som gick mycket svagt. Innehavet i Volvo utvecklades också svagt i samband med den förnyade finansorn. Enskilda olyckliga aktieval som Active Biotech var under året den främsta förklaringen till den sämre avkastningen än index. Vidare hade fonden en allt för positiv konjunktursyn när de ekonomiska utsikterna och börsklimatet försämrades under sommaren, vilket gav ytterligare negativ indexavvikelse. Under sommaren ändrades fondens sammansättning och har sedan dess varit mindre exponerad mot cykliska bolag och mer försiktig till sin karaktär.

Fonden har under året inte använt derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	126 kr	8 224 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 082 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	2,3 %	4,7 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-0,8 %	-0,1 %

Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	267 850	93,48	2 865 356	0,00	-17,8	-13,6
2010	361 637	115,99	3 117 712	0,27	27,1	26,9
2009	279 745	93,32	2 997 669	2,97	51,7	53,3
2008	184 116	64,80	2 839 724	1,47	-36,0	-39,1
2007	313 536	106,03	2 956 961	0,52	-5,4	-2,6
2006	368 768	114,92	3 274 380	0,12	24,2	28,7
2005	321 291	94,50	3 469 061	0,09	36,0	36,7
2004	257 896	70,97	3 708 051	0,02	13,9	21,3
2003	239 744	63,58	3 847 141	0,92	32,8	34,2
2002	177 542	48,69	3 643 361	0,17	-36,6	-34,7

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,53

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	409	0,12

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	237 101	327 750
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	25 863	30 366
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	262 964	358 117
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	262 964	358 117
Bankmedel och övriga likvida medel	5 210	5 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	0	0
Summa tillgångar	268 175	364 001
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	286	387
Övriga skulder (Not 3)	39	1 977
Summa skulder	325	2 365
Fondförmögenhet (Not 1)	267 850	361 636
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-64 742	63 596
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-4 099	7 241
Räntaintäkter	44	4
Utdelningar	9 634	7 170
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	75	54
Summa intäkter och värdeförändring	-59 088	78 065
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 937	-4 297
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 937	-4 297
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-62	-50
Summa kostnader	-3 999	-4 348
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-63 088	73 718
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	361 636	279 746
Andelsutgivning	40 171	66 073
Andelsinlösen	-63 611	-51 485
Årets resultat enligt resultaträkning	-63 088	73 718
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-7 259	-6 415
Fondförmögenhet vid årets slut	267 850	361 636
Not 2. Utdelning		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	11 232	7 106
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	10 872	6 916
Beskattningsbar inkomst	360	190
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	108	57
Beslutad utdelning	10 872	7 233
Utdelning till Cancerfonden	5 549	0
Utdelning till andelsägarna	5 323	7 233
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	-39	-1 977
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	25 196	35 499
Realisationsförluster	-16 722	-5 595
Orealiserade vinster och förluster	-73 217	33 693
Summa	-64 742	63 596
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på Fondandelar		
Realisationsvinster	394	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	-4 493	7 241
Summa	-4 099	7 241
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	75	54
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-62	-50

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Energi					
Alliance Oil Company Ltd - SDR	SE	3 334	1,24	1,24	
Lundin Petroleum	SE	8 895	3,32	3,32	
Summa Energi		12 229	4,57		
Finans och fastighet					
Handelsbanken A	SE	6 340	2,37	2,37	
Investor B	SE	4 522	1,69	1,69	
Nordea Bank	SE	19 633	7,33	7,33	
SEB A	SE	4 787	1,79	1,79	
Swedbank A	SE	10 866	4,06	4,06	
Summa Finans och fastighet		46 147	17,23		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	SE	2 982	1,11	1,11	
Elekta Instrument B	SE	4 723	1,76	1,76	
Medivir B	SE	820	0,31	0,31	
Summa Hälsövård		8 525	3,18		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	3 250	1,21	1,21	
Alfa Laval	SE	1 409	0,53	0,53	
Assa Abloy B	SE	897	0,33	0,33	
Atlas Copco A	SE	11 624	4,34	4,34	
Hexpol AB	SE	3 775	1,41	1,41	
Loomis	SE	2 278	0,85	0,85	
NCC B	SE	2 379	0,89	0,89	
Proffice B	SE	4 100	1,53	1,53	
Sandvik	SE	7 613	2,84	2,84	
Scania B	SE	3 800	1,42	1,42	
Securitas B	SE	2 896	1,08	1,08	
SKF B	SE	8 381	3,13	3,13	
Volvo B	SE	14 754	5,51	5,51	
Summa Industrivaror och -tjänster		67 156	25,07		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	5 488	2,05	2,05	
Ericsson B	SE	17 766	6,63	6,63	
Nolato B	SE	1 137	0,42	0,42	
Proact It Group	SE	3 867	1,44	1,44	
Summa Informationsteknologi		28 259	10,55		
Material					
SCA B	SE	3 117	1,16	1,16	
Stora Enso Oyj R	SE	5 199	1,94	1,94	
Summa Material		8 315	3,10		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv - SDR	SE	4 063	1,52	1,52	
Electrolux B	SE	5 507	2,06	2,06	
Hennes & Mauritz B	SE	24 949	9,32	9,32	
MQ Holding AB	SE	2 446	0,91	0,91	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		36 965	13,80		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular - SDR	SE	3 372	1,26	1,26	
Tele2 B	SE	4 317	1,61	1,61	
TeliaSonera	SE	21 817	8,15	8,15	
Summa Telekomoperatörer		29 506	11,02		
Summa Aktier		237 101	88,52		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		237 101	88,52		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
DNB Sweden Micro Cap	SE	4 133	1,54	1,54	
Skandia Småbolag Sverige	SE	21 730	8,11	8,11	
Summa Aktiefonder		25 863	9,66		
Summa Fondandelar		25 863	9,66		
Summa Övriga finansiella instrument.		25 863	9,66		
Summa Finansiella Instrument		262 964	98,18		
Med positivt marknadsvärde:		-	-		
Med negativt marknadsvärde:		4 886	1,82		
Övriga tillgångar och skulder		5 210	1,95		
varav likvida medel SEB		267 850	100,00		
Fondförmögenhet		267 850	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		5 210			
SEB A		4 787			
Summa SEB		9 997			
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-			
Totalt Innehavda derivat		-			
Netto valutaterminer (OTC)		-			
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder		262 964	98,18		
Aktierelaterade Fin. Instrument		-	-		
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-		
Övrigt		4 886	1,82		
Summa tillgångar och skulder		267 850	100,00		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten

Skandia Fonder

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 och strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska mindre och medelstora bolag med ett marknadsvärde vid investeringstillfället motsvarande högst 1,0 procent av det samlade värdet på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher. Fonden kan ha exponering upp till 10 procent av dess värde mot övriga nordiska aktiemarknader.

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt präglats av en något högre risk jämfört med en placering i ett brett svenskt aktieindex som även innehåller de större bolagen. Därför kan det bedömas att fonden i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med bredare placeringsinriktning. Fondens inriktning innebär att försäljning av fondens innehav inte kan ske lika snabbt som i en fond med inriktning på stora internationella bolag. Utbetalning av försäljningslikvid vid stora inlösenstransaktioner kan därför ta längre tid jämfört med fonder som investerar i bolag med bättre likviditet. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sverige minskade med 10,4 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex sjönk med 13,2 procent.

Efter den starka avslutningen på 2010 blev inledningen av 2011 mer avvaktande. Efter en slagig utveckling under våren, med en lågpunkt i samband med jordbävningen i Japan i mars, fick vi se en stark återhämtning med en topp i maj månad. Börsen började sedan falla i juni och från slutet av juli accelererade nedgången. På bara tre veckor föll index med nära 20 %. Utlösande var svag amerikansk makrostatistik samt politiskt oenighet kring hur man skulle hantera skuldtaket. De allt mer akuta finansiella problemen i Grekland tog dock snart överhanden och spädde på den negativa börsspiralen. Återstoden av börsåret kom sedan att domineras av makronyheter.

Den europeiska skuldskrisen plågade börserna under hela året, med en klar eskalering från juli månad och framåt. Länder med problem utökades från de ursprungliga PIGS-länderna och ränteskillnaderna vuxit till rekordnivåer mot länder som uppfattas som säkra. Råvaru- och cykliska bolag hade svagast utveckling, medan konjunkturstabila bolag såsom hälsa och teleoperatörer tillhörde vinnarna. Till skillnad från nedgången under 2008 syntes stor påverkan på svensk privatkonsumtion, åtminstone mot slutet av året. Detaljhandeln tillhör de sektorer som överraskat mest negativt under året.

Småbolagen har sett över hela året utvecklats något svagare om man jämför med börsens 30 mest omsatta bolag (SIX30RX). Som vanligt har det dock varit en hel del svängningar under året och nedgången i augusti satte extra stor press på många småbolag. Trenden med uppköp av småbolag har fortsatt. Bland fondens innehav har Cardo blivit uppköpt och bud ligger på Seco Tools.

Oljebolaget Lundin Petroleum kunde offentliggöra stora fyndigheter i ett delägt oljefält, vilket ledde till en dubbling av aktiekursen under året och en position som fondens viktigaste positiva bidragsgivare. Andra viktiga innehav var bland annat Meda och Hexpol, som såg uppgångar på 40 respektive 46 %. Det innehav som påverkade fonden mest negativt under året var Medivir, som fick övåntad konkurrens för sin läkemedelskandidat inom Hepatit-C.

Det har varit relativt få stora förändringar bland fondens innehav under året. Fonden har under året minskat den cykliska exponeringen genom att bland annat avyttra innehaven i Höganäs, Lundin Mining och Autoliv. Fonden har även minskat innehavet i Lundin Petroleum efter den starka kursutvecklingen. Unibet är ett nytt innehav. Vi såg en möjlighet för bolaget att öka försäljning och lönsamhet genom ökad fokus på de nordiska marknaderna. Bolagets starka balansräkning ger även möjlighet till utdelning eller förvärv.

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

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	129 kr	8 964 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 154 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Stefan Kopperud (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	8,6 %	6,5 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	1,3 %	-0,2 %

Jämförelseindex:

Carnegie Small Cap RI Index (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	2 467 870	280,53	8 796 884	6,83	-10,4	-13,2
2010	2 784 374	321,07	8 671 752	3,16	31,5	30,6
2009	1 976 193	246,83	8 005 840	7,57	65,1	68,9
2008	928 309	154,26	6 017 455	13,62	-41,6	-44,4
2007	1 762 093	289,49	6 086 675	8,23	-6,0	-6,9
2006	2 886 291	316,38	9 122 552	1,17	39,5	37,5
2005	1 739 331	227,70	7 638 553	2,42	49,7	48,2
2004	366 290	153,83	2 381 053	1,45	14,3	23,4
2003	319 179	135,97	2 347 246	0,63	33,5	42,2
2002	123 466	102,32	1 206 620	4,21	-24,9	-25,1

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,55

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	2 897	0,11

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 373 018	2 688 414
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 373 018	2 688 414
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 373 018	2 688 414
Bankmedel och övriga likvida medel	114 261	189 501
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-
Övriga tillgångar (Not 3)	17 220	0
Summa tillgångar	2 504 500	2 877 916
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	11	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 781	2 929
Övriga skulder (Not 3)	33 838	90 607
Summa skulder	36 630	93 541
Fondförmögenhet (Not 1)	2 467 870	2 784 374
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-303 243	542 329
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	1 065	133
Utdelningar	61 544	46 924
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-240 635	589 386
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-31 764	-27 767
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-31 764	-27 767
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-109	-76
Summa kostnader	-31 872	-27 843
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-272 507	561 543
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 784 374	1 976 193
Andelsutgivning	1 216 967	955 772
Andelsinlösen	-1 213 161	-687 187
Årets resultat enligt resultaträkning	-272 507	561 543
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-47 803	-21 946
Fondförmögenhet vid årets slut	2 467 870	2 784 374
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	71 170	48 334
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	70 811	47 803
Beskattningsbar inkomst	359	531
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	108	159
Beslutad utdelning	70 811	47 803
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	17 220	0
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	-33 838	-90 607
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	275 509	246 454
Realisationsförluster	-127 085	-68 282
Orealiserade vinster och förluster	-451 667	364 157
Summa	-303 243	542 329
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-109	-76

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Aarhuskarlshamn AB	SE	55 817	2,26	2,26	
Axfod	SE	36 023	1,46	1,46	
Hakon Invest AB	SE	25 896	1,05	1,05	
Summa Dagligvaror		117 736	4,77		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	105 903	4,29	4,29	
Summa Energi		105 903	4,29		
Finans och fastighet					
Carnegie	SE		0,00	0,00	
Castellum	SE	71 835	2,91	2,91	
Hufvudstaden AB - A	SE	65 559	2,66	2,66	
Klövern AB	SE	17 641	0,71	0,71	
Kungslådan	SE	29 393	1,19	1,19	
Lundberg B	SE	95 325	3,86	3,86	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	64 714	2,62	2,62	
Summa Finans och fastighet		344 467	13,96		
Hälsövård					
Active Biotech	SE	4 427	0,18	0,18	
Elekta Instrument B	SE	92 004	3,73	3,73	
Meda A	SE	191 367	7,75	7,75	
Medivir B	SE	42 247	1,71	1,71	
Sectra B	SE	44 570	1,81	1,81	
Summa Hälsövård		374 615	15,18		
Industrivaror och -tjänster					
Addtech B	SE	44 116	1,79	1,79	
Beijer Alma B	SE	46 835	1,90	1,90	
Cision AB	SE	1 719	0,07	0,07	
Concentric AB	SE	18 403	0,75	0,75	
G&L Beijer B	SE	95 310	3,86	3,86	
Gunnabo	SE	21 427	0,87	0,87	
Haldex AB	SE	7 836	0,32	0,32	
Hexopol AB	SE	94 508	3,83	3,83	
Intrum Justitia AB	SE	41 968	1,70	1,70	
Loomis	SE	50 585	2,05	2,05	
NCC B	SE	54 772	2,22	2,22	
Nibe Industrier B	SE	50 746	2,06	2,06	
Poolia B	SE	7 671	0,31	0,31	
Proffice B	SE	19 938	0,81	0,81	
Seco Tools B	SE	33 100	1,34	1,34	
Securitas B	SE	143 893	5,83	5,83	
Trelleborg B	SE	82 796	3,36	3,36	
Summa Industrivaror och -tjänster		815 623	33,05		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	22 855	0,93	0,93	
Axis	SE	35 954	1,46	1,46	
Beijer Electronics	SE	25 076	1,02	1,02	
Connecta AB	SE	7 461	0,30	0,30	
Hexagon B	SE	9 514	0,39	0,39	
HiQ International	SE	34 031	1,38	1,38	
IFS B	SE	21 972	0,89	0,89	
Micronic Mydata AB	SE	26 860	1,09	1,09	
Net Insight B	SE	6 909	0,28	0,28	
Notato B	SE	35 043	1,42	1,42	
Teligent AB Warrants T-07 (i konkurs)	SE		0,00	0,00	
TradeDouber AB	SE	15 369	0,62	0,62	
Summa Informationsteknologi		241 044	9,77		
Material					
Boliden AB	SE	53 264	2,16	2,16	
Holmen AB - B	SE	88 825	3,60	3,60	
Summa Material		142 089	5,76		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Betsson	SE	45 153	1,83	1,83	
Husqvarna B	SE	38 652	1,57	1,57	
JM Bygg	SE	19 825	0,80	0,80	
Modern Times Group B	SE	46 001	1,86	1,86	
MQ Holding AB	SE	7 963	0,32	0,32	
Nobia	SE	10 065	0,41	0,41	
Rezidor Hotel Group AB	SE	14 399	0,58	0,58	
Unibet Group Ltd	SE	40 448	1,64	1,64	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		222 496	9,02		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular - SDR	SE	9 046	0,37	0,37	
Summa Telekomoperatörer		9 046	0,37		
Summa Aktier					
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		2 373 018	96,16		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		2 373 018	96,16		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		94 852	3,84		
varav likvida medel SEB		114 261	4,63		
Fondförmögenhet		2 467 870	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		2 373 018	96,16		
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-		
Övrigt		94 852	3,84		

Skandia Fonder

Summa tillgångar och skulder	2 467 870	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 och strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Sverige

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen.

Den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Sverige sjönk med 20,2 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex backade med 13,6 procent.

Efter en stark avslutning på 2010 inleddes 2011 med en period av lugnare utveckling och Stockholmsbörsen stod i maj på samma nivå som vid årsskiftet. Perioden var dock volatil då bland annat jordbävningen i Japan och folkliga uppror i många arabländer påverkade marknaderna. Under sommaren såg vi en svagare börsutveckling till följd av allt svagare makrosignaler, vilket i augusti följdes av en kraftigt fallande börs. Utlösande faktorer för detta fall var förutom de generellt svaga makrosignalerna även den politiska läsnigen i USA som ett tag hotade att förhindra den federala regeringen från att ta upp ytterligare lån för att täcka landets budgetunderskott. Den viktigaste förklaringen för denna svagare börs var dock en allt mer negativ syn på utvecklingen i EU och då primärt länderna i eurozonen. Efter att under lång tid varit en kris som i stort varit isolerad till mer perifera länder som Grekland, Portugal och Irland tydde mer och mer på att den statsfinansiella krisen spritt sig till EU:s kärna då Italien på allvar drogs in i turbulensen. Efter en kraftigt negativ utveckling under augusti fortsatte volatiliteten under hösten, men utan tydlig riktning och börsen stängde också året på en nivå den haft under augusti.

Sammantaget gav detta en svag börsutveckling där de sektorer och bolag som drivit börsen uppåt under de senaste åren nu tillhörde årets förlorare samtidigt som de mer defensiva delarna av börsen som inte följt med i tidigare börsuppgångar nu tillhörde de relativt starkare delarna. Den svenska ekonomiska utvecklingen var under året god även om tecken på avmattning blev tydliga i slutet på året i kölvattnet av de finansiella problemen i framför allt de södra delarna av Europa. I en jämförelse med andra utvecklade ekonomier sticker den svenska ekonomin ut som stark.

Fondens största positiva bidrag på sektornivå genererades från övervikten inom energi som gynnades av ett fortsatt högt oljepris. Negativt bidrag kom främst från undervikten i segmentet dagligvaror, som under det svaga borsklimatet tillhörde en av de starkare sektorerna. De främsta bidragsgivarna på bolagsnivå till fondens avkastning var innehaven i Swedbank och Loomis samt fondens försiktiga exponering mot Oriflame. Störst negativt bidrag kom via positionen i Active Biotech som gick mycket svagt efter att ett av bolagens viktigaste preparat inte levte upp till förväntningarna. Innehavet i kökstillverkaren Nobia har också utvecklats svagt. Enskilda olyckliga aktieval som Active Biotech var under året den främsta förklaringen till den sämre avkastningen än index. Vidare hade fonden en allt för positiv konjunktursyn när de ekonomiska utsikterna och borsklimatet försämrades under sommaren, vilket gav ytterligare negativ indexavvikelse. Under sommaren ändrades fondens sammansättning och har sedan dess varit mindre exponerad mot cykliska bolag och mer försiktig till sin karaktär.

Fonden har under året inte använt derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen.

Henrik Asplund är ny ansvarig förvaltare sedan 19 september 2011.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	124 kr	7 981 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 064 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	1,1 %	4,7 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-1,0 %	-0,1 %

Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	3 541 890	623,66	5 678 952	16,27	-20,2	-13,6
2010	5 469 252	802,61	6 814 076	13,94	28,0	26,9
2009	3 665 052	638,76	5 737 558	34,41	52,8	53,3
2008	2 455 450	440,96	5 568 189	33,32	-36,9	-39,1
2007	4 202 842	759,20	5 535 648	33,41	-3,3	-2,6
2006	6 026 508	818,75	7 360 407	14,78	27,1	28,7
2005	5 678 694	656,64	8 647 844	9,45	35,1	36,7
2004	3 618 646	493,55	7 331 670	11,16	13,7	21,3
2003	2 978 714	443,94	6 709 451	13,49	33,6	34,2
2002	2 301 975	342,71	6 715 360	12,83	-35,0	-34,7

Omsättningshastigheten i fonden

År

2011

ggr/år

0,55

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	4 757	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 292 342	5 226 097
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	199 746	222 835
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 492 089	5 448 932
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 492 089	5 448 932
Bankmedel och övriga likvida medel	56 661	38 190
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	0	0
Summa tillgångar	3 548 750	5 487 122
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	44	54
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 969	6 108
Övriga skulder (Not 3)	2 848	11 708
Summa skulder	6 860	17 870
Fondförmögenhet (Not 1)	3 541 890	5 469 252
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	19 489	21 911
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-1 147 402	976 079
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-27 831	51 207
Räntintäkter	713	66
Utdelningar	153 032	97 550
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-1 021 487	1 124 902
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-59 459	-55 277
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-59 459	-55 277
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-4	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-113	-93
Summa kostnader	-59 576	-55 369
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-1 081 063	1 069 532
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 469 252	3 665 052
Andelsutgivning	1 020 296	1 449 748
Andelsinlösen	-1 771 585	-623 475
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 081 063	1 069 532
Inbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Lämnad utdelning	-95 011	-91 606
Fondförmögenhet vid årets slut	3 541 890	5 469 252
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	177 462	97 681
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	172 260	95 011
Beskattningsbar inkomst	5 201	2 671
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	1 560	801
Beslutad utdelning	172 260	95 011
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-2 848	-11 708
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	424 704	397 184
Realisationsförluster	-365 064	-23 769
Orealiserade vinster och förluster	-1 207 043	602 664
Summa	-1 147 402	976 079
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	-27 830	51 207
Summa	-27 831	51 207
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	-	-
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-113	-93

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Energi					
Alliance Oil Company Ltd - SDR	SE	36 141	1,02	1,02	
Lundin Petroleum	SE	108 384	3,06	3,06	
Summa Energi		144 526	4,08		
Finans och fastighet					
Carnegie	SE	-	0,00	0,00	
Handelsbanken A	SE	57 915	1,64	1,64	
Investor B	SE	186 104	5,25	5,25	
Kinnevik Investment B	SE	28 485	0,80	0,80	
Nordea Bank	SE	313 213	8,84	8,84	
SEB A	SE	20 332	0,57	0,57	
Swedbank A	SE	147 115	4,15	4,15	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	34 913	0,99	0,99	
Summa Finans och fastighet		788 077	22,25		
Hälsövärd					
Active Biotech	SE	61	0,00	0,00	
AstraZeneca Plc	SE	130 418	3,68	3,68	
Elekta Instrument B	SE	70 066	1,98	1,98	
Medivir B	SE	21 511	0,61	0,61	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	17 395	0,49	0,49	
Summa Hälsövärd		239 451	6,76		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	41 575	1,17	1,17	
Alfa Laval	SE	9 678	0,27	0,27	
Assa Abloy B	SE	35 767	1,01	1,01	
Atlas Copco A	SE	69 156	1,95	0,00	
Atlas Copco B	SE	89 576	2,53	4,48	
Loomis	SE	45 765	1,29	1,29	
Sandvik	SE	71 120	2,01	2,01	
Scania B	SE	67 950	1,92	1,92	
Securitas B	SE	46 641	1,32	1,32	
Skanska B	SE	34 298	0,97	0,97	
SKF B	SE	129 398	3,65	3,65	
Volvo B	SE	162 351	4,58	4,58	
Summa Industrivaror och -tjänster		803 273	22,68		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	237 872	6,72	6,72	
HIQ International	SE	22 225	0,63	0,63	
IFS B	SE	21 116	0,60	0,60	
Nolato B	SE	11 208	0,32	0,32	
Summa Informationsteknologi		292 421	8,26		
Material					
Höganäs B	SE	8	0,00	0,00	
SCA B	SE	43 865	1,24	1,24	
Stora Enso Oyj R	SE	73 886	2,09	2,09	
Summa Material		117 759	3,32		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv - SDR	SE	54 582	1,54	1,54	
Electrolux B	SE	88 123	2,49	2,49	
Hennes & Mauritz B	SE	350 435	9,89	9,89	
Notia	SE	19 148	0,54	0,54	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		512 288	14,46		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular - SDR	SE	35 672	1,01	1,01	
Tele2 B	SE	65 655	1,85	1,85	
TeliaSonera	SE	293 220	8,28	8,28	
Summa Telekomoperatörer		394 548	11,14		
Summa Aktier		3 292 342	92,95		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		3 292 342	92,95		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Skandia Småbolag Sverige	SE	199 746	5,64	5,64	
Summa Aktiefonder		199 746	5,64		
Summa Fondandelar		199 746	5,64		
Summa Övriga finansiella instrument.		199 746	5,64		
Summa Finansiella Instrument		3 492 089	98,59		
Med positivt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		49 801	1,41		
varav likvida medel SEB		56 661	1,60		
Fondförmögenhet		3 541 890	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		56 661	1,60		
SEB A		20 332	0,57		
Summa SEB		76 994	2,17		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		3 492 089	98,59		
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-		
Övrigt		49 801	1,41		
Summa tillgångar och skulder		3 541 890	100,00		

Skandia Fonder

* 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 och strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Världsnaturfonden

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden avstår investeringar i företag vars verksamhet strider mot Världsnaturfondens riktlinjer. Ärligen tillfaller 2 procent av fondens värde Världsnaturfonden, WWF. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med totalt ca 119 miljoner kronor till Världsnaturfonden, WWF.

Den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världsnaturfonden minskade med 19,4 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex sjönk med 13,6 procent.

Efter en stark avslutning på 2010 inleddes 2011 med en period av lugnare utveckling och Stockholmsbörsen stod i maj på samma nivå som vid årsskiftet. Perioden var dock volatil då bland annat jordbävningen i Japan och folkliga uppror i många arabländer påverkade marknaderna. Under sommaren såg vi en svagare börsutveckling till följd av allt svagare makrosignaler, vilket i augusti följdes av en kraftigt fallande börs. Utlösande faktorer för detta fall var förutom de generellt svaga makrosignalerna även den politiska läsnigen i USA som ett tag hotade att förhindra den federala regeringen från att ta upp ytterligare lån för att täcka landets budgetunderskott. Den viktigaste förklaringen för denna svagare börs var dock en allt mer negativ syn på utvecklingen i EU och då primärt länderna i eurozonen. Efter att under lång tid varit en kris som i stort varit isolerad till mer perifera länder som Grekland, Portugal och Irland tydde mer och mer på att den statsfinansiella krisen spritt sig till EU:s kärna då Italien på allvar drogs in i turbulensen. Efter en kraftigt negativ utveckling under augusti fortsatte volatiliteten under hösten, men utan tydlig riktning och börsen stängde också året på en nivå den haft under augusti.

Sammantaget gav detta en svag börsutveckling där de sektorer och bolag som drivit börsen uppåt under de senaste åren nu tillhörde årets förlorare samtidigt som de mer defensiva delarna av börsen som inte följt med i tidigare börsuppgångar nu tillhörde de relativt starkare delarna av börsen. Den svenska ekonomiska utvecklingen har under året varit god även om tecken på avmattning har blivit tydliga i slutet på året i kölvattnet av de finansiella problemen i framför allt de södra delarna av Europa. I en jämförelse med andra utvecklade ekonomier sticker den svenska ekonomin ut som stark.

Fondens största positiva bidrag på sektornivå genererades från en lyckosam exponering mot bank och finans. Negativt bidrag kom främst från undervikten inom energi som gynnats av ett fortsatt högt oljepris. De främsta bidragsgivarna på bolagsnivå till fondens avkastning var innehaven i Hexpol, Swedbank och ProAct. Störst negativt bidrag kom från positionen i Active Biotech som gick mycket svagt. Innehavet i Volvo utvecklades också svagt i samband med den förnyade finansöron. Enskilda olyckliga aktieval som Active Biotech var under året den främsta förklaringen till den sämre avkastningen än index. Vidare hade fonden en allt för positiv konjunktursyn när de ekonomiska utsikterna och börsklimatet försämrades under sommaren, vilket gav ytterligare negativ indexavvikelse. Under sommaren ändrades fondens sammansättning och har sedan dess varit mindre exponerad mot cykliska bolag och mer försiktig till sin karaktär.

Fonden har under året inte använt derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	130 kr	8 059 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 068 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	1,0 %	4,7 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-1,4 %	-0,1 %

Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	319 141	92,42	3 453 175	0,01	-19,4	-13,6
2010	435 264	117,04	3 718 859	0,42	26,5	26,9
2009	346 990	94,75	3 662 013	3,19	50,8	53,3
2008	244 046	66,33	3 676 991	1,33	-36,7	-39,1
2007	410 825	109,39	3 755 594	0,25	-4,0	-2,6
2006	458 281	116,53	4 012 866	0,08	23,8	28,7
2005	371 758	96,11	3 946 726	0,08	35,7	36,7
2004	291 161	72,33	4 107 685	0,12	13,2	21,3
2003	266 206	65,34	4 157 289	0,88	31,8	34,2
2002	208 161	50,37	4 129 099	0,14	-36,2	-34,7

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,45

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	429	0,12

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 1 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	282 171	391 215
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	31 863	40 343
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	314 033	431 558
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	314 033	431 558
Bankmedel och övriga likvida medel	5 453	4 540
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	0	0
Summa tillgångar	319 486	436 098
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	340	467
Övriga skulder (Not 3)	5	366
Summa skulder	345	834
Fondförmögenhet (Not 1)	319 141	435 264
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-82 731	76 265
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-5 557	9 590
Räntetäckningar	54	3
Utdelningar	12 410	9 023
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	91	65
Summa intäkter och värdeförändring	-75 733	94 947
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 688	-5 306
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 688	-5 306
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-52	-58
Summa kostnader	-4 741	-5 365
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-80 474	89 582
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	435 264	346 991
Andelsutgivning	20 827	52 834
Andelsinlösen	-47 691	-45 651
Årets resultat enligt resultaträkning	-80 474	89 582
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-8 784	-8 493
Fondförmögenhet vid årets slut	319 141	435 264
Not 2. Utdelning		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	14 425	8 983
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	13 969	8 746
Beskattningsbar inkomst	456	237
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	137	71
Beslutad utdelning	13 969	8 746
Utdelning till andelsägarna	7 625	40
Utdelning till Världs naturfonden, WWF	6 344	8 705
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	-5	-366
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	25 816	40 198
Realisationsförluster	-19 199	-7 274
Orealiserade vinster och förluster	-89 348	43 341
Summa	-82 731	76 265
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1 254	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	-6 811	9 590
Summa	-5 557	9 590
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	91	65
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-52	-58

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Finans och fastighet					
Handelsbanken A	SE	7 915	2,48	2,48	
Investor B	SE	8 336	2,61	2,61	
Nordea Bank	SE	23 594	7,39	7,39	
SEB A	SE	5 816	1,82	1,82	
Swedbank A	SE	13 117	4,11	4,11	
Summa Finans och fastighet		58 779	18,42		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	SE	5 358	1,68	1,68	
Elekta Instrument B	SE	5 632	1,76	1,76	
Medivir B	SE	1 014	0,32	0,32	
Summa Hälsövärd		12 005	3,76		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	4 228	1,33	1,33	
Addtech B	SE	2 677	0,84	0,84	
Alfa Laval	SE	1 765	0,55	0,55	
Assa Abloy B	SE	1 126	0,35	0,35	
Atlas Copco A	SE	14 117	4,42	4,42	
Hexpol AB	SE	4 686	1,47	1,47	
Loomis	SE	3 119	0,98	0,98	
NCC B	SE	3 008	0,94	0,94	
Proffice B	SE	4 925	1,54	1,54	
Sandvik	SE	9 042	2,83	2,83	
Scania B	SE	4 572	1,43	1,43	
Securitas B	SE	3 423	1,07	1,07	
SKF B	SE	10 205	3,20	3,20	
Volvo B	SE	17 524	5,49	5,49	
Summa Industrivaror och -tjänster		84 418	26,45		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	6 483	2,03	2,03	
Ericsson B	SE	20 954	6,57	6,57	
Nolato B	SE	1 555	0,49	0,49	
Proact It Group	SE	5 197	1,63	1,63	
Summa Informationsteknologi		34 189	10,71		
Material					
SCA B	SE	4 140	1,30	1,30	
Stora Enso Oyj R	SE	6 716	2,10	2,10	
Summa Material		10 856	3,40		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv - SDR	SE	5 732	1,80	1,80	
Electrolux B	SE	6 691	2,10	2,10	
Hennes & Mauritz B	SE	29 599	9,27	9,27	
MQ Holding AB	SE	3 019	0,95	0,95	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		45 042	14,11		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular - SDR	SE	4 132	1,29	1,29	
Tele2 B	SE	5 945	1,86	1,86	
TeliaSonera	SE	26 805	8,40	8,40	
Summa Telekomoperatörer		36 882	11,56		
Summa Aktier		282 171	88,42		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		282 171	88,42		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
DNB Sweden Micro Cap	SE	5 027	1,58	1,58	
Skandia Småbolag Sverige	SE	26 835	8,41	8,41	
Summa Aktiefonder		31 863	9,98		
Summa Fondandelar		31 863	9,98		
Summa Övriga finansiella instrument.		31 863	9,98		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		314 033	98,40		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		5 108	1,60		
varav likvida medel SEB		5 453	1,71		
Fondförmögenhet		319 141	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		5 453	1,71		
SEB A		5 816	1,82		
Summa SEB		11 270	3,53		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		314 033	98,40		
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-		
Övrigt		5 108	1,60		
Summa tillgångar och skulder		319 141	100,00		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten

Skandia Fonder

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 och strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Idéer För Livet

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag som är upptagna till handel på en börs/marknadsplats i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Placeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Investeringar i fonden görs med hänsyn till etiska och miljömässiga aspekter. Fonden placerar ej i företag med huvudverksamhet inom försvars-, tobaksindustri eller alkoholtillverkning. Upp till 2 procent av fondens värde utdelas årligen till Stiftelsen Idéer för Livet som stöder arbetet för barn och ungdom i samarbete med ideella organisationer, skolan, föreningar och kommuner. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med cirka 48 miljoner kronor till stiftelsen.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att Fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Idéer för Livet sjönk med 24,1 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex backade med 15,7 procent.

De nordiska aktiemarknaderna hade en svag utveckling under 2011 efter två år med kraftig uppgång. Året inleddes med en stabil börsutveckling under de fyra första månaderna. Därefter tilltog pessimismen på de flesta globala aktiemarknaderna, vilket även innefattade de nordiska marknaderna, och året slutade på minus. Gemensamma faktorer som påverkade marknaderna var den eskalerande krisen inom euro-området tillsammans med sjunkande förväntningar på den ekonomiska tillväxten. Under 2011 föll aktiemarknaderna i Norden med 15,5 %. Det är sämre än övriga marknader i Europa som sammantaget föll knappt 10 % under året. De svenska och norska aktiemarknaderna hade den bästa utvecklingen i Norden, medan börsen i Finland hade den sämsta. Börsen i Helsingfors sjönk ca 30 % under 2011, till stor del beroende på den svaga utvecklingen för Nokia.

Fonden var i början av året placerad för en stigande aktiemarknad, innebärande att fondens placeringar var inriktade på bolag som gynnas i ett positivt börs klimat. Då börsen utvecklades sämre har fondens placeringar successivt anpassats till en mer marknadsneutral strategi och risken har därmed sänkts något. Den alltför positiva synen på aktieutvecklingen och den därtill anpassade placeringsstrategin är den främsta förklaringen till att fonden utvecklats sämre än sitt jämförelseindex.

Den svaga relativavkastningen härrör främst från aktieval inom sektorerna energi och råvaror. De aktier som bidragit mest till den negativa avkastningen är NORECO, norskt oljebolag, Morpol, norskt fiskförädlingsföretag, och det svenska biotechföretaget Bioinvent. Fonden har haft övervikter i dessa tre aktier och aktierna har utvecklats sämre än fondens jämförelseindex. De tre aktievalen som bidrog mest positivt under året är placeringar i Nokia, Wärtsilä och ABB. I Nokia och Wärtsilä har fonden haft omväxlande undervikt och övervikt och lyckats anpassa exponeringen så att positiv relativavkastning har uppstått. I ABB har fonden haft övervikt under året och bolagets aktie har utvecklats bättre än jämförelseindex.

Den geografiska allokeringen mellan de nordiska länderna har inneburit en övervikt i norska aktier mot undervikt i de andra länderna. Övervikten på den norska marknaden har bidragit positivt, dock har valet av norska aktier varit mindre lyckosamt, och sammantaget lämnar de norska placeringarna ett negativt resultat till relativavkastningen.

Fonden har inte utnyttjat möjligheten att effektivisera förvaltningen med hjälp av derivatinstrument under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	123 kr	7 588 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 023 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Karl G Högtun (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	-5,1 %	0,4 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-1,2 %	-2,4 %

Jämförelseindex:

VINX Benchmark Net Index Capped SEK (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	185 064	345,80	535 158	0,00	-24,1	-15,7
2010	312 111	464,98	671 216	0,00	18,6	19,5
2009	289 817	399,89	724 720	6,11	62,4	41,9
2008	122 430	255,19	479 745	0,00	-38,4	-43,5
2007	219 172	422,70	518 540	0,00	4,5	9,6
2006	273 598	412,64	663 019	0,00	22,3	22,0
2005	223 879	344,41	650 011	0,00	42,6	43,4
2004	143 912	246,53	583 742	0,00	17,4	20,9
2003	91 363	212,77	429 379	2,43	25,6	26,4
2002	70 185	175,35	400 214	1,31	-32,0	-29,3

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,70

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	519	0,13

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	182 914	310 370
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	182 914	310 370
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	182 914	310 370
Bankmedel och övriga likvida medel	2 482	4 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	3
Övriga tillgångar (Not 3)	1 073	4 723
Summa tillgångar	186 481	319 479
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	220	357
Övriga skulder (Not 3)	1 197	7 011
Summa skulder	1 417	7 367
Fondförmögenhet (Not 1)	185 064	312 111
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-69 904	46 001
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	26	55
Utdelningar	6 367	5 920
Valutakursvinster och -förluster netto	28	-321
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-63 483	51 656
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 376	-4 040
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 376	-4 040
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-6	-11
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-125	-134
Summa kostnader	-3 508	-4 185
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-66 991	47 471
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	312 111	289 817
Andelsutgivning	30 482	101 516
Andelsinlösen	-84 293	-120 897
Årets resultat enligt resultaträkning	-66 991	47 471
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-6 246	-5 796
Fondförmögenhet vid årets slut	185 064	312 111
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	8 079	4 604
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	6 378	6 242
Beskattningsbar inkomst	1 701	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	510	0
Beslutad utdelning	6 378	6 242
Utdelning till andelsägarna	2 696	0
Utdelning till stiftelsen Skandia Idéer för Livet	3 682	6 242
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 073	4 665
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 197	-7 011
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	29 513	47 271
Realisationsförluster	-19 851	-26 969
Orealiserade vinster och förluster	-79 566	25 699
Summa	-69 904	46 001
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-125	-134

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Morpol ASA	NO	1 143	0,62	0,62	
Summa Dagligvaror		1 143	0,62		
Energi					
Norwegian Energy Company ASA	NO	1 186	0,64	0,64	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	1 271	0,69	0,69	
Sevan Drilling As	NO	1 365	0,74	0,74	
Songa Offshore	NO	680	0,37	0,37	
Statoil ASA	NO	8 323	4,50	4,50	
Subsea 7 SA	NO	3 633	1,96	1,96	
Summa Energi		16 459	8,89		
Finans och fastighet					
Danske Bank AS	DK	5 809	3,14	3,14	
DNB ASA	NO	4 485	2,42	2,42	
Fastighets AB Balder	SE	1 368	0,74	0,74	
Investor B	SE	3 781	2,04	2,04	
Kinnevik Investment B	SE	2 110	1,14	1,14	
Nordea Bank	SE	8 450	4,57	4,57	
Sampo	FI	3 224	1,74	1,74	
Swedbank A	SE	1 391	0,75	0,75	
Summa Finans och fastighet		30 619	16,55		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	SE	2 692	1,45	1,45	
Bioinvent	SE	4 398	2,38	2,38	
Clavis Pharma Asa A-aksjer	NO	4 229	2,29	2,29	
Medivir B	SE	1 182	0,64	0,64	
Novo Nordisk AS	DK	13 730	7,42	7,42	
Summa Hälsövård		26 231	14,17		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	4 605	2,49	2,49	
AP Moeller Maersk A/S	DK	3 862	2,09	2,09	
Atlas Copco A	SE	4 527	2,45	2,45	
Cargotec B	FI	725	0,39	0,39	
FLS Industries B	DK	2 860	1,55	1,55	
Metsco Corporation	FI	3 561	1,92	1,92	
Sandvik	SE	4 479	2,42	2,42	
Securitas B	SE	841	0,45	0,45	
SKF B	SE	4 180	2,26	2,26	
Wartsila	FI	1 225	0,66	0,66	
Vestas Wind System	DK	376	0,20	0,20	
Volvo B	SE	10 363	5,60	5,60	
Summa Industrivaror och -tjänster		41 603	22,48		
Informationsteknologi					
Bouvet ASA	NO	618	0,33	0,33	
EDB ErgoGroup ASA	NO	495	0,27	0,27	
Enea AB	SE	1 378	0,74	0,74	
Ericsson B	SE	5 067	2,74	2,74	
Nokia Oyj	FI	7 288	3,93	3,93	
Opera Software ASA	NO	2 390	1,29	1,29	
Renewable Energi Corporation ASA	NO	1 292	0,70	0,70	
Summa Informationsteknologi		18 509	10,00		
Kraftförsörjning					
Fortum Oyj	FI	3 585	1,94	1,94	
Summa Kraftförsörjning		3 585	1,94		
Material					
Lundin Mining Corp - SDR	SE	1 702	0,92	0,92	
Norsk Hydro ASA	NO	2 837	1,53	1,53	
Stora Enso Oyj R	FI	3 079	1,66	1,66	
Talvivaara Mining Co Plc	FI	1 113	0,60	0,60	
Yara International ASA	NO	3 889	2,10	2,10	
Summa Material		12 620	6,82		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Electrolux B	SE	970	0,52	0,52	
Hennes & Mauritz B	SE	9 625	5,20	5,20	
Nobia	SE	1 283	0,69	0,69	
Nokian Renkaat oyi	FI	3 517	1,90	1,90	
Pandora Holding A/S	DK	681	0,37	0,37	
Royal Caribbean Cruises Ltd	NO	4 241	2,29	2,29	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		20 317	10,98		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	1 785	0,96	0,96	
Telenor ASA	NO	5 031	2,72	2,72	
TeliaSonera	SE	5 012	2,71	2,71	
Summa Telekomoperatörer		11 829	6,39		
Summa Aktier		182 914	98,84		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		182 914	98,84		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		182 914	98,84		
Med negativt marknadsvärde:		0	0		
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		2 150	1,16		
Fondförmögenhet		2 482	1,34		
		185 064	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		182 914	98,84		

Skandia Fonder

Ränterelaterade Fin. Instrument	-	
Övrigt	2 150	1,16
Summa tillgångar och skulder	185 064	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Svea Aktiv

Placeringarna sker främst i bolag på Stockholmsbörsen, men upp till 20 procent av fondens värde får utgöras av nordiska bolag. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i ett enskilt bolag och är normalt mer koncentrerad än en "vanlig" bred svensk aktiefond.

Fondens värde kan förväntas svänga upp eller ned mer än den svenska aktiemarknaden som helhet på grund av fondens över tid förväntat större andel av mindre och medelstora bolag samt fondens högre koncentration till ett relativt litet antal bolag. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

Fondens inriktning mot små och medelstora bolag innebär att försäljning av fondens innehav inte kan ske lika snabbt som i en fond med inriktning på stora internationella bolag. Utbetalning av försäljningslikvid vid stora inlösenstransaktioner kan därför ta längre tid jämfört med fonder som investerar i bolag med bättre likviditet.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Svea Aktiv minskade med 19,0 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex sjönk med 13,5 procent.

Efter en stark avslutning på 2010 inleddes 2011 med en period av lugnare utveckling och stockholmsbörsen stod i maj på samma nivå som vid årsskiftet. Perioden var dock volatil då bland annat jordbävningen i Japan och folkliga uppror i många arabländer påverkade marknaderna. Under sommaren såg vi en svagare börsutveckling till följd av allt svagare makrosignaler, vilket i augusti följdes av en kraftigt fallande börs. Utlösande faktorer för detta fall var förutom de generellt svaga makrosignalerna även den politiska låsningen i USA som hotade förhindra regeringen från att ta upp ytterligare lån för att täcka landets budgetunderskott. Den viktigaste förklaringen för denna svagare börs var dock en allt mer negativ syn på utvecklingen i EU och då primärt länderna i eurozonen. Efter att under lång tid varit en kris som i stort varit isolerad till mer perifera länder som Grekland, Portugal och Irland tydde mer och mer på att den statsfinansiella krisen spritt sig till EU:s kärna då Italien på allvar drogs in i turbulensen. Efter en kraftigt negativ utveckling under augusti fortsatte volatiliteten under hösten, men utan tydlig riktning och börsen stängde också året på en nivå den haft under augusti.

Sammantaget gav detta en svag börsutveckling där de sektorer och bolag som drivit börsen uppåt under de senaste åren nu tillhörde årets förlorare samtidigt som de mer defensiva delarna av börsen som inte följt med i tidigare börsuppgångar nu tillhörde de relativt starkare delarna av börsen. Den svenska ekonomiska utvecklingen har under året varit god även om tecken på avmattning har blivit tydliga i slutet på året i kölvattnet av de finansiella problemen i framför allt de södra delarna av Europa. I en jämförelse med andra utvecklade ekonomier sticker den svenska ekonomin ut som stark.

Utvecklingen för fonden var inte tillfredsställande under året och det var framförallt under den senare delen av första halvåret som fonden underpresterade jämfört med sitt index. De innehav som bidrog mest negativt var Eniro, på grund av bolagsspecifika problem, samt SSAB, Boliden och Electrolux vilka var känsliga för de negativa konjunktursignaler som presenterades under slutet av halvåret.

I september namnändrades fonden till Skandia Svea Aktiv (tidigare Skandia Swedish Stars). Samtidigt tog Henrik Asplund och Stefan Kopperud på DNB Asset Management över förvaltningen mot tidigare då den förvaltades av tre olika förvaltare (Carnegie Fonder, Danske Capital samt Ålandsbanken Sverige) som skulle välja de 8-12 aktier de trodde mest på. Fonden är fortsatt en koncentrerad svensk aktiefond med möjlighet att investera upp till 20 procent av fondens värde i ett enskilt bolag. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller bolagsstorlek.

Fonden har under året inte använt derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,50 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	135 kr	8 103 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	9 kr	1 070 kr

Årlig avgift:

1,63 % (avgiften sänktes den 1 september till 1,5 % från 1,7 %)

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund/ Stefan Kopperud (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år) -3,7 %	4,7 %

Jämförelseindex:

Six Return Index (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	425 232	91,02	4 671 487	4,01	-19,0	-13,5
2010	672 329	117,47	5 723 038	3,80	14,5	26,7
2009	777 223	106,05	7 328 688	0,34	44,6	52,5
2008	769 130	73,60	10 449 185	0,00	-26,4	-28,5

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	1,81

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	2 430	0,12

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	416 071	661 637
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	416 071	661 637
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	416 071	661 637
Bankmedel och övriga likvida medel	9 890	11 532
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	1
Övriga tillgångar (Not 3)	0	13 936
Summa tillgångar	425 977	687 106
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	3	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	532	964
Övriga skulder (Not 3)	210	13 809
Summa skulder	745	14 777
Fondförmögenhet (Not 1)	425 232	672 329
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2	1 406
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-120 800	83 232
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	164	18
Utdelningar	17 916	19 235
Valutakursvinster och -förluster netto	-188	13
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-102 907	102 497
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 428	-11 739
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-8 428	-11 739
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-2	-10
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-17	-17
Summa kostnader	-8 447	-11 766
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-111 353	90 731
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	672 329	777 223
Andelsutgivning	115 808	129 851
Andelsinlösen	-233 332	-303 372
Årets resultat enligt resultaträkning	-111 353	90 731
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-18 220	-22 104
Fondförmögenhet vid årets slut	425 232	672 329
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	19 524	19 153
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	19 014	18 220
Beskattningsbar inkomst	510	933
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	153	280
Beslutad utdelning	19 014	18 220
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	0	13 936
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-210	-13 809
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	57 707	173 989
Realisationsförluster	-100 460	-75 529
Orealiserade vinster och förluster	-78 047	-15 228
Summa	-120 800	83 232
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-17	-17

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Energi					
Investor B					
Lundin Petroleum	SE	12 496	2,94	2,94	
Summa Energi		12 496	2,94		
Finans och fastighet					
SE	32 599	7,67	7,67		
Kinnevik Investment B	SE	4 446	1,05	1,05	
Nordea Bank	SE	38 593	9,08	9,08	
Swedbank A	SE	24 537	5,77	5,77	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	5 066	1,19	1,19	
Summa Finans och fastighet		105 240	24,75		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	SE	12 673	2,98	2,98	
Elekta Instrument B	SE	8 348	1,96	1,96	
Media A	SE	9 692	2,28	2,28	
Medivir B	SE	3 465	0,81	0,81	
Sectra B	SE	5 593	1,32	1,32	
Summa Hälsövärd		39 771	9,35		
Industrivaror och -tjänster					
Atlas Copco A	SE	8 678	2,04	2,04	
Beijer Alma B	SE	4 688	1,10	1,10	
G&L Beijer B	SE	4 891	1,15	1,15	
Hexopol AB	SE	6 973	1,64	1,64	
Intrum Justitia AB	SE	4 639	1,09	1,09	
NCC B	SE	5 860	1,38	1,38	
Nibe Industrier B	SE	6 053	1,42	1,42	
Securitas B	SE	21 042	4,95	4,95	
SKF B	SE	11 411	2,68	2,68	
Systemair	SE	4 461	1,05	1,05	
Volvo B	SE	25 349	5,96	5,96	
Summa Industrivaror och -tjänster		104 046	24,47		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	27 887	6,56	6,56	
Nolato B	SE	3 676	0,86	0,86	
Summa Informationsteknologi		31 563			
Material					
Boliden AB	SE	14 953	3,52	3,52	
Summa Material		14 953	3,52		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Electrolux B	SE	22 812	5,36	5,36	
Hennes & Mauritz B	SE	38 104	8,96	8,96	
Unibet Group Ltd	SE	5 241	1,23	1,23	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		66 157	15,56		
Telekomoperatörer					
TeliaSonera	SE	41 845	9,84	9,84	
Summa Telekomoperatörer		41 845	9,84		
Summa Aktier		416 071	97,85		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		416 071	97,85		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		416 071	97,85		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		9 162	2,15		
varav likvida medel SEB		9 888	2,33		
varav likvida medel UBS		2	0,00		
Fondförmögenhet		425 232	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		416 071	97,85		
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-		
Övrigt		9 162	2,15		
Summa tillgångar och skulder		425 232	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Asia

Fonden har en bred inriktning och investerar främst i bolag som har sin huvudsakliga verksamhet i Asien exklusive Japan. Fonden investerar främst i de större börsföretagen fördelat på flera branscher och länder.

En investering i de asiatiska aktiemarknaderna, exklusive Japan, har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred, global aktieportfölj, på grund av den begränsade geografiska inriktningen och den relativt höga risknivån i dessa aktiemarknader och valutor. Följaktligen kan fonden förväntas uppvisa en risknivå som är högre än en investering i en fond som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år.

Fondens investeringar i finansiella instrument är inte valutasaakrade, och som ett resultat påverkas fonden av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Historiskt har växelkurserna för dessa valutor präglats av hög volatilitet.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden sjönk under året med 15,7 procent efter avgifter vilket var i linje med dess jämförelseindex.

Fondens negativa avkastning under året uppstod till stor del under tredje kvartalet när Europas skuldkris och avmattningen i världsekonomin ledde till ökad oro. Investeringarna befarade att hög inflation och stigande räntor skulle bromsa den ekonomiska tillväxten i regionen, vilket i hög grad dämpade aktieutvecklingen i början av året. I mars fick dock många asiatiska marknader vind i seglen på förväntningar om att naturkatastroferna i Japan skulle medföra produktionsstörningar och därmed ökad efterfrågan för företag i andra asiatiska länder. Till det tredje kvartalet minskade inflationsoron, medan farhågorna tilltog för en långsammare global tillväxt, däribland i Kina, och för vilka effekter skuldkrisen i Europa skulle få. Samtliga globala marknader påverkades och många asiatiska valutor försvagades.

Aktievalen i Sydkorea och fondens innehav i GS India Equity Portfolio bidrog i hög grad till avkastningen, och bland sektorerna var aktievalen i sällanköpsvaror och energi mycket lyckosamt. Kia Motors tog täten bland de olika aktiernas värdeutveckling, då Sydkoreas näst största biltillverkare uppvisade oväntat bra resultat. Företaget vinner i popularitet och förtroende hos konsumenterna och dess finansiella ställning har förbättrats markant. Försäljningssiffrorna lär dessutom förbli uppmuntrande med nya attraktiva modeller.

De svaga aktievalen i Kina och Hongkong drog däremot ned resultatet, och bland sektorerna var de kläna aktievalen i dagligvaror och undervikten i telekomtjänster till nackdel. China Yurun Food, som är en av de ledande tillverkarna av köttprodukter i Kina, hamnade på jumboplats när det gäller aktiernas utveckling. Aktien störtade under året på grund av en rad negativa nyheter om bolagsstyrningen, som medierapporter om statsbidrag till företaget, och tveksamheter kring kvaliteten på en del av deras produkter.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har under året utnyttjat denna möjlighet via aktieindexterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,65 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	148 kr	8 425 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	10 kr	1 104 kr

Årlig avgift:

1,65 %

Ansvarig förvaltare:

Rick Loo (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	-3,3 %	-2,9 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-0,3 %	2,3 %

Jämförelseindex:

MSCI All Country Asia ex Japan Net (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	1 182 532	204,80	5 773 860	2,41	-15,7	-15,7
2010	1 596 537	245,91	6 492 254	3,22	11,0	11,8
2009	1 201 302	224,41	5 352 922	5,91	45,8	52,5
2008	925 199	158,20	5 848 162	4,00	-43,2	-39,5
2007	1 660 602	286,49	5 796 186	2,40	27,4	28,9
2006	1 292 458	226,69	5 701 359	2,91	5,1	13,3
2005	1 498 922	218,48	6 861 440	2,31	41,8	45,3
2004	911 385	155,77	5 850 204	3,20	-3,2	8,2
2003	958 624	164,23	5 837 742	2,96	16,3	19,3
2002	867 901	143,91	6 031 852	3,04	-27,6	-24,7

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,84

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	6 083	0,26

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 055 764	1 399 943
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	68 479	111 393
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 124 243	1 511 336
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 124 243	1 511 336
Bankmedel och övriga likvida medel	59 601	125 709
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	1
Övriga tillgångar (Not 3)	636	24 111
Summa tillgångar	1 184 495	1 661 157
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-61	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	2	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 668	2 183
Övriga skulder (Not 3)	231	62 434
Summa skulder	1 962	64 620
Fondförmögenhet (Not 1)	1 182 532	1 596 537
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	6 123
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-192 423	117 435
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-14 314	3 769
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-31 990	3 655
Räntintäkter	560	67
Utdelningar	27 364	24 020
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 513	-7 068
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-212 317	141 878
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-21 846	-19 720
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-21 846	-19 720
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-14	-8
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-1 290	-1 267
Summa kostnader	-23 151	-20 996
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-235 467	120 882
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 596 537	1 201 302
Andelsutgivning	83 380	479 504
Andelsinlösen	-248 200	-189 461
Årets resultat enligt resultaträkning	-235 467	120 882
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-13 718	-15 690
Fondförmögenhet vid årets slut	1 182 532	1 596 537
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	25 931	13 835
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	25 931	13 718
Beskattningsbar inkomst	0	118
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	35
Beslutad utdelning	25 931	13 718
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
Övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	636	24 111
Övriga skulder ingår olikviderade affärer	-231	-62 434
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	146 954	214 485
Realisationsförluster	-93 209	-72 257
Orealiserade vinster och förluster	-246 169	-24 792
Summa	-192 423	117 435
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	76 666	3 769
Realisationsförluster	-90 919	0
Orealiserade vinster och förluster	-61	0
Summa	-14 314	3 769
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1 373	4 281
Realisationsförluster	-1 481	-10 430
Orealiserade vinster och förluster	-31 882	9 804
Summa	-31 990	3 655
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
Övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
Övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-1 290	-1 267

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
China Mengniu Dairy Co Ltd	HK	7 165	0,61	0,61	
China Yurun Food Group Ltd	HK	6 032	0,51	0,51	
President Chain Store Co	TW	5 865	0,50	0,50	
Summa Dagligvaror		19 062	1,61		
Energi					
Banpu PCL	TH	4 129	0,35	0,35	
Banpu PCL	TH	1 210	0,10	0,10	
China Petroleum and Chemical Corp (Sinopec)	HK	17 538	1,48	1,48	
China Shenhua Energy	HK	21 700	1,84	1,84	
Petrochina co Ltd	HK	21 970	1,86	1,86	
PTT PCL	TH	6 744	0,57	0,57	
Ssangyong Oil Refining	KR	8 301	0,70	0,70	
Summa Energi		81 592	6,90		
Finans och fastighet					
Bangkok Bank Plc Ltd (Local)	TH	7 241	0,61	0,61	
Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk PT	ID	11 715	0,99	0,99	
CapitalLand	SG	5 106	0,43	0,43	
Cathay Financial Holdings	TW	5 307	0,45	0,45	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	9 216	0,78	0,78	
China Construction Bank Corp	HK	27 599	2,33	2,33	
China Life Insurance H	HK	4 508	0,38	0,38	
China Minsheng Banking Corp Ltd	HK	13 090	1,11	1,11	
China Overseas Land & Investment	HK	11 778	1,00	1,00	
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	HK	11 614	0,98	0,98	
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	TW	10 505	0,89	0,89	
CIMB Group Holdings Berhad	MY	11 102	0,94	0,94	
DBS Group Holdings Limited	SG	15 028	1,27	1,27	
Hang Lung Properties Ltd	HK	13 089	1,11	1,11	
Henderson Land Development	HK	8 345	0,71	0,71	
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	10 023	0,85	0,85	
Industrial and Commercial Bank of China Asia Ltd	HK	26 078	2,21	2,21	
KB Financial Group Inc	KR	13 015	1,10	1,10	
Kerry Properties	HK	3 028	0,26	0,26	
Samsung Fire Marine	KR	14 771	1,25	1,25	
Sun Hung Kai Properties Limited	HK	14 554	1,23	1,23	
Yuanta Financial Holding Co Ltd	TW	8 415	0,71	0,71	
Summa Finans och fastighet		255 127	21,58		
Hälsovård					
Green Cross Corp	KR	7 213	0,61	0,61	
Summa Hälsovård		7 213	0,61		
Industrivaror och -tjänster					
Changsha Zoomlion Heavy Ind Sci & Tech Dev Co Ltd	HK	8 665	0,73	0,73	
China Automation Group Ltd	HK	3 599	0,30	0,30	
Dongfang Electrical Machinery Co Ltd	HK	9 907	0,84	0,84	
Far Eastern Textile	TW	8 550	0,72	0,72	
Hutchinson Whampoa Limited	HK	11 541	0,98	0,98	
Hyundai Heavy Industries	KR	5 443	0,46	0,46	
Samsung C&T Corp	KR	15 371	1,30	1,30	
Sembcorp Industries	SG	12 291	1,04	1,04	
Sime Darby Bhd	MY	12 759	1,08	1,08	
Summa Industrivaror och -tjänster		88 124	7,45		
Informationsteknologi					
Advanced Semiconductor Eng	TW	8 653	0,73	0,73	
Asustek Computer Inc	TW	10 077	0,85	0,85	
Chipbond Technology Corp	TW	5 844	0,49	0,49	
Digital China Holdings Ltd	HK	7 450	0,63	0,63	
Epistar Corp	TW	6 930	0,59	0,59	
Hollysys Automation Technologies Ltd	US	3 164	0,27	0,27	
Hon Hai Ind TWD	TW	20 982	1,77	1,77	
Nan Ya PCB Corp	TW	5 818	0,49	0,49	
NHN Corp.	KR	11 514	0,97	0,97	
Pchome Online Inc	TW	2 365	0,20	0,20	
Radiant Opto-Electronics Corp	TW	8 325	0,70	0,70	
Samsung Electronics Co Ltd	KR	79 228	6,70	6,70	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	45 306	3,83	3,83	
Tencent Holdings LTD	HK	8 680	0,73	0,73	
TPK HOLDING CO LTD	TW	2 528	0,21	0,21	
Tripod Technology Corp	TW	6 644	0,56	0,56	
ZTE Corporation	HK	10 628	0,90	0,90	
Summa Informationsteknologi		244 135	20,65		
Kraftförsörjning					
Cheung Kong Infrastructure	HK	17 510	1,48	1,48	
China Longyan Power Group Corp Ltd	HK	5 553	0,47	0,47	
Perusahaan Gas Negara	ID	6 892	0,58	0,58	
Tenaga Nasional BHD	MY	14 583	1,23	1,23	
Summa Kraftförsörjning		44 538	3,77		
Material					
China BlueChemical Ltd	HK	7 183	0,61	0,61	
China Glass Holdings Ltd	HK	2 490	0,21	0,21	
China Resources Cement Holdings Ltd	HK	8 709	0,74	0,74	
Formosa Plastic	TW	9 990	0,84	0,84	
Jiangxi Copper Co H	HK	9 198	0,78	0,78	
LG Chem	KR	9 362	0,79	0,79	
Pohang Iron & Steel	KR	6 350	0,54	0,54	
Posco Chemtech Co Ltd	KR	11 255	0,95	0,95	
Taiwan Fertilizer Co	TW	5 028	0,43	0,43	

Skandia Fonder

Summa Material		69 563	5,88	
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Belle International Holdings Ltd	HK	12 417	1,05	1,05
Cheil Communications	KR	15 711	1,33	1,33
Delta Dunia Makmur Tbk PT	ID	5 333	0,45	0,45
Genting	MY	12 936	1,09	1,09
Genting Malaysia BHD	MY	1 309	0,11	0,11
Genting Singapore PLC	SG	15 120	1,28	1,28
Hankook Tire Co Ltd	KR	17 139	1,45	1,45
Himart Co Ltd	KR	8 075	0,68	0,68
Hyundai Mobis	KR	8 667	0,73	0,73
Indomobil Sukses Internasional Tbk PT	ID	14 978	1,27	1,27
KIA Motors Corp.	KR	17 901	1,51	1,51
Li and Fung Ltd	HK	6 473	0,55	0,55
Lifestyle International Holdings	HK	6 128	0,52	0,52
Media Nusantara Citra Tbk PT	ID	5 480	0,46	0,46
Minh Group Ltd	HK	3 385	0,29	0,29
Peace Mark Holdings Ltd	HK		0,00	0,00
Sands China Ltd	HK	6 893	0,58	0,58
Umw Holdings	MY	10 733	0,91	0,91
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		168 679	14,26	
Telekomoperatörer				
China Mobile Ltd	HK	28 607	2,42	2,42
China Telecom Corp Ltd	HK	9 527	0,81	0,81
Chungghwa Telecom Co Ltd	TW	13 199	1,12	1,12
Shin Corporation Pub Co	TH	8 952	0,76	0,76
Singapore Telecommunications	SG	12 579	1,06	1,06
Telekom Indonesia	ID	4 866	0,41	0,41
Summa Telekomoperatörer		77 730	6,57	
Summa Aktier		1 055 764	89,28	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 055 764	89,28	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Standardiserade Aktieindexderivat				
SGX MSCI Singapore IX ETS Jan 12 / QZF2	SG	-52	0,00	0,00
SGX S&P CNX NIFTY Jan 12 / IHF2	SG	-9	0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		-61	0,00	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		-61	0,00	
Övriga finansiella instrument				
Fondandelar				
Aktiefonder				
GS India Equity Portfolio IO Acc	LU	68 479	5,79	5,79
Summa Aktiefonder		68 479	5,79	
Summa Fondandelar		68 479	5,79	
Summa Övriga finansiella instrument.		68 479	5,79	
Summa Finansiella Instrument				
Med positivt marknadsvärde:		1 124 243	95,07	
Med negativt marknadsvärde:		-61	0,00	
Övriga tillgångar och skulder		58 350	4,93	
varav likvida medel SEB		59 601	5,04	
Fondförmögenhet		1 182 532	100,00	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat		-	0,00	
Totalt Innehavda derivat		-61	0,00	
Netto valutaterminer (OTC)		-	0,00	
Summa Derivatexponering		-61	0,00	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 124 182	95,07	
Ränterelaterade Fin. Instrument		58 350	4,93	
Övrigt		58 350	4,93	
Summa tillgångar och skulder		1 182 532	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia BRIC

Fonden investerar främst i stora och medelstora bolag i Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. En investering i en portfölj av denna karaktär har historiskt visat en risknivå som är högre än en investering i en aktiefond inriktad på samtliga tillväxtmarknader. Börserna som fonden investerar på har historiskt präglats av en hög risk, bland annat på grund av politiska och operativa risker som exempelvis leder till mer komplicerade processer i samband med värdepapperstransaktioner. Likviditeten på dessa marknader är normalt sämre än i mer utvecklade ekonomier, som t.ex. USA och Storbritannien, vilket kan leda till en negativ inverkan på fondens avkastning samt att utbetalning av försäljningslikvider från stora inlösen tar längre tid jämfört med fonder som investerar i mer mogna ekonomier. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

Fondens investeringar i finansiella instrument är inte valutasäkrade, och som ett resultat påverkas fonden av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Historiskt har växelkurserna för dessa valutor präglats av hög volatilitet.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden sjönk med 25,5 procent efter avgifter under 2011 medan dess sammansatta jämförelseindex backade med 21,2 procent.

Flera händelser och förnyade risker världen över kom att dämpa investerarnas aptit för mer riskfyllda tillgångar såsom aktier under 2011. I flera länder i Mellanöstern och Nordafrika inleddes demonstrationer mot de styrande regimerna vilka kom att leda till stora omvälvningar. Japan drabbades av ett kraftigt jordskalv med en efterföljande förödande tsunami i början av mars. Flodvägen kom att lamslå en stor del av den japanska industrin samtidigt som ett antal kärnkraftverk sattes ur produktion. Detta gav stora återverkningar inte bara på den japanska utan även på stora delar av den globala tillverkningsindustrin då japanska företag är viktiga underleverantörer till dessa. Oro för ökad inflation i BRIC-länderna och för effekterna av en stramare penningpolitik påverkade också aktiemarknaderna negativt under årets första hälft. Under andra halvåret präglades marknaderna av riskovilja, trots att denna hade sina rötter i problem på de utvecklade marknaderna utvecklades tillväxtmarknaderna sämre än industriländerna. Det förändrade stämningläget medförde att investerare fortsatte att minska exponeringen mot riskfyllda tillgångar som BRIC-aktier; trots att aktiernas fundamentala faktorer generellt sett inte försämrades under året. Råvarupriserna rasade och drog BRIC-börserna med sig i fallet då råvarurelaterade aktier utgör omkring 37 procent av BRIC-ländernas investeringsuniversum.

De fyra länderna uppvisade stora skillnader i avkastning där Indien och Brasilien utvecklades svagast med nedgångar på 35,9 procent respektive 23,4 procent. Kina och Ryssland föll även de; 16,6 procent respektive 17,7 procent. Samtliga värdena mätta i svenska kronor. Mätt i lokala valutor var nedgångarna ungefär lika stora med undantag för Indien där valutan försvagades med ca 10 procent mot kronan, vilket gav motsvarande negativ effekt på investeringar i indiska värdepapper. Första halvåret var fonden underviktad i Indien och överviktad i Ryssland vilket var positivt för relativavkastningen. Generellt påverkade dock aktievalen fonden negativt vilket ledde till en total avkastning före avgifter som var i linje med jämförelseindex. Andra halvan av året utvecklades fonden sämre än sitt jämförelseindex, främst beroende på aktievalen i Brasilien och Kina.

Den 1 juli 2011 övertog Goldman Sachs Asset Management den löpande förvaltningen av fonden och Gabriella Antici blev ny ansvarig förvaltare för fonden. Samtidigt bytte fonden jämförelseindex till det marknadsvärdesviktade indexet MSCI BRIC Net. Innan var fondens sammansatta jämförelseindex likaviktat mellan de fyra länderna. Förändringen innebar att exponeringen mot Brasilien och Kina ökade på bekostnad av Indien och Ryssland vars exponeringar minskade.

Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har så gjort via aktieindexterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

2,50 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	214 kr	7 453 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	14 kr	1 020 kr

Årlig avgift:

2,50 %

Ansvarig förvaltare:

Gabriella Antici (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år) -13,1 %	-8,5 %

Jämförelseindex:

MSCI BRIC Net (till och med 30 juni 2011 användes 25 % vardera av MSCI Brazil Net, MSCI Russia Net, MSCI India Net & MSCI China Net) (samtliga ovanstående index inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2011	385 989	63,20	6 106 887	0,00	-25,5	-21,2
2010	728 414	84,80	8 589 400	0,00	1,4	5,7
2009	1 315 919	83,63	15 733 870	0,26	83,0	78,7
2008	160 071	45,85	3 493 856	0,00	-58,8	-54,1
2007	403 216	111,16	3 627 809	0,00	11,2	12,3

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	1,38

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	3 613	0,22

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	378 644	716 875
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	378 644	716 875
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	378 644	716 875
Bankmedel och övriga likvida medel	6 581	13 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0
Övriga tillgångar (Not 3)	1 917	2 269
Summa tillgångar	387 143	732 227
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	847	1 614
Övriga skulder (Not 3)	308	2 199
Summa skulder	1 154	3 813
Fondförmögenhet (Not 1)	385 989	728 414
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	265	30
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-151 548	14 818
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-1 211	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-184	0
Räntintäkter	52	-1
Utdelningar	11 468	16 582
Valutakursvinster och -förluster netto	-282	-3 277
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-141 705	28 122
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 129	-28 037
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-13 129	-28 037
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-62	-93
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-1 521	-2 340
Summa kostnader	-14 712	-30 470
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-156 417	-2 348
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	728 414	1 315 919
Andelsutgivning	56 932	386 608
Andelsinlösen	-242 940	-971 765
Årets resultat enligt resultaträkning	-156 417	-2 348
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	385 989	728 414
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	1 924	-
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-	-
Beskattningsbar inkomst	1 924	
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	763	-
Beslutad utdelning	0	
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 917	2 269
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-308	-2 199
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	140 086	199 160
Realisationsförluster	-99 459	-68 251
Orealiserade vinster och förluster	-192 175	-116 091
Summa	-151 548	14 818
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	4 775	0
Realisationsförluster	-5 986	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	-1 211	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	502	0
Realisationsförluster	-686	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	-184	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-1 521	-2 340

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
China Mengniu Dairy Co Ltd	HK	3 847	1,00	1,00	
China Yurun Food Group Ltd	HK	2 611	0,68	0,68	
Dixy Group	RU	1 919	0,50	0,50	
O Key Group SA - GDR	GB	2 871	0,74	0,74	
X S Retail Group NV - GDR	GB	2 283	0,59	0,59	
Summa Dagligvaror		13 531	3,51		
Energi					
China Petroleum and Chemical Corp (Sinopec)	HK	8 971	2,32	2,32	
China Shenua Energy	HK	10 768	2,79	2,79	
Coal India Ltd Govt Of India	IN	3 263	0,85	0,85	
Underdrinking	GB	3 214	0,83	0,83	
Eurasia Drilling Co Ltd - GDR	GB	10 657	2,76	2,76	
Gazprom OAO - ADR	GB	2 407	0,62	0,62	
JSC Intega Group - GDR	GB	9 112	2,36	2,36	
Lukoil OJSC - ADR	GB	6 644	1,72	1,72	
NK Rosneft OAO - GDR	HK	11 250	2,91	2,91	
Petrochina co Ltd	US	25 992	6,73	6,73	
Petroleo Brasileiro SA ADR	US	92 279	23,91		
Summa Energi		161 028	41,75		
Finans och fastighet					
Banco Bradesco - ADR	US	16 516	4,28	0,00	
Banco Bradesco SA	BR	6 862	1,78	6,06	
BM&F Bovespa SA	BR	6 355	1,65	1,65	
China Construction Bank Corp	HK	14 874	3,85	3,85	
China Life Insurance H	HK	7 440	1,93	1,93	
China Minsheng Banking Corp Ltd	HK	5 614	1,45	1,45	
China Overseas Land & Investment	HK	5 499	1,42	1,42	
CRISIL Ltd	IN	2 488	0,64	0,64	
Etalon Group Ltd - GDR	GB	3 258	0,84	0,84	
HDFC Bank Ltd	IN	5 552	1,44	1,44	
ICICI Bank	IN	2 713	0,70	0,70	
Indiabulls Infrastructure An	IN	350	0,09	0,00	
Indiabulls Real Estates Ltd	IN	874	0,23	0,32	
Indusind Bank Ltd	IN	5 008	1,30	1,30	
Industrial and Commercial Bank of China Asia Ltd	HK	13 196	3,42	3,42	
Itau Unibanco Banco Multiple SA	BR	9 035	2,34	2,34	
Sberbank OAO	RU	3 394	0,88	0,88	
Summa Finans och fastighet		109 028	28,25		
Hälsövård					
Diagnosticos America On	BR	2 753	0,71	0,71	
Summa Hälsövård		2 753	0,71		
Industrivaror och -tjänster					
Changsha Zoomlion Heavy Ind Sci & Tech Dev Co Ltd	HK	2 942	0,76	0,76	
China Automation Group Ltd	HK	1 970	0,51	0,51	
Dongfang Electrical Machinery Co Ltd	HK	4 750	1,23	1,23	
Globaltrans Investment Plc - GDR	GB	3 326	0,86	0,86	
Qualicorp SA	BR	2 440	0,63	0,63	
Thermax Ltd	IN	2 184	0,57	0,57	
Summa Industrivaror och -tjänster		17 613	4,56		
Informationsteknologi					
Cognizant Tech Solutions	US	6 210	1,61	1,61	
Digital China Holdings Ltd	HK	4 538	1,18	1,18	
Infosys Technologies Ltd - ADR	US	4 163	1,08	1,08	
Tencent Holdings LTD	HK	4 271	1,11	1,11	
ZTE Corporation	HK	5 210	1,35	1,35	
Summa Informationsteknologi		24 391	6,32		
Kraftförsörjning					
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HK	2 486	0,64	0,64	
EDP - Energias do Brasil SA	BR	5 337	1,38	1,38	
Indraprastha Gas Ltd	IN	1 107	0,29	0,29	
Summa Kraftförsörjning		8 930	2,31		
Material					
Asian Paints	IN	2 813	0,73	0,73	
Braskem SA	BR	2 998	0,78	0,78	
China BlueChemical Ltd	HK	4 173	1,08	1,08	
China Resources Cement Holdings Ltd	HK	4 170	1,08	1,08	
Cia Vale Do Rio Doce	BR	3 604	0,93	0,00	
Cia Vale Do Rio Doce - ADR	US	15 738	4,08	5,01	
Gerdau Pn	BR	5 948	1,54	1,54	
Grasim Industries	IN	1 594	0,41	0,41	
Jiangxi Copper Co H	HK	4 221	1,09	1,09	
Klabin SA	BR	5 928	1,54	1,54	
Severstal - GDR	GB	2 802	0,73	0,73	
Tata Steel Limited	IN	1 542	0,40	0,40	
Summa Material		55 532	14,39		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Anhanguera Educacional Participacoes SA	BR	3 470	0,90	0,90	
Autometal SA	BR	3 720	0,96	0,96	
Belle International Holdings Ltd	HK	6 669	1,73	1,73	
Db Corp Ltd	IN	1 018	0,26	0,26	
Directional Engenharia SA	BR	3 481	0,90	0,90	
Exide Industries Ltd	IN	1 542	0,40	0,40	
Hero Motocorp Ltd	IN	3 896	1,01	1,01	
Magazine Luiza SA	BR	4 386	1,14	1,14	
Minh Group Ltd	HK	2 149	0,56	0,56	
PDG Realty SA	BR				
Empreendimentos e Participacoes	BR	4 363	1,13	1,13	

Skandia Fonder

Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		34 694	8,99	
Telekomoperatörer				
China Mobile Ltd	HK	14 672	3,80	3,80
China Telecom Corp Ltd	HK	5 220	1,35	1,35
Summa Telekomoperatörer		19 892	5,15	
Summa Aktier		378 644	98,10	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		378 644	98,10	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Standardiserade Aktieindexderivat				
SGX S&P CNX NIFTY Jan 12 / IHF2	SG	0,00	0,00	0,00
Summa Bransch N/A				
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0,00	0,00	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		0,00	0,00	
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		378 644	98,10	
Med negativt marknadsvärde:		-	-	
Övriga tillgångar och skulder		7 345	1,90	
varav likvida medel SEB		6 316	1,64	
varav likvida medel UBS		265	0,07	
Fondförmögenhet		385 989	100,00	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat		-	-	
Totalt Innehavda derivat		-	-	
Netto valutaterminer (OTC)		-	-	
Summa Derivatexponering		-	-	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		378 644	98,10	
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-	
Övrigt		7 345	1,90	
Summa tillgångar och skulder		385 989	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Europa

Fonden har en bred inriktning och investerar i bolag som är upptagna till handel på någon börs/marknadplats i EU och/eller EFTA-området, främst i de större börsföretagen. Investeringarna sprids på företag i flera branscher och länder.

En placering i den europeiska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten bör vara minst fem år.

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.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Europa sjönk med 14,2 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex backade med 9,3 procent. En i princip oförändrad svensk krona gav en marginell valutaeffekt på avkastningen.

Trots en bra inledning var 2011 ett år som präglades av fortsatt stor osäkerhet runt offentliga finanser i Europa och rädsla för lägre tillväxt och en ny finansiell kris. Efterdyningarna av den finansiella krisen under 2008 som medförde att många länder drabbades av stora budgetunderskott och ökande skuldsättning gjorde sig fortsatt påmind under 2011. Grekland var fortsatt den stora oroshärden, men under 2011 spred sig problemen även till viktiga länder som Italien och Spanien. Politisk oenighet mellan länder om en lösning av den finansiella krisen var en stor källa till osäkerhet och resultatet av de politiska mötena kom att ge allt starkare inverkan på aktiemarknaderna. Den största negativa rörelsen i aktiemarknaden kom i augusti när amerikanska politiker var oense om en ökning av den amerikanska statsskulden vilket riskerade att sätta USA i kortsiktig konkurs. Samtidigt sänkte kreditvärderingsinstitutet S & P kreditbetyget på USA, osäkerheten i Europa var nära sin topp och makroekonomiska siffror visade en markant försämring.

På den positiva sidan så kom den Europeiska centralbanken så småningom fram till åtgärder som förhoppningsvis kommer att vara tillräckliga för att mildra effekterna av finanskrisen, EU-politiker tog trots allt långsamma steg framåt mot gemensamma lösningar av skuldproblematiken. Kina lättade slutligen på sina åstrammningsåtgärder och de makroekonomiska siffrorna, särskilt i USA, överraskade positivt mot slutet av året. De flesta bolagen uppvisar fortsatt goda resultat och marginaler samt en relativt stark finansiell ställning. Många delar av världen har också fortsatt tillväxt, t ex så har tysk exportindustri en relativt stark position i Europa.

Fondens förvaltningsresultat under 2011 var sämre än utvecklingen för jämförelseindex. Orsakerna till det svaga resultatet var en för positiv syn på aktiemarknaden i början av året i kombination med exponering mot aktier som utvecklades sämre än marknaden. Aktieurvalet inom sektorerna bank och hälsa bidrog i synnerhet negativt till fondens relativa avkastning. Inom banksektorn var det framförallt innehav i italienska och andra banker exponerade mot problemtyngda statsskulder som levererade dålig avkastning. Inom sektorn hälsa var det några mindre bolag som inte levde upp till förväntningarna.

Bland positiva bidragsgivare till fondens avkastning hittar vi stabila och defensiva sektorer som telekom och livsmedel. Livsmedelsproducenten Unilever levererade genomgående goda resultat och telekomjätten Vodafone var ett tryggt företag i dessa turbulenta tider.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	132 kr	8 577 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 081 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Einar Johansen (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	-8,3 %	-5,8 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-7,2 %	-5,2 %

Jämförelseindex:

MSCI Europe Net (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	711 332	267,67	2 657 372	6,73	-14,2	-9,3
2010	795 959	320,06	2 486 775	8,39	-2,0	-2,1
2009	1 006 047	335,07	3 002 375	12,96	24,6	22,5
2008	829 213	279,72	2 964 372	11,67	-36,7	-34,4
2007	1 643 133	463,18	3 547 325	7,20	3,9	7,5
2006	1 795 344	452,70	3 965 745	5,26	15,6	15,0
2005	1 350 319	396,38	3 406 536	6,04	31,1	31,0
2004	1 082 723	307,06	3 525 950	5,58	9,2	11,6
2003	1 069 198	286,27	3 734 700	10,52	9,1	14,4
2002	999 676	272,62	3 664 406	9,86	-33,6	-32,2

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,83

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	1 077	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	701 388	782 443
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	701 388	782 443
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	701 388	782 443
Bankmedel och övriga likvida medel	6 669	12 808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	3
Övriga tillgångar (Not 3)	4 423	2 742
Summa tillgångar	712 488	797 996
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	28	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	842	957
Övriga skulder (Not 3)	286	1 033
Summa skulder	1 156	2 036
Fondförmögenhet (Not 1)	711 332	795 960
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr		
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-131 857	-31 518
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	76	12
Utdelningar	25 710	22 289
Valutakursvinster och -förluster netto	23	-669
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-106 048	-9 887
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-10 797	-11 949
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-10 797	-11 949
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-17	-26
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-163	-162
Summa kostnader	-10 978	-12 136
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-117 027	-22 023
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	795 960	1 006 048
Andelsutgivning	321 770	63 184
Andelsinlösen	-271 753	-230 500
Årets resultat enligt resultaträkning	-117 027	-22 023
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-17 618	-20 751
Fondförmögenhet vid årets slut	711 332	795 960
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	29 270	27 013
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	20 261	17 618
Beskattningsbar inkomst	9 008	9 395
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	2 703	2 818
Beslutad utdelning	20 261	17 618
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikväderade affärer	1 415	549
I övriga skulder ingår olikväderade affärer	-286	-1 033
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	51 539	97 878
Realisationsförluster	-70 701	-139 297
Orealiserade vinster och förluster	-112 695	9 901
Summa	-131 857	-31 518
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-163	-162

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Carlsberg B	DK	2 262	0,32	0,32	
Diageo Plc	GB	2 217	0,31	0,31	
Henkel KGaA	DE	4 142	0,58	0,58	
Metro AG	DE	5 871	0,83	0,83	
Nestle SA	CH	29 703	4,18	4,18	
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	3 618	0,51	0,51	
Suedzucker	DE	1 849	0,26	0,26	
Tesco Plc	GB	10 905	1,53	1,53	
Unilever NV	NL	23 818	3,35	3,35	
Summa Dagligvaror		84 386	11,86		
Energi					
Aker Solutions ASA	NO	2 286	0,32	0,32	
BG Group Plc	GB	14 280	2,01	2,01	
BP Plc	GB	12 991	1,83	1,83	
Eni SpA	IT	8 087	1,14	1,14	
Royal Dutch Shell Plc	NL	23 760	3,34	3,34	
Saras SpA	IT	5 652	0,79	0,79	
Statoil ASA	NO	4 972	0,70	0,70	
Technip SA	FR	3 473	0,49	0,49	
Tenaris SA	IT	11 683	1,64	1,64	
Total SA	FR	12 874	1,81	1,81	
Summa Energi		100 057	14,07		
Finans och fastighet					
Allianz SE	DE	15 131	2,13	2,13	
Aviva Plc	GB	3 060	0,43	0,43	
Axa	FR	12 496	1,76	1,76	
Banco Santander SA	ES	2 603	0,37	0,37	
Barclays Plc	GB	9 062	1,27	1,27	
BNP Paribas SA	FR	5 149	0,72	0,72	
Bradford & Bingley PLC	GB	0	0,00	0,00	
Commerzbank AG	DE	3 957	0,56	0,56	
Credit Agricole SA	FR	1 108	0,16	0,16	
Credit Suisse Group AG	CH	3 830	0,54	0,54	
Deutsche Bank AG	DE	13 092	1,84	1,84	
DNB ASA	NO	1 310	0,18	0,18	
Hannover Ruckversicherungs	DE	5 999	0,84	0,84	
HSBC Holdings Plc	GB	22 896	3,22	3,22	
ING Groep NV	NL	2 669	0,38	0,38	
Intesa Sanpaolo	IT	9 261	1,30	1,30	
Lloyds Banking Group PLC	GB	4 157	0,58	0,58	
Man Group PLC	GB	7	0,00	0,00	
Muenchener Ruckversicherungs	DE	4 576	0,64	0,64	
Gesellschaft AG	DE	3 494	0,49	0,49	
Societe Generale de France	FR	2	0,00	0,00	
Standard Chartered	GB	2	0,00	0,00	
UniCredit SpA	IT	5 721	0,80	0,80	
Zurich Financial Services Group	CH	4 181	0,59	0,59	
Summa Finans och fastighet		133 761	18,80		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	GB	20 061	2,82	2,82	
Bayer AG	DE	6 175	0,87	0,87	
Fresenius Medical Care AG	DE	8 623	1,21	1,21	
GlaxoSmithKline Plc	GB	14 185	1,99	1,99	
Lonza Group AG	CH	6 667	0,94	0,94	
Novartis AG	CH	14 484	2,04	2,04	
Pronova BioPharma AS	NO	2 770	0,39	0,39	
Smith and Nephew Plc	GB	5 427	0,76	0,76	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	1 543	0,22	0,22	
Summa Hälsövård		79 936	11,24		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	8 978	1,26	1,26	
Alfa Laval	SE	1 574	0,22	0,22	
AP Moller Maersk AS	DK	7 310	1,03	1,03	
Atlas Copco A	SE	8 760	1,23	1,23	
Brenntag AG	DE	2 838	0,40	0,40	
Compagnie de Saint Gobain	FR	5 239	0,74	0,74	
SGS SA	CH	11	0,00	0,00	
Siemens AG	DE	19 036	2,68	2,68	
SKF B	SE	5 335	0,75	0,75	
Summa Industrivaror och -tjänster		59 081	8,31		
Informationsteknologi					
Cap Gemini SA	FR	4 662	0,66	0,66	
Gameloft SA	FR	5 491	0,77	0,77	
Nokia Oyj	FI	10 615	1,49	1,49	
Opera Software ASA	NO	3 847	0,54	0,54	
Summa Informationsteknologi		24 616	3,46		
Kraftförsörjning					
E.ON AG	DE	9 027	1,27	1,27	
Enel SpA	IT	8 032	1,13	1,13	
Public Power Corp SA	GR	444	0,06	0,06	
United Utilities Group Plc	GB	4 895	0,69	0,69	
Summa Kraftförsörjning		22 398	3,15		
Material					
Akzo Nobel NV	NL	9 902	1,39	1,39	
ArcelorMittal SA	NL	8 007	1,13	1,13	
BASF SE	DE	9 626	1,35	1,35	
BHP Billiton Plc	GB	20 031	2,82	2,82	
Eurasian Natural Resources	GB	3 703	0,52	0,52	
Kazakhmys Plc	GB	3 374	0,47	0,47	
SCA B	SE	8 760	1,23	1,23	
Syngenta AG	CH	4 611	0,65	0,65	
Voestalpine AG	AT	3 550	0,50	0,50	
Xstrata plc	GB	9 262	1,30	1,30	
Summa Material		80 826	11,36		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Adidas AG	DE	8 448	1,19	1,19	
BMW AG	DE	7 154	1,01	1,01	
Carnival PLC	GB	4 665	0,66	0,66	

Skandia Fonder

Compass Group Plc	GB	5 923	0,83	0,83
Continental AG	DE	2 142	0,30	0,30
Daimler AG	DE	2 315	0,33	0,33
Electrolux B	SE	3 485	0,49	0,49
Pearson Plc	GB	10 510	1,48	1,48
Porsche Automobil Holding SE	DE	2 899	0,41	0,41
Reed Elsevier Plc	GB	6 385	0,90	0,90
Renault	FR	4 859	0,68	0,68
Royal Caribbean Cruises Ltd	NO	6 229	0,88	0,88
Thomas Cook Group Plc	GB	338	0,05	0,05
WPP PLC	GB	8 796	1,24	1,24
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		74 151	10,42	
Telekomoperatörer				
BT Group Plc	GB	5 162	0,73	0,73
Telecom Italia Rnc	IT	1 466	0,21	0,21
Telefonica	ES	6 477	0,91	0,91
Telenor ASA	NO	1 781	0,25	0,25
TeliaSonera	SE	5 435	0,76	0,76
Vodafone Group Plc	GB	21 856	3,07	3,07
Summa Telekomoperatörer		42 176	5,93	
Summa Aktier		701 388	98,60	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		701 388	98,60	
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		701 388	98,60	
Med negativt marknadsvärde:		-	-	
Övriga tillgångar och skulder		9 944	1,40	
varav likvida medel SEB		6 669	0,94	
Fondförmögenhet		711 332	100,00	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat		-	-	
Totalt Innehavda derivat		-	-	
Netto valutaterminer (OTC)		-	-	
Summa Derivatexponering		-	-	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		701 388	98,60	
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-	
Övrigt		9 944	1,40	
Summa tillgångar och skulder		711 332	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Japan

Fonden har en bred inriktning och investerar i bolag på den japanska aktiemarknaden. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att den främst försöker finna felprissatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

En placering i den japanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten bör vara minst fem år.

Fondens placeringar i japanska aktier valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för japanska yen och svenska kronor. Om den japanska valutan stiger i värde påverkar det fondens värde i kronor positivt och vice versa.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Japan sjönk med 14,2 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex backade med 12,6 procent. En svagare krona bidrog positivt till avkastningen med omkring 7,5 procent.

Den japanska aktiemarknaden drabbades under 2011 av en serie olyckliga omständigheter. Det första halvåret präglades av jordbävningkatastrofen som drabbade Japan i mars och som ledde till att den japanska aktiemarknaden föll med ca 18 %. Detta visade sig vara en överreaktion och marknaden återhämtade sig med en uppgång på 15 % till slutet av juli.

I början av augusti drabbades de globala aktiemarknaderna återigen av den finansiella krisen i Europa och börserna föll kraftigt över hela världen. Även den japanska aktiemarknaden drabbades och föll med över 10 % under de första dagarna i augusti. I oktober kom redovisningsskandalen i japanska Olympus där det avslöjades att bolaget gömt enorma förluster som gick tillbaka till 1990. Det spekulerades även i den japanska pressen om kopplingar till den japanska maffian Yakutza. Detta skapade rädsla bland internationella investerare om att det kunde finnas oegentligheter i flera japanska företag.

Under andra halvåret stärktes den japanska yenen kraftigt vilket skapade problem för den exportdrivna japanska ekonomin. Den japanska centralbanken intervenerade i slutet av oktober och lyckades tillfälligt försvaga yenen men vid utgången av 2011 var yenen tillbaka till nästan samma nivåer som före ingreppet. Medan de globala aktiemarknaderna vid årsskiftet hade återhämtat ungefär halva nedgången i augusti så skedde ingen motsvarande återhämtning i den japanska aktiemarknaden. Den japanska aktiemarknaden låg vid årsskiftet på nivåer en bit under nivån efter nedgången i augusti.

Fonden utvecklades något sämre än sitt jämförelseindex under året. Det var framförallt under det andra kvartalet och under det fjärde kvartalet som fonden hade en svag relativavkastning. Fondens placeringar inom teknologi- och råvarusektorerna var de två sektorer som lämnade störst negativt bidrag till förvaltningsresultatet. Positivt bidrag till fondens avkastning kom från placeringar i bolag inom kapitalvaru- och banksektorn.

De två enskilda aktier som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Iyo Bank (0,69%) och Daihatsu Motor (0,64%) medan de två som bidrog mest negativt var JFE Holdings (-0,87%) och Mitsumi Electric (-0,87%).

Fonden har använt derivatinstrument under 2011 i syfte att effektivisera förvaltningen. Placeringar har gjorts löpande i aktieindexterminer för att fondens likvida medel hela tiden var exponerade mot aktiemarknaden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	123 kr	8 580 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	9 kr	1 154 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Espen Lundström (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	-2,9 %	-3,0 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-6,4 %	-6,5 %

Jämförelseindex:

MSCI Japan Net (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	482 015	95,87	5 027 862	1,24	-14,2	-12,6
2010	416 392	113,23	3 677 108	1,84	9,9	8,7
2009	309 321	104,75	2 952 718	3,03	-1,1	-4,1
2008	497 687	109,29	4 553 503	2,34	-12,7	-13,4
2007	466 111	128,09	3 640 442	1,59	-11,7	-9,5
2006	827 212	146,88	5 632 142	0,59	-12,0	-8,6
2005	834 220	167,54	4 979 058	0,42	50,8	50,3
2004	523 421	111,42	4 697 600	1,17	1,8	7,0
2003	407 672	110,63	3 685 126	1,09	11,4	12,2
2002	268 636	100,34	2 677 402	1,03	-26,3	-25,4

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	1,42

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	792	0,06

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	462 394	412 853
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	462 394	412 853
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	462 394	412 853
Bankmedel och övriga likvida medel	20 197	4 070
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	1
Övriga tillgångar (Not 3)	311	162
Summa tillgångar	482 907	417 087
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	568	509
Övriga skulder (Not 3)	323	184
Summa skulder	891	694
Fondförmögenhet (Not 1)	482 015	416 393
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 977	1 174
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-72 602	31 510
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-2 141	-196
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-	-
Räntintäkter	146	9
Utdelningar	9 799	6 940
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 878	1 798
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-67 676	40 061
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 414	-5 307
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-6 414	-5 307
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-14	-34
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-268	-257
Summa kostnader	-6 696	-5 598
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-74 372	34 463
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	416 393	309 321
Andelsutgivning	420 018	409 841
Andelsinlösen	-273 834	-330 309
Årets resultat enligt resultaträkning	-74 372	34 463
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	-
Lämnad utdelning	-6 190	-6 922
Fondförmögenhet vid årets slut	482 015	416 393
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	7 302	7 929
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	4 843	6 190
Beskattningsbar inkomst	2 459	1 739
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	738	522
Beslutad utdelning	4 843	6 190
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	311	162
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-323	-184
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	74 623	45 890
Realisationsförluster	-69 697	-75 205
Orealiserade vinster och förluster	-77 528	60 825
Summa	-72 602	31 510
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	24 271	-196
Realisationsförluster	-26 412	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	-2 141	-196
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-268	-257

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Aeon Co Ltd	JP	2 392	0,50	0,50	
Kao Corporation	JP	4 047	0,84	0,84	
Nippon Meat Packers	JP	14 651	3,04	3,04	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	5 676	1,18	1,18	
Shiseido Company Ltd	JP	2 005	0,42	0,42	
Summa Dagligvaror		28 771	5,97		
Energi					
INPEX CORPORATION	JP	2 852	0,59	0,59	
JX Holdings Inc	JP	5 739	1,19	1,19	
Summa Energi		8 591	1,78		
Finans och fastighet					
Dai-ichi Life Insurance Company	JP	1 727	0,36	0,36	
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	2 945	0,61	0,61	
Japan Real Estate	JP	1 230	0,26	0,26	
Mitubishi UFJ Lease and	JP	2 688	0,56	0,56	
Mitsubishi Estate Company	JP	4 713	0,98	0,98	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	26 433	5,48	5,48	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	3 999	0,83	0,83	
MS& AD Insurance Group Holdings	JP	2 732	0,57	0,57	
Nippon Building Fund	JP	786	0,16	0,16	
NKSJ Holdings Inc	JP	1 493	0,31	0,31	
Nomura Holdings Inc	JP	4 565	0,95	0,95	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	16 696	3,46	3,46	
Sumitomo Realty & Development	JP	2 402	0,50	0,50	
T & D Holdings Inc	JP	1 397	0,29	0,29	
Tokio Marine Holdings Inc	JP	4 234	0,88	0,88	
Summa Finans och fastighet		78 040	16,19		
Hälsovård					
Daiichi Sankyo Company Limited	JP	16 461	3,42	3,42	
Olympus Corporation	JP	1 380	0,29	0,29	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	9 396	1,95	1,95	
Terumo Corporation	JP	2 810	0,58	0,58	
Summa Hälsovård		30 047	6,23		
Industrivaror och -tjänster					
Asahi Glass Co Ltd	JP	10 245	2,13	2,13	
Central Japan Railway Company	JP	13 726	2,85	2,85	
Furukawa Electric Co Ltd	JP	7 917	1,64	1,64	
Kanigumi	JP	8 401	1,74	1,74	
Mitsubishi Corporation	JP	13 993	2,90	2,90	
NGK Insulators	JP	9 202	1,91	1,91	
NTN Corp	JP	8 590	1,78	1,78	
Secom Company	JP	2 404	0,50	0,50	
Sojitz Holdings Corp	JP	7 826	1,62	1,62	
Sumitomo Corp	JP	5 803	1,20	1,20	
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	10 871	2,26	2,26	
Summa Industrivaror och -tjänster		98 979	20,53		
Informationsteknologi					
Advantest Corp	JP	438	0,09	0,09	
Canon Inc	JP	6 213	1,29	1,29	
Elpida Memory	JP	111	0,02	0,02	
FUJI FILM Holdings	JP	10 282	2,13	2,13	
Konami Corporation	JP	1 499	0,31	0,31	
Konica Minolta Holdings Inc	JP	9 257	1,92	1,92	
Nintendo Co Ltd	JP	3 967	0,82	0,82	
NTT Data Corporation	JP	1 599	0,33	0,33	
Ricoh Company	JP	10 642	2,21	2,21	
Rohm Company Ltd	JP	896	0,19	0,19	
Shimadzu Corp	JP	9 237	1,92	1,92	
Sumco	JP	139	0,03	0,03	
Tokyo Electron Ltd	JP	1 953	0,41	0,41	
Trend Micro	JP	902	0,19	0,19	
Yahoo! Japan Corp	JP	1 606	0,33	0,33	
Summa Informationsteknologi		58 739	12,19		
Kraftförsörjning					
Hokkaido Electric Power Company	JP	8 759	1,82	1,82	
Kansai Electric Power Company	JP	8 481	1,76	1,76	
Tokyo Electric Power Co Inc	JP	745	0,15	0,15	
Summa Kraftförsörjning		17 986	3,73		
Material					
Daicel Chemical Industries	JP	4 722	0,98	0,98	
JFE Holdings Inc	JP	10 470	2,17	2,17	
Nippon Steel Corporation	JP	11 034	2,29	2,29	
Sumitomo Metal Mining	JP	8 195	1,70	1,70	
Summa Material		34 422	7,14		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
ABC Mart Inc	JP	9 258	1,92	1,92	
Fuji Heavy Industries Ltd	JP	7 416	1,54	1,54	
Nissan Motor Company	JP	4 532	0,94	0,94	
Oriental Land Co Ltd	JP	2 318	0,48	0,48	
Panasonic Corp	JP	6 631	1,38	1,38	
Toyota Gosei Co	JP	8 254	1,71	1,71	
TOYOTA BOSHOKU CORP	JP	11 147	2,31	2,31	
Toyota Motor Corporation	JP	23 608	4,90	4,90	
Yamaha Corp	JP	11 637	2,41	2,41	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		84 802	17,59		
Telekomoperatörer					
KDDI	JP	4 058	0,84	0,84	
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JP	5 355	1,11	1,11	
NTT DOCOMO INC	JP	6 606	1,37	1,37	
Softbank Corporation	JP	5 999	1,24	1,24	
Summa Telekomoperatörer		22 018	4,57		

Skandia Fonder

Summa Aktier		462 394		95,93
Summa Överförlämbare värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		462 394		95,93

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

Standardiserade Aktieindexderivat

Nikkei 225 (SGX) Mar 12 / NIH2	SG	0,00	0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0,00	0,00	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		0,00	0,00	

Summa Finansiella Instrument

Med positivt marknadsvärde:		462 394		95,93
Med negativt marknadsvärde:		-		-
Övriga tillgångar och skulder		19 621		4,07
varav likvida medel SEB		18 220		3,78
varav likvida medel UBS		1 977		0,41
Fondförmögenhet		482 015		100,00

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat	-
Totalt Innehavda derivat	-
Netto valutaterminer (OTC)	-
Summa Derivatexponering	-

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade Fin. Instrument	462 394	95,93
Ränterelaterade Fin. Instrument	-	-
Övrigt	19 621	4,07
Summa tillgångar och skulder	482 015	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i företag inom TIME-sektorerna, d.v.s. telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna sprids på ett flertal bolag och länder, främst i marknadsledande företag.

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasastras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten bör vara minst fem år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Time Global steg med 2,0 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex ökade med 0,8 procent. Fondens meravkastning kommer i huvudsak från aktievalet, medan valutan har bidragit något negativt. Den japanska valutan steg ca 8 % mot den svenska kronan och då fonden haft en undervikt i japanska aktier jämfört med jämförelseindex har relativavkastning påverkat negativt.

Fondens förvaltningsstrategi utgår från val av individuella aktier varför fördelningen mellan fondens olika sektorer kommer i andra hand. Fondens övervikt i mediasektorn, beror på en positiv syn på bolag inom kabel-TV, har bidragit positivt till fondens relativavkastning, medan fondens undervikt inom sektorn Software & Services har bidragit negativt, då sektorn utvecklats bra under året. På aktienivå har fonden fått de största positiva bidragen till relativavkastningen från placeringar i Ericsson, Alcatel Lucent och SMART Modular Technologies. Marknaden har undervärderat den höga tillväxten i investeringar från teleoperatörer i slutet av 2010 och i inledningen av 2011 och då speciellt på den amerikanska marknaden. Både Ericsson och Alcatel har levererat resultat långt över marknads förväntningar. Efter betydande kursuppgångar i de båda aktierna har vi valt att ta hem vinsten och minska fondens innehav. Smart Modular-aktien har utvecklats starkt då marknaden visat ökande intresse för "Enterprise Solid State Drive", ett företag som köptes i april.

De tre aktier som bidragit mest negativt till relativavkastningen är MEMC Electronic Materials, Colt Telecom och undervikten i IBM. MEMC Electronic Materials är en av de största integrerade tillverkarna av polysilicon för tillverkning av halvledar- och solenergiwafer. Företaget har upplevt en betydande prispress på sina produkter som ett resultat av överutbud i marknaden. Colt Telecom är en teleoperatör som tillhandahåller tjänster till små och medelstora företag i Europa. Aktien har utvecklats svagt till följd av att investeringarna fortsatt är höga och rådsla för svagare marknader i samband med skuldskrisen i Europa. IBM-aktien har stigit kraftigt eftersom investerare har sökt skydd i stora företag som har höga utdelningar. Vi tror att IBM är högt prissatt i förhållande till framtida tillväxt i bolaget.

Aktiemarknaden var under 2011 fokuserad på effekterna av den offentliga skuldskrisen i södra Europa. Osäkerheten i Europa och oron för den globala konjunkturutvecklingen har gett möjligheter till attraktiva köp i många bra företag. Fondens tre största nettoköp under året var i LAM Research Corp, Samsung Electronics, och Logitech International.

De tre största nettoförsäljningarna i fonden under det andra halvåret har skett i Arrow Electronics, Apple och Electronic Arts. Arrow Electronics och Electronic Arts såldes som en följd av att vi beslutat att ta hem vinster då vi såg mer attraktiva möjligheter i andra aktier. Även i Apple valde vi att ta hem vinsten efter en kraftig uppgång i kursen.

Fonden har inte utnyttjat möjligheten att effektivisera förvaltningen med hjälp av derivatinstrument under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	137 kr	10 202 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	9 kr	1 244 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Erling Thune (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år) 6,3 %	2,8 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år) 2,0 %	0,6 %

Jämförelseindex:

TIME-index – Indexet är sammansatt av de bolag i MSCI World Index Net som det är möjligt för fonden att investera i, dvs. företag verksamma inom Telekom, Information, Media och Entertainment (underhållning) (indexet inkluderar utdelningar).

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	377 458	69,02	5 468 651	0,94	2,0	0,8
2010	365 196	68,59	5 324 150	0,48	10,7	4,9
2009	334 066	62,42	5 351 823	1,23	42,3	25,2
2008	229 605	44,79	5 126 302	0,53	-33,9	-27,1
2007	328 640	68,66	4 786 103	0,89	3,8	6,7
2006	343 890	66,98	5 134 380	1,01	6,2	0,6
2005	558 645	64,01	8 726 896	0,55	16,2	18,3
2004	600 334	55,55	10 806 785	0,18	-1,4	-1,5
2003	527 933	56,53	9 337 733	0,75	10,3	14,4
2002	408 211	51,94	7 859 350	0,71	-48,2	-46,2

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	1,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	553	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	364 526	356 091
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	364 526	356 091
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	364 526	356 091
Bankmedel och övriga likvida medel	12 827	9 363
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	10
Övriga tillgångar (Not 3)	1 220	510
Summa tillgångar	378 590	365 974
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	8	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	434	423
Övriga skulder (Not 3)	690	350
Summa skulder	1 132	778
Fondförmögenhet (Not 1)	377 458	365 195
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	3 613	32 071
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	54	16
Utdelningar	7 660	6 925
Valutakursvinster och -förluster netto	-448	-335
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	10 878	38 677
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 966	-4 697
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 966	-4 697
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-2	-1
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-74	-101
Summa kostnader	-5 042	-4 799
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	5 836	33 878
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	365 195	334 066
Andelsutgivning	54 645	32 080
Andelsinlösen	-43 457	-32 414
Årets resultat enligt resultaträkning	5 836	33 878
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-4 761	-2 415
Fondförmögenhet vid årets slut	377 458	365 195
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	8 427	7 509
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	5 553	4 761
Beskattningsbar inkomst	2 874	2 748
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	862	825
Beslutad utdelning	5 553	4 761
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
Övriga tillgångar ingår olikväderade affärer	1 173	413
Övriga skulder ingår olikväderade affärer	-690	-350
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	50 955	50 544
Realisationsförluster	-21 855	-32 996
Orealiserade vinster och förluster	-25 486	14 523
Summa	3 613	32 071
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
Övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
Övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-74	-101

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Advanced Inflight Alliance AG	DE	2 618	0,69	0,69	
Amkor Technology Inc	US	3 727	0,99	0,99	
Astral Media	CA	8 102	2,15	2,15	
Avnet Inc	US	3 090	0,82	0,82	
Betsson	SE	2 707	0,72	0,72	
Bouvet ASA	NO	3 717	0,98	0,98	
Camelot Information Systems Inc	US	776	0,21	0,21	
Coit Telecom Group S.A.	GB	4 609	1,22	1,22	
Comcast Corp	US	9 350	2,48	2,48	
Drillisch AG	DE	3 861	1,02	1,02	
Enea AB	SE	2 197	0,58	0,58	
HiSoft Technology International Ltd - ADR	US	3 379	0,90	0,90	
HORIBA Ltd	JP	5 871	1,56	1,56	
iSoftStone Holdings Ltd - ADR	US	3 285	0,87	0,87	
Kulicke and Soffa Industries Inc	US	4 439	1,18	1,18	
Lam Research Corp	US	11 013	2,92	2,92	
Lexmark International	US	1 056	0,28	0,28	
Logitech International SA	CH	5 825	1,54	1,54	
MetroPCS Communications Inc	US	2 029	0,54	0,54	
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUSTRY CO LTD	JP	3 175	0,84	0,84	
Oclaro Inc	US	3 213	0,85	0,85	
TeliaSonera	SE	468	0,12	0,12	
Tessera Technologies	US	4 823	1,28	1,28	
Time Warner Cable Inc	US	7 104	1,88	1,88	
Ultra Clean Holdings Inc	US	1 265	0,34	0,34	
Vancinfo Technologies Inc - ADR	US	2 636	0,70	0,70	
Western Digital Corp	US	1 273	0,34	0,34	
WireCard AG	DE	1 796	0,48	0,48	
Visa Inc	US	6	0,00	0,00	
Zynga Inc	US	19	0,01	0,01	
Summa		107 427	28,46		
Entertainment					
Liberty Global Inc - C	US	5 571	1,48	1,48	
Nintendo Co Ltd	JP	1 133	0,30	0,30	
Viacom CL B	US	3 767	1,00	1,00	
WPP PLC	GB	5 346	1,42	1,42	
Summa Entertainment		15 818	4,19		
Information					
Accenture Plc	US	1	0,00	0,00	
Activision Blizzard Inc	US	3 716	0,98	0,98	
Apple Inc	US	18 999	5,03	5,03	
Dell Inc	US	3 771	1,00	1,00	
EMC Corporation	US	6 030	1,60	1,60	
Google Inc	US	27 010	7,16	7,16	
Hewlett Packard Company	US	4 424	1,17	1,17	
Intel Corporation	US	2 294	0,61	0,61	
Microsoft Corporation	US	20 978	5,56	5,56	
Opera Software ASA	NO	6 159	1,63	1,63	
Oracle Corporation	US	9 179	2,43	2,43	
Samsung Electronics Co Ltd - GDR	GB	7 040	1,87	1,87	
Seagate Technology	US	1 259	0,33	0,33	
Yahoo! Inc	US	6 967	1,85	1,85	
Summa Information		117 826	31,21		
Media					
AOL Inc.	US	419	0,11	0,00	
Time Warner Inc	US	8 665	2,30	2,41	
Pearson Plc	GB	8 764	2,32	2,32	
UBI Soft Entertainment SA	FR	2 901	0,77	0,77	
Walt Disney Company	US	7 020	1,86	1,86	
Wolfs Kluwer NV	NL	2 834	0,74	0,78	
Summa Media		30 703	8,13		
Telecom					
Adva AG Optical Networking	DE	2 842	0,75	0,75	
Alcatel - Lucent	FR	3 343	0,89	0,89	
AT&T Inc	US	6 897	1,83	1,83	
BT Group Plc	GB	6 222	1,65	1,65	
Cisco Systems Inc	US	9 942	2,63	2,63	
Corning Incorporated	US	6 238	1,65	1,65	
Deutsche Telecom AG	DE	670	0,18	0,18	
Ericsson B	SE	2 560	0,68	0,68	
France Telecom SA	FR	2 341	0,62	0,62	
Gameloft SA	FR	7 312	1,94	1,94	
Nokia Oyj	FI	4 104	1,09	1,09	
NTT DOCOMO INC	JP	4 892	1,30	1,30	
Parrot	FR	72	0,02	0,02	
Portugal Telecom	PT	494	0,13	0,13	
Rogers Communications Inc	CA	6 237	1,65	1,65	
Telefonica	ES	3 904	1,03	1,03	
Telenor ASA	NO	1 140	0,30	0,30	
Verizon Communications Inc	US	3 711	0,98	0,98	
Vodafone Group Plc	GB	19 833	5,25	5,25	
Summa Telecom		92 752	24,57		
Summa Aktier		364 526	96,57		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		364 526	96,57		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:					
		364 526	96,57		
Med negativt marknadsvärde:					
		-	-		
Övriga tillgångar och skulder					
		12 932	3,43		
varav likvida medel SEB		12 827	3,40		
Fondförmögenhet		377 458	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-			
Totalt Innehavda derivat		-			

Skandia Fonder

Netto valutaterminer (OTC)	-	
Summa Derivatexponering	-	
Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade Fin. Instrument	364 526	96,57
Ränterelaterade Fin. Instrument	-	
Övrigt	12 932	3,43
Summa tillgångar och skulder	377 458	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 och strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia USA

Fonden har en bred inriktning och investerar i bolag på den amerikanska aktiemarknaden. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att den främst försöker finna felpriussatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

En placering i den amerikanska 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 bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år.

Fondens placeringar i amerikanska aktier valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar och svenska kronor.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg under året med 2,9 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 3,4 procent.

Då den amerikanska dollarn stärktes med 2,0 procent mot den mot den svenska kronan under 2011 gav det motsvarande positiva effekt på fondens avkastning.

Avkastningen på fondens placeringsteman var över lag positiv under perioden. "Lönsamhet" var det tema som bidrog mest till den relativa avkastningen, följt av "momentum". "Analytikernas bedömning" och "förvaltarens betydelse" bidrog också, om än i något mindre utsträckning. "Värderingar" och "vinstkvalitet" var dock till nackdel.

Bland enskilda aktier hörde övervikterna i Simon Property Group och DISH Network Corp-A, liksom undervikten i Citigroup, till de faktorer som hade störst positiv inverkan på den relativa avkastningen.

Undervikterna i Apple, Philip Morris International och International Business Machines hörde däremot till de faktorer som drog ned resultatet mest.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har under året utnyttjat denna möjlighet via aktieindexterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	137 kr	10 286 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	9 kr	1 259 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Andrew Alford (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	4,5 %	4,9 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-2,7 %	-0,6 %

Jämförelseindex:

MSCI USA Net (inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	1 093 580	353,49	3 093 619	3,79	2,9	3,4
2010	908 369	347,48	2 614 049	10,80	6,2	8,1
2009	903 473	337,68	2 675 578	4,08	10,5	14,0
2008	1 439 276	309,42	4 651 425	5,60	-24,3	-23,6
2007	1 394 790	417,19	3 343 264	5,68	-4,8	-0,4
2006	2 308 537	444,33	5 195 361	1,90	-2,5	-1,4
2005	2 212 065	457,78	4 832 143	2,64	24,0	25,9
2004	1 102 515	371,32	2 969 047	1,78	-0,5	0,7
2003	1 271 237	374,82	3 391 829	6,48	0,2	6,3
2002	1 008 230	380,80	2 647 805	4,99	-39,3	-35,3

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,64

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	220	0,02

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 057 423	903 070
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 057 423	903 070
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 057 423	903 070
Bankmedel och övriga likvida medel	42 133	6 369
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	1
Övriga tillgångar (Not 3)	6 501	350
Summa tillgångar	1 106 068	909 790
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2	0
Skatteskulder	3	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 253	1 097
Övriga skulder (Not 3)	11 231	317
Summa skulder	12 489	1 422
Fondförmögenhet (Not 1)	1 093 580	908 368
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 982	36
Övriga ställda säkerheter	-	-

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	19 042	50 128
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	1 156	459
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntintäkter	273	23
Utdelningar	18 571	16 702
Valutakursvinster och -förluster netto	767	-49
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	39 808	67 262
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 095	-12 689
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-13 095	-12 689
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-4	-2
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-172	-128
Summa kostnader	-13 271	-12 819
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	26 537	54 443

Den 12 september 2008 lades tre affärer (köp) med mäklaridelen på Lehman Brothers, Inc. (Lehman) som på grund av att Lehman Brothers Holding Company ansökte om konkursskydd enligt amerikansk lagstiftning inte har kunnat avräknas. Värdet på de aktuella aktierna var 1 152 611 USD (7 837 758 kr) vid affärstillfället. Köpen för dessa tre affärer har skett enligt principen "delivery-versus-payment", vilket i praktiken innebär att aktierna inte har levererats till fonden och att inte heller köpeskillingen har erlagts. Förvaltaren har skickat ett s.k. "termination notice" till Lehman med begäran om att annullera utestående transaktioner som inte kunnat avräknas. Då det i amerikansk lagstiftning finns en regel innebärande att ingen part får göra någon ekonomisk vinning på part som ansökt om konkursskydd har förvaltaren amerikanska rådgivare uppgett att det finns viss risk, om än osannolik, att konkursskyddet för förvaltaren amerikanska rådgivare uppgett att det finns motsvarande skillnaden av marknadsvärdet av aktierna vid affärstillfället och marknadsvärdet av aktierna vid ett senare tillfälle. Det råder viss osäkerhet beträffande vilken senare tidpunkt som skulle användas för att fastställa storleken på ett sådant eventuellt krav, men vår bedömning, som även stöds av förvaltaren amerikanska rådgivare, är att sådant tidpunkt inte rimligen bör inträffa senare än vid avsåndandet av "termination notice", vilket var den 30 september 2008. Värdet på aktierna per 30 september 2008 var 1 052 104 USD, vilket skulle innebära ett krav på fonden på 100 507 USD (motsvarande 689 006 kr och 0,06 % av fondens värde 31 december 2011).

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	908 368	903 473
Andelsutgivning	396 030	150 741
Andelsinlösen	-226 444	-172 786
Årets resultat enligt resultaträkning	26 537	54 443
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-10 912	-27 503
Fondförmögenhet vid årets slut	1 093 580	908 368

Not 2. Utdelning till andelsägarna

Beskattningsbar inkomst före utdelning	22 837	19 979
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	12 998	10 912
Beskattningsbar inkomst	9 839	9 067
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	2 952	2 720
Beslutad utdelning	12 998	10 912

Not 3. Övriga tillgångar och skulder

Övriga tillgångar ingår olikvärdade affärer	6 501	350
Övriga skulder ingår olikvärdade affärer	-11 231	-317

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	98 269	50 120
Realisationsförluster	-31 032	-67 088
Orealiserade vinster och förluster	-48 196	67 096
Summa	19 042	50 128

Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument

Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-

Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument

Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-

Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument

Realisationsvinster	52 210	459
Realisationsförluster	-51 053	0
Orealiserade vinster och förluster	-2	0
Summa	1 156	459
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-172	-128

Innehav

	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Brown Forman B ORD	US	5 369	0,49	0,49	
Bunge	US	2 566	0,23	0,23	
Campbell Soup Co	US	1 619	0,15	0,15	
Church & Dwight Co Inc	US	1 525	0,14	0,14	
Clorox Co	US	1 791	0,16	0,16	
Coca Cola Company	US	1 287	0,12	0,12	
Coca-Cola Enterprises Inc	US	3 720	0,34	0,34	
Colgate Palmolive Company	US	3 899	0,36	0,36	
Conagra Foods Inc	US	2 867	0,26	0,26	
Constellation Brands A	US	5 401	0,49	0,49	
Costco Wholesale Corporation	US	6 055	0,55	0,55	
Dean Foods Co	US	2 040	0,19	0,19	
Dr Pepper Snapple Group Inc	US	7 825	0,72	0,72	
Estee Lauder Companies Inc	US	664	0,06	0,06	
Herbalife Ltd	US	1 729	0,16	0,16	
Hormel Foods	US	2 563	0,23	0,23	
Kroger Company	US	4 214	0,39	0,39	
Molson Coors Brewery Co					
exchangeable Class B	US	5 415	0,50	0,50	
Monster Beverage Corp	US	5 542	0,51	0,51	
PepsiCo Inc	US	12 561	1,15	1,15	
Procter and Gamble Company	US	24 766	2,26	2,26	
Safeway Inc	US	1 113	0,10	0,10	
Smithfield Foods	US	2 331	0,21	0,21	
SUPervalu INC	US	590	0,05	0,05	
Tyson Foods	US	10 677	0,98	0,98	
Walgreen Co	US	9 082	0,83	0,83	
Whole Foods Market Inc.	US	1 509	0,14	0,14	
Summa Dagligvaror		128 722	11,77		
Energi					
Apache Corporation	US	5 398	0,49	0,49	
Cabot Oil	US	479	0,04	0,04	
Chesapeake Energy Corp	US	2 002	0,18	0,18	
Cimarex Energy Co	US	1 988	0,18	0,18	
Eastman Chemical Co	US	1 837	0,17	0,17	
ConocoPhillips	US	26 878	2,46	2,46	
Core Laboratories NV	US	391	0,04	0,04	
Devon Energy Corporation	US	7 401	0,68	0,68	
Exxon Mobil Corporation	US	31 262	2,86	2,86	
Forest Oil	US	355	0,03	0,03	
Halliburton	US	3 202	0,29	0,29	
Hess Corp	US	7 560	0,69	0,69	
Hollyfronter Corp	US	1 747	0,16	0,16	
Marathon Petr	US	3 386	0,31	0,31	
Murphy Oil Corp	US	4 260	0,39	0,39	
National Oilwell Varco	US	2 317	0,21	0,21	
Newfield Exploration Co	US	409	0,04	0,04	
Occidental Petroleum Corporation	US	7 928	0,72	0,72	
RPC	US	480	0,04	0,04	
Schlumberger Ltd	US	2 581	0,24	0,24	
Southwestern Energy Co	US	3 950	0,36	0,36	
Tesoro Corp	US	6 268	0,57	0,57	
Valero Energy Corp	US	14 947	1,37	1,37	
Summa Energi		137 027	12,53		
Finans och fastighet					
ACE Limited	US	794	0,07	0,07	
Allied World Assurance Co Hldg AG	US	1 477	0,14	0,14	
American Finl	US	1 614	0,15	0,15	
Ares Capital	US	456	0,04	0,04	
Bank of America Corporation	US	41 119	0,38	0,38	
Bank of New York Mellon Corp/T	US	5 326	0,54	0,54	
BB and T Corporation	US	1 182	0,11	0,11	
Berkshire Hathaway Inc	US	24 170	2,21	2,21	
Berkshire Hathaway Inc	US	785	0,07	0,07	
Blackrock Inc	US	492	0,05	0,05	
Capital One Financial	US	10 055	0,92	0,92	
Citigroup Inc	US	3 866	0,35	0,35	
City National Corp	US	737	0,07	0,07	
CME Group Inc	US	7 276	0,67	0,67	
Comerica Corporated	US	756	0,07	0,07	
Commerce Bancshares Inc	US	555	0,05	0,05	
East West Bancorp Inc	US	821	0,08	0,08	
Franklin Resources Inc	US	1 566	0,14	0,14	
Hudson City Bancorp Inc	US	710	0,07	0,07	
JPMorgan Chase & Co	US	5 381	0,49	0,49	
KeyCorp	US	420	0,04	0,04	
Leucadia National Corp	US	904	0,08	0,08	
Loews Corp	US	5 837	0,53	0,53	
M and T Bank Corp	US	473	0,04	0,04	
MetLife	US	1 669	0,15	0,15	
Morgan Stanley	US	409	0,04	0,04	
Msci Inc	US	11 139	1,0	1,0	
Plum Creek Timber Co	US	3 208	0,29	0,29	
PNC Financial Services Group	US	4 227	0,39	0,39	
Prudential Financial	US	1 379	0,13	0,13	
Raymond James Financial Inc	US	464	0,04	0,04	
Rayonier Inc	US	4 826	0,44	0,44	
Realty Income Corp	US	431	0,04	0,04	
SEI Investments Co	US	4 583	0,42	0,42	
Simon Property Group Inc	US	20 185	1,85	1,85	
Unum Group	US	4 291	0,39	0,39	
US Bancorp	US	2 153	0,20	0,20	
Wells Fargo and Company	US	9 983	0,90	0,90	
Summa Finans och fastighet		139 220	12,73		
Hälsövård					
Amerisourcebergen Corp	US	1 540	0,14	0,14	
Amgen Inc	US	3 374	0,31	0,31	
Biogen Idec Inc	US	7 169	0,66	0,66	
Boston Scientific Corp	US	2 743	0,25	0,25	
Cardinal Health Inc	US	2 141	0,20	0,20	
CareFusion Corp	US	2 727	0,25	0,25	
Celgene Corp	US	2 106	0,19	0,19	
Coventry Health Care	US	3 375	0,31	0,31	
Dentsply International	US	2 050	0,19	0,19	
Eli Lilly & Co	US	19 433	1,78	1,78	
Forest Laboratories Inc	US	4 549	0,42	0,42	
Gilead Sciences Inc	US	8 986	0,82	0,82	
Health Net Inc	US	1 997	0,18	0,18	
Hill-Rom Holdings Inc	US	350	0,03	0,03	
Humana Inc	US	10 721	0,98	0,98	
Johnson & Johnson	US	6 308	0,58	0,58	
McKesson Corporation	US	2 738	0,25	0,25	
Merck & Company	US	15 094	1,38	1,38	
Pfizer Inc	US	18 832	1,72	1,72	
Sirona Dental Systems Inc	US	907	0,08	0,08	
St Jude Medical Inc	US	378	0,03	0,03	
UnitedHealth Group Incorporated	US	4 418	0,40	0,40	
Varian Medical Systems Inc	US	979	0,09	0,09	
Welpoint Inc	US	4 629	0,42	0,42	
Summa Hälsövård		127 543	11,66		
Industrivaror och -tjänster					
AGCO Corp	US	2 737	0,25	0,25	
BE Aerospace Inc	US	4 959	0,45	0,45	
Cintas Corp	US	624	0,06	0,06	
Copart Inc	US	722	0,07	0,07	
CSX Corp	US	1 103	0,10	0,10	
Danaheer Corporation	US	997	0,09	0,09	
Dover Corporation	US	3 063	0,28	0,28	
Emerson Electric	US	6 382	0,58	0,58	
Exelis Inc.	US	802	0,07	0,07	
FedEx Corporation	US	12 420	1,14	1,14	
Fluor Corp	US	893	0,08	0,08	
Fortune Brands Home & Security Inc	US	1 230	0,11	0,11	
Gardner Denver Inc	US	696	0,06	0,06	
General Electric Company	US	16 450	1,50	1,50	
Graco Inc	US	459	0,04	0,04	
Huntington Ingalls Industries Inc	US	383	0,04	0,04	
Illinois Tool Works	US	3 224	0,29	0,29	
Ingersoll-Rand Plc	US	1 100	0,10	0,10	
ManpowerGroup	US	3 139	0,29	0,29	
MSC Industrial Direct Co Inc	US	4 434	0,41	0,41	
Nordson Corp	US	574	0,05	0,05	
Norfolk Southern Corporation	US	2 769	0,25	0,25	
Parker Hannifin Corp	US	2 752	0,25	0,25	
Precision Castparts Corp	US	1 855	0,17	0,17	
Robert Half International Inc	US	390	0,04	0,04	
Rockwell Automation Inc	US	2 247	0,21	0,21	
Rockwell Collins Corp	US	3 202	0,29	0,29	
Tyco International Ltd	US	4 683	0,43	0,43	
Union Pacific Corporation	US	2 058	0,19	0,19	
United Parcel Service Inc	US	4 997	0,46	0,46	
United Technologies Corporation	US	10 925	1,00	1,00	
URS Corp	US	1 118	0,10	0,10	
VW Grainger Inc	US	2 303	0,21	0,21	
Summa Industrivaror och -tjänster		105 689	9,66		
Informationsteknologi					
Accenture Plc	US	14 493	1,33	1,33	
Activision Blizzard Inc	US	1 196	0,11	0,11	
Amdocs Ltd	US	2 877	0,26	0,26	
Apple Inc	US	33 889	3,10	3,10	
Applied Material Inc	US	503	0,05	0,05	
Cisco Systems Inc	US	9 912	0,91	0,91	
Computer Sciences	US	1 797	0,16	0,16	
Dell Inc	US	5 892	0,54	0,54	
EchoStar Corp	US	729	0,07	0,07	
EMC Corporation	US	3 600	0,33	0,33	
Fidelity National Information	US	1 949	0,18	0,18	
Flextronics International Ltd	US	1 182	0,11	0,11	
Fortinet Inc	US	1 967	0,18	0,18	
Google Inc	US	20 948	1,92	1,92	
Hewlett Packard Company	US	5 112	0,47	0,47	
Ingram Micro Inc	US	3 449	0,32	0,32	
Intel Corporation	US	17 280	1,58	1,58	
International Business Machines Corporation	US	7 091	0,65	0,65	
Jabil Circuit Inc	US	443	0,04	0,04	
Juniper Networks	US	2 946	0,27	0,27	
Lexmark International	US	344	0,03	0,03	
Marvell Technology Group	US	2 316	0,21	0,21	
Microsoft Corporation	US	27 699	2,53	2,53	
Motorola Mobility Holdings Inc	US	745	0,07	0,07	
National Instruments Corp (Texas)	US	817	0,07	0,07	
NetScp Inc	US	1 479	0,14	0,14	
Neustar Inc	US	848	0,08	0,08	
Oracle Corporation	US	20 117	1,84	1,84	
QLogic Corp	US	1 313	0,12	0,12	
Riverbed Technology Inc	US	885	0,08	0,08	
Saic Inc	US	892	0,08	0,08	
Seagate Technology	US	382	0,04	0,04	
Symantec Corp	US	707	0,06	0,06	
Tellabs	US	369	0,03	0,03	
VeriFone Holdings Inc	US	653	0,06	0,06	
VeriSign Inc	US	365	0,03	0,03	
Western Digital Corp	US	5 108	0,47	0,47	
Visa Inc	US	3 219	0,29	0,29	
Vishay Intertechnology Inc	US	2 261	0,21	0,21	
Summa Informationsteknologi		207 772	19,00		
Kraftförsörjning					
Alliant Energy Corp	US	554	0,05	0,05	
Ameren Corporation	US	676	0,06	0,06	
American Electric Power Co Inc	US	2 383	0,22	0,22	
American Water Works Co Inc	US	406	0,04	0,04	
Consolidated Edison	US	1 490	0,14	0,14	
Duke Energy Corporation	US	9 240	0,84	0,84	
Energy Corporation	US	4 717	0,43	0,43	
Integrus Energy Group Inc	US	4 161	0,38	0,38	
NiSource Inc	US	2 129	0,19	0,19	
Northeast Utilities	US	1 87			

Skandia Fonder

Air Products & Chemicals Inc	US	3 780	0,35	0,35
Airgas Inc	US	5 923	0,54	0,54
Alcoa Inc	US	2 727	0,25	0,25
CF Industries Holdings Inc	US	4 714	0,43	0,43
Domtar Corp	US	1 525	0,14	0,14
Huntsman Corp	US	907	0,08	0,08
Intrepid Potash Inc	US	654	0,06	0,06
Lyondellbasell Industries NV	US	1 451	0,13	0,13
Packaging Corp of America	US	702	0,06	0,06
Praxair	US	623	0,06	0,06
Rock-Tenn Co	US	1 159	0,11	0,11
Sealed Air Corp	US	501	0,05	0,05
Summa Material		24 666	2,26	

Sällanköpsvaror och -tjänster				
Advance Auto Parts	US	562	0,05	0,05
Amazon.Com Inc	US	7 254	0,66	0,66
Bed Bath & Beyond Inc	US	804	0,07	0,07
Best Buy Company	US	2 822	0,26	0,26
Big Lots Inc	US	1 691	0,15	0,15
Carnival Corporation	US	4 187	0,38	0,38
CBS Class B	US	480	0,04	0,04
Chipotle Mexican Grill Inc.	US	695	0,06	0,06
Comcast Corporation Cl A	US	944	0,09	0,09
Special Common Stock				
Dick s Sporting Goods Inc	US	3 710	0,34	0,34
DIRECTV	US	10 669	0,98	0,98
DISH Network Corp	US	8 279	0,76	0,76
Dollar Tree Stores	US	7 460	0,68	0,68
Family Dollar Stores Inc	US	5 955	0,54	0,54
Federal Mogul Corp	US	582	0,05	0,05
Foot Locker Inc	US	943	0,09	0,09
Fossil Inc	US	2 340	0,21	0,21
General Motors Corporation	US	1 890	0,18	0,18
Genuine Parts Co	US	665	0,06	0,06
Home Depot Inc	US	4 445	0,41	0,41
Leggett & Platt Inc	US	838	0,08	0,08
Limited Brands	US	342	0,03	0,03
Lowe s Cos Inc	US	3 714	0,34	0,34
Marriott International	US	2 177	0,20	0,20
Marriott International Fractional Shares 2010	US		0,00	0,20
Mohawk Industries Inc	US	2 982	0,27	0,27
News Corp	US	858	0,08	0,08
News Corp	US	6 508	0,60	0,67
Pandora Media Inc	US	349	0,03	0,03
Petsmart Inc	US	4 303	0,39	0,39
Polaris Industries Inc	US	658	0,06	0,06
Regal Entertainment Group	US	1 072	0,10	0,10
Target Corporation	US	1 616	0,15	0,15
Tempur Pedic Intl	US	5 035	0,46	0,46
Thomson Reuters Corp	US	403	0,04	0,04
Thor Industries Incorporated	US	477	0,04	0,04
Time Warner Inc	US	5 094	0,47	0,47
Walt Disney Company	US	1 897	0,17	0,17
Weight Watchers International Inc	US	4 141	0,38	0,38
Wynn Resorts	US	2 612	0,24	0,24
Yum Brands	US	2 482	0,23	0,23
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		114 035	10,43	

Telekomoperatörer				
AT&T Inc	US	23 941	2,19	2,19
Sprint Nextel Corp	US	1 461	0,13	0,13
Telephone & Data Systems	US	1 397	0,13	0,13
Verizon Communications Inc	US	3 168	0,29	0,29
Summa Telekomoperatörer		29 967	2,74	
Summa Aktier		1 057 423	96,69	
Summa Överriätbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 057 423	96,69	

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

Standardiserade Aktieindexderivat

S&p500 eMINI FUT Mar 12 / ESH2	US	-2	0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		-2	0,00	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		-2	0,00	
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		1 057 423	96,69	
Med negativt marknadsvärde:		-2	0,00	
Övriga tillgångar och skulder		36 159	3,31	
varav likvida medel SEB		33 151	3,03	
varav likvida medel UBS		8 982	0,82	
Fondförmögenhet		1 093 580	100,00	

Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat		-		
Totalt Innehavda derivat		-2	0,00	
Netto valutaterminer (OTC)		-		
Summa Derivatexponering		-2	0,00	

Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument	1 057 421		96,69	
Ränterelaterade Fin. Instrument	-			
Övrigt	36 159		3,31	
Summa tillgångar och skulder	1 093 580		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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Världen

Fonden har en bred inriktning och investerar globalt i aktier, främst i de större börsföretagen. Investeringarna sprids på företag i flera branscher och länder. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att den främst försöker finna felpriussatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt låg risknivå för en placering i aktier tack vare en god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa låg risk i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år.

Fondens placeringar i utländska aktier valutaskräms inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Historiskt har fonden haft en valutaexponering mot amerikanska dollar på ca 50 %.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världen sjönk med 7,5 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex sjönk med 5,5 procent. En svagare krona bidrog positivt till avkastningen med omkring 1 procent.

2011 präglades av fortsatt stor osäkerhet runt offentliga finanser i Europa och rädsla för lägre tillväxt och en ny finansiell kris med åtföljande minskad riskvilja. I tillägg till skuldkrisen i södra Europa hos framförallt Grekland samt politiska omvälvningar bland flera Arabstater så inträffade under årets början en förödande jordbävning med tsunami och reaktorhaverier i Japan. Den tillsynes rådande oförmåga att uppnå politisk enighet för att lösa finanskrisen gjorde inte heller osäkerheten mindre vilket präglade aktiemarknaderna. Höga räntor i både Grekland, Italien och Spanien skapade oro för möjliga kollapsar i dessa länder med en efterföljande global bankkris som följde. Frankrike och Tyskland lade fram grunderna för en möjlig lösning på den europeiska finanskrisen men aktiemarknaderna reagerade tveksamt till förslagen.

Efter en bra första halvår blev andra halvåret mer utmanande för fonden och fondens resultat för hela året blev något sämre än jämförelseindex. Problemen i södra Europa fortsatte att påverka aktiemarknaderna men även aktier i tillväxtmarknader utvecklades svagt på grund av rädsla för en global konjunkturedgång. Innehaven i billiga aktier i tillväxtmarknader och europeiska bankaktier, som drabbades hårt under hösten, bidrog negativt till fondens relativa avkastning under perioden.

Köpet av Royal Caribbean Cruises i början av året var det enskilda bolag som bidrog mest negativt till avkastningen. Aktien verkade lovande men levde inte upp till förväntningarna. Fonden ökade sitt innehav under året och har fortsatt en övervikt i Royal Caribbean Cruises.

Inom sektorerna kapitalvaror och försäkring gjorde fonden däremot flera goda aktieval. Innehavet i operatören av den kanadensiska börsen, TMX Group, var det enskilda bolag som bidrog mest positivt till avkastningen. TMX Group har varit föremål för uppköpsförväntningar och fonden ökade sitt innehav i bolaget i mitten av 2011 och har fortsatt en övervikt i bolaget.

Fonden har använt derivatinstrument under 2011 i syfte att effektivisera förvaltningen. Placeringar har gjorts löpande i aktieindexterminer för att fondens likvida medel hela tiden var exponerade mot aktiemarknaden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	132 kr	9 248 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	9 kr	1 165 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Espen Lundström (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	-1,6 %	-0,2 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-4,1 %	-1,9 %

Jämförelseindex:

MSCI AC World Index Net (inkluderar utdelningar)

(t.o.m 28 februari 2006 användes MSCI World Index Net)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	1 642 237	214,45	7 657 689	2,69	-7,5	-5,5
2010	1 846 588	234,86	7 862 302	3,30	4,7	6,1
2009	1 518 969	227,48	6 676 896	4,38	21,4	21,5
2008	1 088 659	191,13	5 695 873	5,03	-30,4	-29,3
2007	1 535 829	282,75	5 431 888	3,24	-0,7	5,5
2006	1 630 813	288,12	5 659 997	3,39	4,2	3,5
2005	1 648 843	279,92	5 890 271	2,88	28,4	31,1
2004	1 246 818	220,22	5 661 528	2,82	5,2	6,0
2003	1 249 090	211,99	5 892 955	5,31	4,2	9,9
2002	1 259 916	208,71	6 036 068	3,14	-36,1	-33,4

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,90

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	1 704	0,05

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 580 495	1 807 289
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 580 495	1 807 289
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 580 495	1 807 289
Bankmedel och övriga likvida medel	60 133	38 752
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	142	31
Övriga tillgångar (Not 3)	3 770	3 244
Summa tillgångar	1 644 539	1 849 376
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2	0
Skatteskulder	4	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 912	2 147
Övriga skulder (Not 3)	384	633
Summa skulder	2 302	2 788
Fondförmögenhet (Not 1)	1 642 237	1 846 588
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 581	14 022
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-175 794	58 225
Värdeförändring på pennningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-3 315	6 839
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	182
Räntesintäkter	300	127
Utdelningar	47 217	35 878
Valutakursvinster och -förluster netto	2 034	-924
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	168
Summa intäkter och värdeförändring	-129 559	100 495
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 313	-22 847
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-25 313	-22 847
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-5	-6
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-475	-460
Summa kostnader	-25 792	-23 312
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-155 351	77 183
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 846 588	1 518 969
Andelsutgivning	437 973	558 568
Andelsinlösen	-465 057	-283 940
Årets resultat enligt resultaträkning	-155 351	77 183
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-21 916	-24 192
Fondförmögenhet vid årets slut	1 642 237	1 846 588
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	56 985	39 223
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	36 594	21 916
Beskattningsbar inkomst	20 392	17 307
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	6 118	5 192
Beslutad utdelning	36 594	21 916
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 509	2 524
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-384	-633
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	204 379	168 784
Realisationsförluster	-132 167	-191 397
Orealiserade vinster och förluster	-248 007	80 838
Summa	-175 794	58 225
Not 5. Värdeförändring på pennningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	87 071	6 840
Realisationsförluster	-90 384	0
Orealiserade vinster och förluster	-2	0
Summa	-3 315	6 839
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	182
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	182
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	168
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-475	-460

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Aeon Co Ltd	JP	537	0,03	0,03	
Anheuser-Busch InBev NV	BE	3 021	0,18	0,18	
Archer Daniels Midland	US	4 490	0,27	0,27	
Beiersdorf AG	DE	5 474	0,33	0,33	
Chaodia Modern Agriculture	HK	742	0,05	0,05	
Coca Cola Amatil Ltd	AU	829	0,05	0,05	
Coca Cola Company	US	6 924	0,42	0,42	
Coca Cola Hellenic Bottling Co	GR	784	0,05	0,05	
SA	US	2 723	0,17	0,17	
Colgate Palmolive Company	US	8 263	0,50	0,50	
Conagra Foods Inc	US	3 243	0,20	0,20	
CVS Caremark Corp	US	3 498	0,21	0,21	
Diageo Plc	GB	1 438	0,09	0,09	
Empire Co Ltd	CA	3 438	0,21	0,21	
George Weston Ltd	CA	3 405	0,21	0,21	
Heineken Holding NV	NL	937	0,06	0,06	
Kao Corporation	JP	3 112	0,19	0,19	
Kesko Oyj B	FI	5 264	0,32	0,32	
Koninklijke Ahold NV	NL	4 380	0,27	0,27	
Kraft Foods Inc	US	2 690	0,16	0,16	
METRO A	CA	3 612	0,22	0,22	
Molson Coors Brewery Co	US	18 672	1,14	1,14	
exchangeable Class B	US	3 322	0,20	0,20	
Nestle SA	CH	11 739	0,72	0,72	
Nippon Maat Packers	JP	3 405	0,21	0,21	
PepsiCo Inc	US	14 944	0,91	0,91	
Procter and Gamble Company	US	5 266	0,32	0,32	
Sara Lee Corporation	US	1 663	0,10	0,10	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	504	0,03	0,03	
Shiseido Company Ltd	JP	3 506	0,21	0,21	
Suedzucker	DE	7 115	0,43	0,43	
The Hershey Company	US	6 075	0,37	0,37	
Unilever NV	NL	3 768	0,23	0,23	
Unilever Plc	GB	2 108	0,13	0,13	
Walgreen Co	US	2 900	0,18	0,18	
Wesfarmers Ltd	AU	5 342	0,33	0,33	
Whole Foods Market Inc.	US	767	0,05	0,05	
Wilmor International Ltd	SG	2 919	0,18	0,18	
Woolworths Ltd	AU	158 872	9,67	9,67	
Summa Dagligvaror					
Energi					
Aker Solutions ASA	NO	3 174	0,19	0,19	
Alpha Ntrl Resc	US	3 543	0,22	0,22	
Apache Corporation	US	2 235	0,14	0,14	
Arch Coal Inc	US	2 855	0,17	0,17	
BG Group Plc	GB	9 524	0,58	0,58	
BP Plc	GB	8 270	0,50	0,50	
Canadian Natural Resources Ltd	CA	2 645	0,16	0,16	
Chesapeake Energy Corp	US	4 621	0,28	0,28	
ConocoPhillips	US	15 273	0,93	0,93	
Devon Energy Corporation	US	5 908	0,36	0,36	
Eri SpA	IT	2 743	0,17	0,17	
Essar Energy PLC	GB	1 579	0,10	0,10	
Exxon Mobil Corporation	US	24 104	1,47	1,47	
Gazprom OAO - ADR	US	8 324	0,51	0,51	
Hess Corp	US	3 482	0,21	0,21	
INPEX CORPORATION	JP	778	0,05	0,05	
JX Holdings Inc	JP	1 777	0,11	0,11	
Lukoil OIO - ADR	GB	4 477	0,27	0,27	
Marathon Oil Corporation	US	7 685	0,47	0,47	
Marathon Petr	US	4 405	0,27	0,27	
Murphy Oil Corp	US	6 649	0,40	0,40	
National Oilwell Varco	US	1 864	0,11	0,11	
NK Rosneft OAO - GDR	GB	3 971	0,24	0,24	
Origin Energy Ltd	AU	970	0,06	0,06	
Pacific Rubiales Energy Corp	CA	3 379	0,21	0,21	
Petroleo Brasileiro SA - ADR	US	2 525	0,15	0,15	
Royal Dutch Shell Plc	GB	8 356	0,51	0,51	
Santos Ltd	AU	667	0,04	0,04	
Schlumberger Ltd	US	4 117	0,25	0,25	
Suncor Energy Inc	CA	6 690	0,41	0,41	
Surgut - ADR	GB	4 329	0,26	0,26	
Total SA	FR	6 649	0,40	0,40	
Transocean Ltd	CH	4 470	0,27	0,27	
Valero Energy Corp	US	4 863	0,30	0,30	
Woodside Petroleum Ltd	AU	1 316	0,08	0,08	
Worleyparsons Ltd	AU	502	0,03	0,03	
Yanzhou Coal Mining Co	HK	4 215	0,26	0,26	
Summa Energi		182 936	11,14	11,14	
Finans och fastighet					
Aflac Inc	US	3 055	0,19	0,19	
African Bank Investments Ltd	ZA	3 182	0,19	0,19	
AIA Group Ltd	HK	2 320	0,14	0,14	
Ameriprise Financial	US	4 628	0,28	0,28	
AMP Ltd	AU	1 159	0,07	0,07	
Annaly Capital Management Inc	US	4 727	0,29	0,29	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	2 720	0,17	0,17	
Aviva Plc	GB	2 558	0,16	0,16	
Axa	FR	3 663	0,22	0,22	
Banco Popolare di Milano	IT	9	0,00	0,00	
Banco Santander SA	ES	2 260	0,14	0,14	
BanColombia SA - ADR	US	3 087	0,19	0,19	
Bank of America Corporation	US	3 319	0,20	0,20	
Bank of China Ltd	HK	3 895	0,24	0,24	
Bank of Communications CO-H	HK	2 467	0,15	0,15	
Bank of Montreal	CA	4 980	0,30	0,30	
Barclays Plc	GB	3 765	0,23	0,23	
BB and T Corporation	US	5 832	0,36	0,36	
BNP Paribas SA	FR	1 525	0,09	0,09	
Brookfield Asset Management	CA	3 662	0,22	0,22	
CaixaBank	ES	2 844	0,17	0,17	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	3 181	0,19	0,19	
China Citic Bank	HK	3 743	0,23	0,23	
China Minsheng Banking Corp Ltd	HK	3 634	0,22	0,22	

Skandia Fonder

Citigroup Inc	US	4 728	0,29	0,29	Asahi Glass Co Ltd	JP	2 705	0,16	0,16
CNP Assurances	FR	1 784	0,11	0,11	Avery Dennison	US	6 193	0,38	0,38
Comerica Corporated	US	3 318	0,20	0,20	Bombardier Inc	CA	6 609	0,40	0,40
Commerzbank AG	DE	1 454	0,09	0,09	Caterpillar Inc	US	5 776	0,35	0,35
Commonwealth Bank of Australia	AU	3 125	0,19	0,19	Central Japan Railway Company	JP	3 591	0,22	0,22
Corio	NL	1 657	0,10	0,10	China Shipping Container Lines				
Credit Agricole SA	FR	2 596	0,16	0,16	Co Ltd	HK	2 547	0,16	0,16
Credit Suisse Group AG	CH	5 998	0,37	0,37	China South Air	HK	3 712	0,23	0,23
Dai-ichi Life Insurance Company	JP	560	0,03	0,03	Deere & Co	US	2 110	0,13	0,13
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	409	0,02	0,02	Deutsche Post AG	DE	5 640	0,34	0,34
Delta Lloyd NV	NL	1 888	0,11	0,11	Doosan Corp	KR	3 541	0,22	0,22
Dgb Financial	KR	2 803	0,17	0,17	Emerson Electric	US	5 153	0,31	0,31
Evergrande Real Estate Group Ltd	HK	2 672	0,16	0,16	Experian PLC	GB	3 206	0,20	0,20
Fidelity National Financial	US	4 914	0,30	0,30	Fiat Industrial SpA	IT	3 545	0,22	0,22
Fifth Third Bancorp	US	3 532	0,22	0,22	Furukawa Electric Co Ltd	JP	2 082	0,13	0,13
Goldman Sachs Group	US	3 286	0,20	0,20	General Electric Company	US	14 675	0,89	0,89
Greentown China Holdings Ltd	HK	2 380	0,14	0,14	Illinois Tool Works	US	1 217	0,07	0,07
Hang Seng Bank Ltd	HK	4 441	0,27	0,27	Kanigumi	JP	2 248	0,14	0,14
Hannover Rueckversicherung	DE	3 059	0,19	0,19	Koc Holding AS - ADR	US	2 789	0,17	0,17
Hartford Financial Services Group	US	3 725	0,23	0,23	Mitsubishi Corporation	JP	3 491	0,21	0,21
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	876	0,05	0,05	NGK Insulators	JP	2 443	0,15	0,15
HSBC Holdings Plc	GB	8 539	0,52	0,52	Norfolk Southern Corporation	US	6 943	0,42	0,42
Hyundai Securities Co	KR	3 083	0,19	0,19	NTN Corp	JP	2 265	0,14	0,14
ICICI Bank - ADR	US	2 159	0,13	0,13	Orient Overseas (International) Ltd	HK	3 943	0,24	0,24
IGM Financial Inc	CA	4 370	0,27	0,27	Orkla ASA	NO	3 863	0,24	0,24
Itau Unibanco Banco Multiplo SA - ADR	US	2 795	0,17	0,17	Reunert Ltd	ZA	3 259	0,20	0,20
Japan Real Estate	JP	321	0,02	0,02	Rockwell Collins Corp	US	2 467	0,15	0,15
JP Morgan Chase & Co	US	10 923	0,67	0,67	Securitas B	SE	2 450	0,15	0,15
Kimco Realty Corp	US	4 976	0,30	0,30	SHIPBUILDING (HOLDINGS) LTD	SG	2 329	0,14	0,14
KWIG Property Holding Ltd	HK	2 077	0,13	0,13	Siemens AG	DE	5 366	0,33	0,33
Legal and General Group Plc	GB	3 107	0,19	0,19	Sinotruk (Hong Kong) Ltd	HK	2 373	0,14	0,14
Legg Mason Inc	US	2 409	0,15	0,15	SIF Holdings Co Ltd	KR	4 115	0,25	0,25
Lloyds Banking Group PLC	GB	1 296	0,08	0,08	Sojitz Holdings Corp	JP	1 922	0,12	0,12
Macquarie Group Ltd	AU	436	0,03	0,03	Sumitomo Corp	JP	1 727	0,11	0,11
Man Group PLC	GB	2 878	0,18	0,18	Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	2 942	0,18	0,18
Mitsubishi UFJ Lease and Finance	JP	563	0,03	0,03	Tyco International Ltd	US	6 244	0,38	0,38
Mitsubishi Estate Company	JP	1 434	0,09	0,09	Union Pacific Corporation	US	8 497	0,52	0,52
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	6 902	0,42	0,42	URS Corp	US	5 984	0,36	0,36
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	1 699	0,10	0,10	Weichai Power Co Ltd	HK	3 540	0,22	0,22
Morgan Stanley	US	1 400	0,09	0,09	Wolseley Plc	GB	6 469	0,39	0,39
MS& AD Insurance Group Holdings	JP	419	0,03	0,03	Volvo B	SE	5 048	0,31	0,31
National Australia Bank Ltd	AU	2 737	0,17	0,17	Summa Industrivaror och - tjänster		183 258	11,16	
New World Development Co	HK	3 033	0,18	0,18	Informationsteknologi				
New York Community Bancorp	US	2 476	0,15	0,15	Accenture Plc	US	1 971	0,12	0,12
Nippon Building Fund	JP	337	0,02	0,02	Advanced Micro Devices inc	US	1 417	0,01	0,01
NKSJ Holdings Inc	JP	235	0,01	0,01	Alliance Data Systems Corp	US	4 446	0,27	0,27
Nomura Holdings Inc	JP	886	0,05	0,05	Altera Corp	US	814	0,05	0,05
PNC Financial Services Group	US	7 416	0,45	0,45	Amphenol Corp	US	418	0,03	0,03
POHJOLA PANKKI OYJ	FI	3 098	0,19	0,19	Analogue Devices Inc	US	778	0,05	0,05
Progressive Corporation	US	5 417	0,33	0,33	Apple Inc	US	24 552	1,50	1,50
Prudential Financial	US	5 326	0,32	0,32	Applied Material Inc	US	1 326	0,08	0,08
QBE Insurance Group Ltd	AU	1 199	0,07	0,07	ARM Holding Plc	GB	979	0,06	0,06
Segro Plc	GB	1 672	0,10	0,10	ASML Holding NV	NL	1 505	0,09	0,09
Shinhan Financial Group Co Ltd	US	4 374	0,27	0,27	Broadcom Corp	US	1 283	0,08	0,08
Sino Land Co Ltd	HK	3 844	0,23	0,23	CA Inc.	US	3 057	0,19	0,19
Societe Generale de France	FR	3 078	0,19	0,19	Canon Inc	JP	2 253	0,14	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	4 241	0,26	0,26	Cisco Systems Inc	US	6 170	0,38	0,38
Sumitomo Realty & Development	JP	360	0,02	0,02	Computer Sciences	US	2 865	0,17	0,17
T & D Holdings Inc	JP	203	0,01	0,01	Corning Incorporated	US	1 710	0,10	0,10
The Travelers Cos	US	8 518	0,52	0,52	Dell Inc	US	1 673	0,10	0,10
TMX Group Inc.	CA	3 783	0,23	0,23	eS&S Inc	US	2 127	0,13	0,13
Tokio Marine Holdings Inc	JP	1 139	0,07	0,07	EMC Corporation	US	2 769	0,17	0,17
UniCredit SpA	IT	1 029	0,06	0,06	Ericsson B	SE	2 756	0,17	0,17
Unione Di Banche Italiane SCPA	IT	2 980	0,18	0,18	F5 Networks	US	1 237	0,08	0,08
Wells Fargo and Company	US	8 460	0,52	0,52	Flextronics International Ltd	US	239	0,01	0,01
Westpac Banking Corporation Ltd	AU	3 273	0,20	0,20	FUJIFILM Holdings	JP	3 379	0,21	0,21
Weyerhaeuser Company	US	5 580	0,34	0,34	Google Inc	US	14 811	0,90	0,90
Wing Hang Bank	HK	3 174	0,19	0,19	Harris Corp	US	253	0,02	0,02
Summa Finans och fastighet		285 072	17,36		Hewlett Packard Company	US	3 510	0,21	0,21
Hälsövärd					Indra Sistemas	ES	3 399	0,21	0,21
Abbott Laboratories	US	5 204	0,32	0,32	Infinion Technologies AG	DE	688	0,04	0,04
Aetna Inc	US	8 416	0,51	0,51	International Business Machines Corporation	US	7 421	0,45	0,45
Agilent Technologies Incagilus	US	718	0,04	0,04	Juniper Networks	US	625	0,04	0,04
Amgen Inc	US	3 125	0,19	0,19	Kingboard Chemical Holdings Warrant	HK	3	0,00	0,00
Astrazeneca Plc	GB	11 352	0,69	0,69	KLA Tencor Corporation	US	463	0,03	0,03
Bayer AG	DE	3 254	0,20	0,20	Konami Corporation	JP	370	0,02	0,02
Bristol-Myers Squibb Company	US	3 189	0,19	0,19	Konica Minolta Holdings Inc	JP	2 838	0,17	0,17
C R Bard	US	4 806	0,29	0,29	Lam Research Corp	US	2 388	0,15	0,15
Celestis AG	DE	2 333	0,14	0,14	Linear Technology Corporation	US	451	0,03	0,03
Celgene Corp	US	9 691	0,59	0,59	LSI Corp	US	324	0,02	0,02
CSL Limited	AU	1 873	0,11	0,11	Marvell Technology Group	US	1 011	0,06	0,06
Daiichi Sankyo Company Limited	JP	4 649	0,28	0,28	MasterCard Inc	US	2 640	0,16	0,16
Eli Lilly & Co	US	2 573	0,16	0,16	Microchip Technology Inc	US	369	0,02	0,02
Express Scripts Inc	US	3 738	0,23	0,23	Micron Technology Inc	US	693	0,04	0,04
GlaxoSmithKline Plc	GB	3 464	0,21	0,21	Microsoft Corporation	US	12 275	0,75	0,75
Hospira Inc	US	2 915	0,18	0,18	Motorola Mobility Holdings Inc	US	635	0,04	0,04
Illumina Inc	US	2 716	0,17	0,17	Motorola Solutions Inc	US	866	0,05	0,05
Johnson & Johnson	US	9 217	0,56	0,56	NetApp Inc	US	1 327	0,08	0,08
Medco Health Solutions Inc	US	6 131	0,37	0,37	Nintendo Co Ltd	JP	756	0,05	0,05
Medtronic Inc	US	2 991	0,18	0,18	Nokia Oyj	FI	1 334	0,08	0,08
Merck & Company	US	3 547	0,22	0,22	Nvidia Corp	US	945	0,06	0,06
Merck Kgaa	DE	5 835	0,36	0,36	Oracle Corporation	US	7 091	0,43	0,43
Novartis AG	CH	8 005	0,49	0,49	Qualcomm Inc	US	5 774	0,35	0,35
Olympus Corporation	JP	271	0,02	0,02	Research In Motion	CA	487	0,03	0,03
Pfizer Inc	US	3 940	0,24	0,24	Ricoh Company	JP	3 288	0,20	0,20
Quest Diagnostics Inc	US	5 294	0,32	0,32	Rohm Company Ltd	JP	352	0,02	0,02
Roche Holding AG	CH	8 065	0,49	0,49	Saia Inc	US	3 397	0,21	0,21
Straumann Holding AG Reg	CH	3 072	0,19	0,19	Samsung Electronics Co Ltd	KR	3 715	0,23	0,23
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	2 539	0,15	0,15	SanDisk Corp	US	572	0,03	0,03
Terumo Corporation	JP	484	0,03	0,03	Satyam Computers Services Ltd - ADR	US	1 336	0,08	0,08
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	US	2 645	0,16	0,16	Seagate Technology	US	461	0,03	0,03
Thermo Fisher Scientific	US	3 854	0,23	0,23	Shimadzu Corp	JP	3 079	0,19	0,19
Warner Chilcott PLC	US	2 946	0,18	0,18	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd - ADR	US	5 311	0,32	0,32
Summa Hälsövärd		142 852	8,70		TE Connectivity Ltd	US	867	0,05	0,05
Industrivaror och -tjänster					Texas Instruments Incorporated	US	2 379	0,14	0,14
3M Company	US	11 517	0,70	0,70	Tokyo Electron Ltd	JP	1 256	0,08	0,08
ABB Ltd	CH	3 418	0,21	0,21	Trend Micro	JP	205	0,01	0,01
Acs Actividades Cons Y Serv	ES	3 306	0,20	0,20	United Micro Electronics Corp - ADR	US	5 391	0,33	0,33
					Wipro Ltd - ADR	US	2 177	0,13	0,13
					Visa Inc	US	3 271	0,20	0,20

Skandia Fonder

Xerox Corp	US	1 183	0,07	0,07	TRW Automotive Holdings	US	4 984	0,30	0,30
Xilinx	US	1 116	0,07	0,07	Walt Disney Company	US	3 830	0,23	0,23
Yahoo! Japan Corp	JP	340	0,02	0,02	Whirlpool Corp	US	2 310	0,14	0,14
Summa Informationsteknologi		191 055	11,63		Virgin Media	US	3 825	0,23	0,23
Kraftförsörjning					Volkswagen AG PFD	DE	1 446	0,09	0,09
AGL Energy Ltd	AU	314	0,02	0,02	Yamaha Corp	JP	3 208	0,20	0,20
Calpine Corp	US	3 470	0,21	0,21	Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		161 320	9,82	
Centrais Eletricas Brasileiras SA - ADR	US	5 014	0,31	0,31	Telekomoperatörer				
CLP Holdings Limited	HK	496	0,03	0,03	AT&T Inc	US	12 208	0,74	0,74
Companhia de Saneamento Basico do Est Sao P - ADR	US	5 198	0,32	0,32	Belgacom SA	BE	3 660	0,22	0,22
Companhia Paranaense de Energia COPEL - ADR	US	4 928	0,30	0,30	Brasil Telecom SA	US	3 666	0,22	0,22
Dominion Resources Inc	US	4 827	0,29	0,29	BT Group Plc	GB	8 022	0,49	0,49
E.ON AG	DE	4 633	0,28	0,28	Deutsche Telecom AG	DE	4 330	0,26	0,26
Electricite de France	FR	2 887	0,18	0,18	France Telecom SA	FR	1 993	0,12	0,12
Enel SpA	IT	4 390	0,27	0,27	KDDI	JP	1 588	0,10	0,10
Entergy Corporation	US	4 657	0,28	0,28	Koninklijke KPN NV	NL	1 087	0,07	0,07
FirstEnergy Corporation	US	6 013	0,37	0,37	KT Corp Sp - ADR	US	3 370	0,21	0,21
Hokkaido Electric Power Company	JP	2 217	0,14	0,14	MetroPCS Communications Inc	US	4 397	0,27	0,27
Hong Kong and China Gas Company Ltd.	HK	326	0,02	0,02	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JP	1 683	0,10	0,10
Hongkong Electric Holdings	HK	355	0,02	0,02	NTT DOCOMO INC	JP	1 425	0,09	0,09
Kansai Electric Power Company	JP	2 062	0,13	0,13	Singapore Telecommunications	SG	2 034	0,12	0,12
NiSource Inc	US	5 533	0,34	0,34	Sk Telekom Adr	US	2 893	0,18	0,18
Progress Energy	US	6 305	0,38	0,38	Softbank Corporation	JP	1 293	0,08	0,08
RWE AG	DE	5 964	0,36	0,36	Tele Norte Leste Part ADR	US	3 420	0,21	0,21
Tokyo Electric Power Co Inc	JP	176	0,01	0,01	Telefonica	ES	1 035	0,06	0,06
Summa Kraftförsörjning		69 764	4,25		Telkom SA Ltd	ZA	3 165	0,19	0,19
Material					Verizon Communications Inc	US	7 998	0,49	0,49
Anglo American Plc	GB	1 886	0,11	0,11	Windstream Corp	US	2 503	0,15	0,15
ArcelorMittal SA	NL	1 069	0,07	0,07	Vodafone Group Plc	GB	8 580	0,52	0,52
BASF SE	DE	7 116	0,43	0,43	Summa Telekomoperatörer		80 350	4,89	
BHP Billiton Ltd	AU	5 229	0,32	0,32	Övriga aktierelaterade finansiella instrument				
BHP Billiton Plc	GB	5 458	0,33	0,33	BGP Holdings PLC Non			0,00	0,00
Boliden AB	SE	2 740	0,17	0,17	Summa Övriga aktierelaterade finansiella instrument				
Centerra Gold Inc	CA	1 838	0,11	0,11	Summa Aktier		1 580 495	96,24	
CF Industries Holdings Inc	US	3 751	0,23	0,23	Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 580 495	96,24	
China National Building Material Co Ltd	HK	3 332	0,20	0,20	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
China Zhongwang Holdings Ltd	HK	3 102	0,19	0,19	Standardiserade Aktieindexdriv				
Cliffs Natural Resources Inc	US	3 077	0,19	0,19	Euro Stoxx 50 Mar 12 / VGH2	DE	0,00	0,00	0,00
Daiichi Chemical Industries	JP	1 588	0,10	0,10	S&P500 eMINI FUT Mar 12 / ESH2	US	-2	0,00	0,00
El Du Pont de Nemours & Co	US	2 762	0,17	0,17	Summa Standardiserade Aktieindexdriv		-2	0,00	
Eurasian Natural Resources	GB	2 342	0,14	0,14	Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		-2	0,00	
Fortescue Metals Group Ltd	AU	5 074	0,31	0,31	Summa Finansiella Instrument		1 580 495	96,24	
Fosun International	HK	2 777	0,17	0,17	Med positivt marknadsvärde:		1 580 495	96,24	
Ivanhoe Mines	CA	4 567	0,28	0,28	Övriga tillgångar och skulder		61 744	3,76	
JFE Holdings Inc	JP	3 242	0,20	0,20	varav likvida medel SEB		53 552	3,26	
KF Chemical Corp	KR	2 175	0,13	0,13	varav likvida medel UBS		6 581	0,40	
L Air Liquide SA	FR	2 452	0,15	0,15	Fondförmogenhet		1 642 237	100,00	
Linde AG	DE	3 718	0,23	0,23	Derivatexponering				
Monsanto Company	US	2 450	0,15	0,15	Totalt Utställda derivat		-	0,00	
Mosaic Co	US	3 042	0,19	0,19	Totalt Innehavda derivat		-2	0,00	
Nippon Steel Corporation	JP	3 267	0,20	0,20	Netto valutaterminer (OTC)		-	0,00	
OZ Minerals Ltd	AU	2 367	0,14	0,14	Summa Derivatexponering		-2	0,00	
Pan American Silver Corp	CA	4 290	0,26	0,26	Total fördelning av tillgångar och skulder		1 580 493	96,24	
Pohang Iron & Steel	KR	4 348	0,26	0,26	Aktierelaterade Fin. Instrument		-	3,76	
SCA B	SE	2 682	0,16	0,16	Ränterelaterade Fin. Instrument		61 744	3,76	
Sealed Air Corp	US	4 412	0,27	0,27	Övrigt		1 642 237	100,00	
Sumitomo Metal Mining	JP	2 467	0,15	0,15	Summa tillgångar och skulder		1 642 237	100,00	
Syngenta AG	CH	1 879	0,11	0,11					
Teck Resources Ltd	CA	2 974	0,18	0,18					
UPM Kymmene Oyj	FI	2 105	0,13	0,13					
Wacker Chemie AG	DE	2 377	0,14	0,14					
Vale SA-SP Pref - ADR	US	9 306	0,57	0,57					
Walter Ind	US	3 446	0,21	0,21					
Xstrata plc	GB	1 525	0,09	0,09					
Yamana Gold	CA	2 781	0,17	0,17					
Summa Material		125 014	7,61						
Sällanköpsvaror och -tjänster									
ABC Mart Inc	JP	2 478	0,15	0,15					
Amazon.Com Inc	US	2 136	0,13	0,13					
Beam Inc	US	2 283	0,14	0,14					
Best Buy Company	US	4 518	0,28	0,28					
BMW AG	DE	1 481	0,09	0,09					
British Sky Broadcasting Group Plc	GB	3 456	0,21	0,21					
Carnival PLC	GB	2 267	0,14	0,14					
Christian Dior	FR	3 758	0,23	0,23					
DIRECTV	US	4 524	0,30	0,30					
Electrolux B	SE	3 530	0,21	0,21					
Ford Motor Company	US	2 615	0,16	0,16					
Fuji Heavy Industries Ltd	JP	1 906	0,12	0,12					
Gap Inc	US	3 585	0,22	0,22					
Genuine Parts Co	US	3 524	0,21	0,21					
Great Wall Motor Co Ltd	HK	3 458	0,21	0,21					
Hasbro Inc	US	4 044	0,25	0,25					
Hennes & Mauritz B	SE	2 121	0,13	0,13					
Hyundai Motor	KR	6 202	0,38	0,38					
Inditex	ES	2 966	0,18	0,18					
ITV Plc	GB	5 240	0,32	0,32					
JC Penney Co Inc	US	2 000	0,12	0,12					
KIA Motors Corp.	KR	4 676	0,28	0,28					
Li and Fung Ltd	HK	457	0,03	0,03					
Lowe s Cos Inc	US	7 099	0,43	0,43					
Marriott International	US	3 561	0,22	0,22					
McDonald s Corporation	US	7 145	0,44	0,44					
Nissan Motor Company	JP	1 548	0,09	0,09					
Nokian Renkaat Oyj	FI	2 850	0,17	0,17					
Omnicom Group Inc	US	6 571	0,40	0,40					
Orchard Supply Hardware Stores Corp Common Share	US	56	0,00	0,00					
Panasonic Corp	JP	2 319	0,14	0,14					
PSA Peugeot Citroen SA	FR	1 740	0,11	0,11					
Royal Caribbean Cruises Ltd	US	6 062	0,37	0,37					
Sears Holdings Corp	US	719	0,04	0,04					
SJM Holdings Ltd	HK	2 395	0,15	0,15					
Steinoff Int L Holdings	ZA	3 084	0,19	0,19					
Tata Motors Ltd - ADR	US	6 076	0,37	0,37					
Time Warner Cable Inc	US	9 922	0,24	0,24					
TJX Cos Inc	US	2 744	0,17	0,17					
Toyoda Gosei Co	JP	2 154	0,13	0,13					
TOYOTA BOSHOKU CORP	JP	2 654	0,16	0,16					
Toyota Motor Corporation	JP	5 394	0,33	0,33					

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Försiktig

Fonden investerar brett i svenska korta och långa räntebärande värdepapper respektive svenska och globala aktier, med 80/20-fördelning som normalläge och möjlighet att aktivt variera andelarna. Fonden placerar främst i börsnoterade aktier samt räntebärande finansiella instrument med hög kreditvärdighet.

En placering i en portfölj med övervägande svenska räntebärande värdepapper och en mindre del i svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger omkring eller något högre än en svensk räntefond. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättning kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras normalt inte vilket får till följd att Fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor Fonden är investerad i.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Försiktig steg med 1,6 procent efter avgifter under 2011 medan dess viktade jämförelseindex ökade med 4,2 procent.

2011 var ett dramatiskt år. Pessimism om den globala konjunktrens styrka och utvecklingen av Euroområdet finansiella kris dominerade under hela året på de finansiella marknaderna. Annan dramatik var politiska omvälvningar bland flera Arabstater och en svår jordbävning, tsunami och reaktorhavrier i Japan. Flera europeiska och asiatiska centralbanker stramade åt penningpolitiken under årets inledande hälft, men vände senare inriktning och sänkte räntorna. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som uppfattas vara säkra låntagare som Tyskland och Sverige. De steg dock drastiskt i länder med stora budgetunderskott och statskulder. Aktiekurserna föll så gott som överallt med amerikanska Dow Jones index som ett viktigt undantag. Valutamarknaden uppvisade i stort sett stabilitet med en lätt stigande dollartrend mot slutet av året.

Under inledningen av året hade den svenska aktieportföljen en positionering mot en fortsatt global ekonomisk återhämtning. Under andra halvåret förändrades börsklimatet drastiskt då förnyad finansoro primärt i Europa under augusti gav en mycket svag börsutveckling. Drastiskt försämrade tillväxtutsikter gjorde nu att vi positionerade portföljen mer försiktigt. Sammantaget hade den svenska delen av fonden en svagare avkastning än sitt index under året. Den globala aktieportföljen klarade sig bättre beroende på den amerikanska marknadens påverkan på resultatet. Både amerikansk konjunktur och amerikansk aktiemarknad uppvisade styrka relativt Europa och Asien. I svenska kronor steg amerikanska aktier med 3% medan svenska aktier föll med 14%. Ett globalt index föll med 6%. Fondens globala aktieportfölj utvecklades i linje med sitt index.

Året uppvisade minskande riskaptit, vilket innebar att investerare sökte sig till "säkrare" tillgångar som därmed steg i pris. Sverige har en välskött ekonomi och svenska ränteplaceringar sågs därför som attraktiva investeringar. Följden blev att fondens obligationsportfölj steg med drygt 8% i värde, vilket var i linje med dess index. Negativt bidrag kom från en vidgande skillnad mellan bostads- och statsobligationsräntor samt en övervikt i realränteobligationer. Positivt bidrag kom från den direktavkastning som en övervikt i svenska bostadsobligationer gav i förhållande till staten. Fondens penningmarknadsportfölj steg med drygt 2,6%, vilket var närmare 1%-enhet bättre än delportföljens jämförelseindex.

Bidraget från fördelningen mellan fondernas olika tillgångsslag gav ett negativt utfall beroende på en kombination av en inte tillräckligt försiktig portfölj samt tillgångarnas höga volatilitet som i sig skapar ett negativt bidrag relativt fondens index. Sammantaget gav dock fondens stora riskspridning en god stabiliserande effekt för slutresultatet under 2011. Allokeringsgruppen har under året förstärkts med Jamal Abida och André Aydin.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har utnyttjat denna möjlighet under året.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,90 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	90 kr	10 162 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	6 kr	1 218 kr

Årlig avgift:

0,90 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år) 3,0 %	4,4 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år) 2,7 %	3,7 %

Jämförelseindex:

Viktat index - 10 % SIX RX, 10 % MSCI AC World Index Net, 40 % OMRX Treasury Bond & 40 % OMRX Money Market Index (båda aktieindexena inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	1 077 144	162,02	6 648 166	3,86	1,6	4,2
2010	1 083 862	163,29	6 637 285	4,64	4,3	4,6
2009	1 014 462	160,96	6 302 487	5,93	7,6	6,8
2008	999 230	155,17	6 439 579	3,85	-1,7	0,2
2007	1 172 011	161,93	7 237 812	2,57	1,9	2,5
2006	1 083 071	161,44	6 708 452	3,22	4,3	4,3
2005	943 285	157,85	5 975 526	4,05	9,2	9,2
2004	705 148	148,32	4 754 055	5,82	6,1	7,1
2003	642 340	145,38	4 418 301	4,93	6,3	7,8
2002	558 662	141,44	3 949 590	6,38	-4,4	-2,6

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	1,20

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	350	0,01

Ingen handel med närliggande institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	970 841	941 146
Pennningmarknadsinstrument	69 572	104 422
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	13 592	16 978
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 054 006	1 062 546
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 054 006	1 062 546
Bankmedel och övriga likvida medel	14 121	8 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 046	15 073
Övriga tillgångar (Not 3)	1 482	899
Summa tillgångar	1 083 655	1 086 937
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	6	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	821	836
Övriga skulder (Not 3)	5 684	2 232
Summa skulder	6 511	3 075
Fondförmögenhet (Not 1)	1 077 144	1 083 861
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 179	3 099
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-9 369	15 060
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	23	2 178
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-3 696	1 165
Räntetäckningar	33 105	30 503
Utdelningar	6 409	4 967
Valutakursvinster och -förluster netto	-168	538
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	167	168
Summa intäkter och värdeförändring	26 472	54 579
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-9 519	-9 706
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-9 519	-9 706
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-1	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-132	-219
Summa kostnader	-9 652	-9 925
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	16 819	44 654
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 083 861	1 014 462
Andelsutgivning	188 508	260 004
Andelsinlösen	-187 025	-204 725
Årets resultat enligt resultaträkning	16 819	44 654
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-25 020	-30 534
Fondförmögenhet vid årets slut	1 077 144	1 083 861
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	25 709	25 894
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	24 769	25 020
Beskattningsbar inkomst	940	874
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	282	262
Beslutad utdelning	24 769	25 020
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	1 416	852
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-5 684	-2 232
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	24 420	31 357
Realisationsförluster	-28 303	-18 677
Orealiserade vinster och förluster	-5 486	2 381
Summa	-9 369	15 060
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	632	2 178
Realisationsförluster	-609	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	23	2 178
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1 251	0
Realisationsförluster	-82	-792
Orealiserade vinster och förluster	-4 865	1 957
Summa	-3 696	1 165
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	167	168
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-132	-219

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Avon Products Inc	US	530	0,05	0,05	
Bunge	US	795	0,07	0,07	
Coca Cola Company	US	1 346	0,13	0,13	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	1 096	0,10	0,10	
Tesco Plc	GB	1 747	0,16	0,16	
Unilever NV	NL	1 730	0,16	0,16	
Summa Dagligvaror		7 244	0,67		
Energi					
Alliance Oil Company Ltd - SDR	SE	1 025	0,10	0,10	
Anadarko Petroleum Corporation	US	1 322	0,12	0,12	
Apache Corporation	US	414	0,04	0,04	
BG Group Plc	GB	995	0,09	0,09	
Exxon Mobil Corporation	US	2 925	0,27	0,27	
Key Energy Services Inc	US	677	0,06	0,06	
Lundin Petroleum	SE	2 837	0,26	0,26	
Royal Dutch Shell Plc	NL	1 269	0,12	0,12	
Saras SpA	IT	653	0,06	0,06	
Southwestern Energy Co	US	306	0,03	0,03	
Tenaris SA	IT	692	0,06	0,06	
Summa Energi		13 115	1,22		
Finans och fastighet					
Allianz SE	DE	462	0,04	0,04	
Axa	FR	646	0,06	0,06	
Carnegie	SE	0	0,00	0,00	
CitiGroup Inc	US	1 207	0,11	0,11	
Commerzbank AG	DE	275	0,03	0,03	
DBS Group Holdings Limited	SG	974	0,09	0,09	
East West Bancorp Inc	US	564	0,05	0,05	
Franklin Resources Inc	US	593	0,06	0,06	
Handelsbanken A	SE	1 489	0,14	0,14	(1)
Hong Kong Land	SG	840	0,08	0,08	
HSBC Holdings Plc	GB	718	0,07	0,07	
Intercontinental Exchange Inc.	US	631	0,06	0,06	
Investor B	SE	5 536	0,51	0,51	
JPMorgan Chase & Co	US	854	0,08	0,08	
Kinnevik Investment B	SE	737	0,07	0,07	
MetLife	US	598	0,06	0,06	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	1 334	0,12	0,12	
Nordea Bank	SE	9 316	0,86	0,86	(2)
PNC Financial Services Group	US	1 384	0,13	0,13	
RenaissanceRe Holdings	US	591	0,05	0,05	
SEB A	SE	547	0,05	0,05	(3)
SveaBank A	SE	4 402	0,41	0,41	(4)
Tokio Marine Holdings Inc	JP	425	0,04	0,04	
Toronto-Dominion Bank	CA	619	0,06	0,06	
UniCredit SpA	IT	460	0,04	0,04	
Wilhelmsburg Fastigheter AB	SE	979	0,09	0,09	
Summa Finans och fastighet		36 181	3,36		
Hälsövård					
AMERIGROUP Corp	US	689	0,06	0,06	
AstraZeneca Plc	GB	773	0,07	0,07	
AstraZeneca Plc	SE	3 598	0,33	0,33	
Cardinal Health Inc	US	752	0,07	0,07	
Covidien Plc	US	648	0,06	0,06	
Elekta Instrument B	SE	1 864	0,17	0,17	
Fresenius Medical Care AG	DE	826	0,08	0,08	
GlaxoSmithKline Plc	GB	1 191	0,11	0,11	
Lonza Group AG	CH	565	0,05	0,05	
Medivir B	SE	514	0,05	0,05	
Pfizer Inc	US	2 475	0,23	0,23	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	408	0,04	0,04	
Warner Chilcott PLC	US	830	0,08	0,08	
Summa Hälsövård		15 132	1,40		
Industrivaror och -tjänster					
3M Company	US	673	0,06	0,06	
ABB Ltd	CH	708	0,07	0,07	
ABB Ltd	SE	1 243	0,12	0,12	
Alfa Laval	SE	226	0,02	0,02	
Assa Abloy B	SE	1 002	0,09	0,09	
Atlas Copco A	SE	2 303	0,21	0,21	
Atlas Copco B	SE	2 530	0,23	0,23	
Central Japan Railway Company	JP	1 158	0,11	0,11	
Emerson Electric	US	796	0,07	0,07	
Fanuc Corp. Quartely Yuho period 09/30/10	JP	735	0,07	0,07	
General Electric Company	US	1 516	0,14	0,14	
Hino Motors	JP	541	0,05	0,05	
Intertek Group	GB	1 101	0,10	0,10	
Loomis	SE	1 316	0,12	0,12	
Sandvik	SE	1 840	0,17	0,17	
Scania B	SE	1 925	0,18	0,18	
Securitas B	SE	1 186	0,11	0,11	
Siemens AG	DE	1 215	0,11	0,11	
Skanska B	SE	958	0,09	0,09	
SKF B	SE	4 275	0,40	0,40	
Volvo B	SE	4 875	0,45	0,45	
Summa Industrivaror och -tjänster		32 120	2,98		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	346	0,03	0,03	
Apple Inc	US	2 093	0,19	0,19	
Arrow Electronics Inc	US	590	0,05	0,05	
Avnet Inc	US	277	0,03	0,03	
Cisco Systems Inc	US	1 074	0,10	0,10	
Corning Incorporated	US	658	0,06	0,06	
Ericsson B	SE	6 235	0,58	0,58	
Google Inc	US	2 674	0,25	0,25	
Hewlett Packard Company	US	638	0,06	0,06	
HIO International	SE	530	0,05	0,05	
IFS B	SE	601	0,06	0,06	
Nokia Oyj	FI	659	0,06	0,06	
Nolato B	SE	220	0,02	0,02	

Skandia Fonder

Opera Software ASA	NO	954	0,09	0,09	
Samsung Electronics Co Ltd	KR	1 284	0,12	0,12	
Yahoo! Inc	US	1 675	0,16	0,16	
Summa Informationsteknologi		20 509	1,90		
Kraftförsörjning					
Calpine Corp	US	448	0,04	0,04	
E.ON AG	DE	459	0,04	0,04	
Enel SpA	IT	377	0,03	0,03	
United Utilities Group Plc	GB	955	0,09	0,09	
Summa Kraftförsörjning		2 238	0,21		
Material					
Akzo Nobel NV	NL	1 168	0,11	0,11	
ArcelorMittal SA	NL	484	0,04	0,04	
BHP Billiton Plc	GB	1 382	0,13	0,13	
Hitachi Chemical Company Ltd	JP	411	0,04	0,04	
Inmet Mining Corp	CA	810	0,08	0,08	
International Flavors and					
Fragrances	US	870	0,08	0,08	
SCA B	SE	1 164	0,11	0,11	
Stora Enso Oyj R	SE	2 037	0,19	0,19	
Summa Material		8 324	0,77		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Aisin Seiki	JP	919	0,09	0,09	
Autoliv - SDR	SE	1 625	0,15	0,15	
Benesse Holdings Inc	JP	830	0,08	0,08	
BMW AG	DE	1 176	0,11	0,11	
Carnival Corporation	US	929	0,09	0,09	
Electrolux B	SE	2 610	0,24	0,24	
Hennes & Mauritz B	SE	10 415	0,97	0,97	
Mattel	US	644	0,06	0,06	
Nobis	SE	522	0,05	0,05	
Pearson Plc	GB	1 138	0,11	0,11	
Prada SpA	HK	698	0,06	0,06	
Shangri La Asia Ltd	HK	544	0,05	0,05	
Time Warner Cable Inc	US	682	0,06	0,06	
Time Warner Inc	US	788	0,07	0,07	
WPP PLC	GB	763	0,07	0,07	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		24 282	2,25		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular - SDR	SE	938	0,09	0,09	
Rogers Communications Inc	CA	1 612	0,15	0,15	
Tele2 B	SE	1 767	0,16	0,16	
TeliaSonera	SE	8 659	0,80	0,80	
Vodafone Group Plc	GB	1 698	0,16	0,16	
Summa Telekomoperatörer		14 675	1,36		
Summa Aktier		173 821	16,14		
Räntebärande värdepapper					
Kreditinstitut					
Nordea Hypotek AB 5524 4%					
2012/06/20	SE	32 283	3,00	3,00	(2)
SCBCC 124 4% 2012/04/11	SE	58 684	5,45		
SCBCC 126 4% 2014/04/09	SE	1 041	0,10		
SCBCC 127 4% 2015/04/15	SE	13 135	1,22	6,76	
SEB Bolån 566 4.25%					
2013/06/19	SE	2 271	0,21		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	15 291	1,42		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17	SE	1 051	0,10		
SEB Bolån 569 4.25%					
2016/06/15	SE	22 231	2,06	3,79	(3)
Stadshypotek 1572 6%					
2012/03/21	SE	1 008	0,09		
Stadshypotek 1573 6%					
2012/12/19	SE	109 936	10,21		
Stadshypotek 1575 6%					
2014/06/18	SE	15 274	1,42		
Stadshypotek 1579 6%					
2017/06/21	SE	42 570	3,95	15,67	(1)
SWEDbank Hypotek 176 4.25%					
2012/06/20	SE	52 923	4,91		
SWEDbank Hypotek 182 3.75%					
2015/03/18	SE	1 041	0,10		
SWEDbank Hypotek 185 3.75%					
2017/03/15	SE	4 141	0,38		
Swedbank Hypotek 3.75					
15.06.2016	SE	39 429	3,66	9,05	(4)
Summa Kreditinstitut		412 308	38,28		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	18 632	1,73		
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	95 403	8,86		
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	50 260	4,67		
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	20 295	1,88		
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	5 869	0,54		
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	27 603	2,56		
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	67 143	6,23		
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	42 837	3,98		
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	51 508	4,78		
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	5 162	0,48		
Summa Stat och kommun		384 713	35,72	35,72	(5)
Summa Räntebärande värdepapper		797 021	73,99		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		970 841	90,13		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Penningmarknadsinstrument					
Stat och kommun					
SSVX 20120321	SE	3 988	0,37		
SSVX 20120620	SE	65 584	6,09	6,46	(5)
Summa Stat och kommun		69 572	6,46		
Summa Penningmarknadsinstrument		69 572	6,46		
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jan 12 / QCF2	SE	0,00	0,00	0,00	

S&p500 eMINI FUT Mar 12 / ESH2	US	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0,00	0,00		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		69 572	6,46		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
DNB Global Emerging Markets					
SRI	LU	10 276	0,95	0,95	
iShares MSCI Emerging Market					
ETF	GB	3 316	0,31	0,31	
Summa Aktiefonder		13 592	1,26		
Summa Fondandelar		13 592	1,26		
Summa Övriga finansiella instrument.		13 592	1,26		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		1 054 005	97,85		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		23 138	2,15		
varav likvida medel SEB		13 803	1,28		
varav likvida medel UBS		318	0,03		
Fondförmögenhet		1 077 144	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Handelsbanken					
Handelsbanken A		1 489	0,14		
Stadshypotek 1572 6%					
2012/03/21		1 008	0,09		
Stadshypotek 1573 6%					
2012/12/19		109 936	10,21		
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18/		15 274	1,42		
Stadshypotek 1579 6%					
2017/06/21		42 570	3,95		
Summa Handelsbanken		170 276	15,81		
Nordea Bank					
Nordea Bank		9 316	0,86		
Nordea Hypotek AB 5524 4%					
2012/06/20		32 283	3,00		
Summa Nordea Bank		41 599	3,86		
SEB					
Bankmedel		13 803	1,28		
SEB A		547	0,05		
SEB Bolån 566 4.25%					
2013/06/19		2 271	0,21		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		15 291	1,42		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17		1 051	0,10		
SEB Bolån 569 4.25%					
2016/06/15 SEB		22 231	2,06		
Summa SEB		55 194	5,12		
Swedbank					
Swedbank A		4 402	0,41		
SWEDbank Hypotek 176 4.25%					
2012/06/20		52 923	4,91		
SWEDbank Hypotek 182 3.75%					
2015/03/18		1 041	0,10		
SWEDbank Hypotek 185 3.75%					
2017/03/15		4 141	0,38		
Swedbank Hypotek 3.75					
15.06.2016		39 429	3,66		
Summa Swedbank		101 936	9,46		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-			
Totalt Innehavda derivat		-			
Netto valutaterminer (OTC)		-			
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		167 413	17,40		
Ränterelaterade Fin. Instrument		866 593	80,45		
Övrigt		23 138	2,15		
Summa tillgångar och skulder		1 077 144	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av Handelsbanken uppgår till 15,81 % av fondförmögenheten.

(2) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av Nordea Bank uppgår till 3,86 % av fondförmögenheten.

(3) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av SEB uppgår till 5,12 % av fondförmögenheten.

(4) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av Swedbank uppgår till 9,46 % av fondförmögenheten.

(5) Fondens sammanlagda innehav av statsobligationer och statsskuldväxlar uppgår till 42,17 % av fondförmögenheten.

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Balanserad

Fonden investerar brett i svenska och globala aktier respektive svenska korta och långa räntebärande placeringar med 50/50-fördelning som normalläge och möjlighet att aktivt variera andelarna. Aktieinvesteringarna sprids på ett flertal bolag, branscher och länder, främst i de större börsföretagen. Fonden placerar främst i börsnoterade aktier samt räntebärande finansiella instrument med hög kreditvärdighet.

En placering i en portfölj med hälften svenska och globala aktier samt hälften svenska räntebärande värdepapper har historiskt uppvisat en risknivå som ligger över en svensk räntefond. Dessutom har samma placering historiskt uppvisat en risknivå som ligger under en placering i en svensk/global aktiefond. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor fonden är investerad i.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Balanserad sjönk med 5,1 procent efter avgifter under 2011. Fondens viktade jämförelseindex backade med 0,7 procent.

Pessimism om den globala konjunktrens styrka och utvecklingen av Euroområdet finansiella kris dominerade under hela året på de finansiella marknaderna. Annan dramatik var politiska omvälvningar bland flera Arabstater och en svår jordbävning, tsunami och reaktorhaverier i Japan. Flera europeiska och asiatiska centralbanker stramade åt penningpolitiken under årets inledande hälft, men vände senare inriktning och sänkte räntorna. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som Tyskland och Sverige. De steg dock drastiskt för länder med stora budgetunderskott och statsskulder. Aktiekurserna föll så gott som överallt med amerikanska Dow Jones index som ett viktigt undantag. Valutamarknaden uppvisade i stort sett stabilitet med en lätt stigande dollartrend mot slutet av året.

Under inledningen av året hade den svenska aktieportföljen en positionering mot en fortsatt global ekonomisk återhämtning. Under andra halvåret förändrades borsklimatet drastiskt då förnyad finansors primärt i Europa under augusti gav en mycket svag börsutveckling. Drastiskt försämrade tillväxtutsikter gjorde nu att vi positionerade portföljen mer försiktigt. Sammantaget hade den svenska delen av fonden en svagare avkastning än sitt index under året. Den globala aktieportföljen klarade sig bättre beroende på den amerikanska marknadens påverkan på resultatet. Både amerikansk konjunktur och amerikansk aktiemarknad uppvisade styrka relativt Europa och Asien. I svenska kronor steg amerikanska aktier med 3% medan svenska aktier föll med 14%. Ett globalt index föll med 6%. Fondens globala aktieportfölj utvecklades i linje med sitt index. Positiva bidrag fanns bland annat aktieurvalen inom teknologi och telekom samt sektorfördelningen. Negativt bidrag relativt index kom bl.a. från defensiva sektorer som läkemedel och dagligvarubolag.

2011 blev ett år då investerare sökte sig till "säkrare" tillgångar som därmed steg i pris. Sverige har en välskött ekonomi och svenska räntepaceringar sågs därför som attraktiva investeringar. Följden blev att fondens obligationsportfölj steg med drygt 8% i värde, vilket var i linje med dess index. Fondens penningmarknadsportfölj steg med drygt 2,6%, vilket var närmare 1%-enhet bättre än delportföljens jämförelseindex. Överavkastningen beror främst på förvaltarens val av att ligga med längre genomsnittlig löptid än index. Bidraget från fördelningen mellan fondernas olika tillgångsslag gav ett negativt utfall beroende på en kombination av en inte tillräckligt försiktig portfölj samt tillgångarnas höga volatilitet som i sig skapar ett negativt bidrag relativt fondens index. Sammantaget gav dock fondens stora riskspridning en god stabiliserande effekt för slutresultatet under 2011. Allokeringsgruppen har under året förstärkts med Jamal Abida och André Aydin.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen under året.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	135 kr	9 492 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	9 kr	1 174 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	1,6 %	4,0 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	1,0 %	2,5 %

Jämförelseindex:

Viktat index - 25 % SIX RX, 25 % MSCI AC World Index Net, 25 % OMRX Treasury Bond & 25 % OMRX Money Market Index (båda aktieindexerna inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2011	10 919 799	246,87	44 230 973	5,74	-5,1	-0,7
2010	12 169 115	266,24	45 705 694	6,10	8,7	9,0
2009	11 861 980	250,58	47 336 404	7,88	18,3	17,7
2008	9 752 157	218,53	44 625 152	4,68	-15,5	-13,4
2007	11 741 301	264,71	44 353 007	3,94	1,7	2,4
2006	11 861 314	264,21	44 892 266	5,32	8,4	8,5
2005	11 198 724	248,67	45 030 631	4,75	17,7	17,9
2004	9 259 485	215,46	42 974 492	5,97	7,5	9,5
2003	8 130 350	206,09	39 450 590	4,96	10,3	13,1
2002	6 713 080	191,50	35 053 968	6,91	-17,8	-15,6

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,94

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	5 278	0,02

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	10 397 570	11 000 879
Penningmarknadsinstrument	52 683	582 272
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	344 269	445 489
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 794 522	12 028 640
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	10 794 522	12 028 640
Bankmedel och övriga likvida medel	38 043	51 105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	95 351	101 756
Övriga tillgångar (Not 3)	28 532	5 315
Summa tillgångar	10 956 447	12 186 815
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	78	82
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 909	14 459
Övriga skulder (Not 3)	23 661	3 160
Summa skulder	36 648	17 701
Fondförmögenhet (Not 1)	10 919 799	12 169 114
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	24 444	27 460
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-746 016	758 342
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	22 260
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-90 841	31 675
Ränteeinkänt	221 882	209 158
Utdelningar	163 286	136 882
Valutakursvinster och -förluster netto	-75	5 780
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	2 456	4 241
Summa intäkter och värdeförändring	-449 308	1 168 337
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-159 361	-167 537
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-159 361	-167 537
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-11	-4
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-123	-490
Summa kostnader	-159 495	-168 031
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-608 804	1 000 306
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	12 169 114	11 861 980
Andelsutgivning	547 667	666 228
Andelsinlösen	-939 158	-1 085 964
Årets resultat enligt resultaträkning	-608 804	1 000 306
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	-
Lämnad utdelning	-249 021	-273 436
Fondförmögenhet vid årets slut	10 919 799	12 169 114
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	294 384	273 829
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	268 729	249 021
Beskattningsbar inkomst	25 655	24 808
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	7 697	7 442
Beslutad utdelning	268 729	249 021
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
Övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	26 770	3 293
Övriga skulder ingår olikviderade affärer	-23 661	-3 160
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	565 185	732 257
Realisationsförluster	-426 868	-370 257
Orealiserade vinster och förluster	-884 333	396 342
Summa	-746 016	758 342
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	22 260
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	22 260
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	36 875	3 066
Realisationsförluster	-4 212	-21 874
Orealiserade vinster och förluster	-123 504	50 483
Summa	-90 841	31 675
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
Övriga intäkter ingår arvodesrabatter	2 456	4 241
Övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-123	-490

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Avon Products Inc	US	15 038	0,14	0,14	
Bunge	US	22 271	0,20	0,20	
Coca Cola Company	US	38 288	0,35	0,35	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	31 202	0,29	0,29	
Tesco Plc	GB	48 228	0,44	0,44	
Unilever NV	NL	49 132	0,45	0,45	
Summa Dagligvaror		204 159	1,87		
Energi					
Alliance Oil Company Ltd - SDR	SE	26 856	0,25	0,25	
Anadarko Petroleum Corporation	US	36 927	0,34	0,34	
Apache Corporation	US	12 099	0,11	0,11	
BG Group Plc	GB	28 949	0,27	0,27	
Exxon Mobil Corporation	US	84 334	0,77	0,77	
Key Energy Services Inc	US	19 099	0,17	0,17	
Lundin Petroleum	SE	79 250	0,73	0,73	
Royal Dutch Shell Plc	NL	36 901	0,34	0,34	
Saras SpA	IT	18 016	0,17	0,17	
Southwestern Energy Co	US	8 302	0,08	0,08	
Tenaris SA	IT	20 138	0,18	0,18	
Summa Energi		370 871	3,40		
Finans och fastighet					
Allianz SE	DE	13 116	0,12	0,12	
Axa	FR	18 335	0,17	0,17	
Carnegie	SE	-	0,00	0,00	
Citigroup Inc	US	34 527	0,32	0,32	
Commerzbank AG	DE	7 787	0,07	0,07	
DBS Group Holdings Limited	SG	27 773	0,25	0,25	
East West Bancorp Inc	US	14 362	0,13	0,13	
Franklin Resources Inc	US	17 846	0,16	0,16	
Handelsbanken A	SE	44 331	0,41	0,41	(1)
Hong Kong Land	SG	24 183	0,22	0,22	
HSBC Holdings Plc	GB	20 364	0,19	0,19	
Intercontinental Exchange Inc.	US	20 544	0,19	0,19	
Investor B	SE	164 293	1,50	1,50	
JPMorgan Chase & Co	US	24 362	0,22	0,22	
Kinnevik Investment B	SE	20 567	0,19	0,19	
MetLife	US	17 192	0,16	0,16	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	37 864	0,35	0,35	
Nordea Bank	SE	256 129	2,35	2,35	(2)
PNC Financial Services Group	US	38 981	0,36	0,36	
RenaissanceRe Holdings	US	18 076	0,17	0,17	
SEB A	SE	14 070	0,13	0,13	
Swedbank A	SE	121 375	1,11	1,11	(4)
Tokio Marine Holdings Inc	JP	12 275	0,11	0,11	
Toronto-Dominion Bank	CA	17 410	0,16	0,16	
UniCredit SpA	IT	13 088	0,12	0,12	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	23 639	0,22	0,22	
Summa Finans och fastighet		1 022 457	9,36		
Hälsövård					
AMERIGROUP Corp	US	19 967	0,18	0,18	
AstraZeneca Plc	GB	21 909	0,20	0,20	
AstraZeneca Plc	SE	100 943	0,92	1,13	
Cardinal Health Inc	US	21 241	0,19	0,19	
Covidien Plc	US	18 143	0,17	0,17	
Elekta Instrument B	SE	52 116	0,48	0,48	
Fresenius Medical Care AG	DE	23 562	0,22	0,22	
GlaxoSmithKline Plc	GB	33 757	0,31	0,31	
Lonza Group AG	CH	16 018	0,15	0,15	
Medivir B	SE	19 125	0,18	0,18	
Pfizer Inc	US	70 055	0,64	0,64	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	10 872	0,10	0,10	
Warner Chilcott PLC	US	24 271	0,22	0,22	
Summa Hälsövård		431 979	3,96		
Industrivaror och -tjänster					
3M Company	US	20 636	0,19	0,19	
ABB Ltd	CH	20 515	0,19	0,19	
ABB Ltd	SE	34 020	0,31	0,50	
Alfa Laval	SE	6 023	0,06	0,06	
Assa Abloy B	SE	24 289	0,22	0,22	
Atlas Copco A	SE	62 890	0,58	0,00	
Atlas Copco B	SE	72 721	0,67	1,24	
Central Japan Railway Company	JP	33 996	0,31	0,31	
Emerson Electric	US	22 123	0,20	0,20	
Fanuc Corp. Quarterly Yuho period 09/30/10	JP	21 936	0,20	0,20	
General Electric Company	US	38 776	0,36	0,36	
Hino Motors	JP	15 687	0,14	0,14	
Intertek Group	GB	34 149	0,31	0,31	
Loomis	SE	31 815	0,29	0,29	
Sandvik	SE	52 139	0,48	0,48	
Scania B	SE	55 163	0,51	0,51	
Securitas B	SE	36 905	0,34	0,34	
Siemens AG	DE	33 610	0,31	0,31	
Skanska B	SE	24 298	0,22	0,22	
SKF B	SE	116 604	1,07	1,07	
Volvo B	SE	133 723	1,22	1,22	
Summa Industrivaror och -tjänster		892 018	8,17		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	9 746	0,09	0,09	
Apple Inc	US	59 534	0,55	0,55	
Arrow Electronics Inc	US	16 849	0,15	0,15	
Avnet Inc	US	8 079	0,07	0,07	
Cisco Systems Inc	US	30 515	0,28	0,28	
Corning Incorporated	US	18 793	0,17	0,17	
Ericsson B	SE	174 181	1,60	1,60	
Google Inc	US	74 560	0,68	0,68	
Hewlett Packard Company	US	18 052	0,17	0,17	
HIQ International	SE	16 398	0,15	0,15	
IFS B	SE	17 099	0,16	0,16	
Nokia Oyj	FI	18 718	0,17	0,17	
Nolato B	SE	6 758	0,06	0,06	
Opera Software ASA	NO	28 089	0,26	0,26	
Samsung Electronics Co Ltd	KR	36 623	0,34	0,34	

Skandia Fonder

Yahoo! Inc	US	45 288	0,41	0,41					
Summa Informationsteknologi		579 282	5,30						
Kraftförsörjning									
Calpine Corp	US	10 937	0,10	0,10					
E.ON AG	DE	13 076	0,12	0,12					
Enel SpA	IT	10 744	0,10	0,10					
United Utilities Group Plc	GB	22 879	0,21	0,21					
Summa Kraftförsörjning		57 636	0,53						
Material									
Akzo Nobel NV	NL	33 206	0,30	0,30					
ArcelorMittal SA	NL	13 770	0,13	0,13					
BHP Billiton Plc	GB	39 289	0,36	0,36					
Hitachi Chemical Company Ltd	JP	11 405	0,10	0,10					
Inmet Mining Corp	CA	23 626	0,22	0,22					
International Flavors and Fragrances	US	24 582	0,23	0,23					
SCA B	SE	32 070	0,29	0,29					
Stora Enso Oyj R	SE	54 214	0,50	0,50					
Summa Material		232 163	2,13						
Sällanköpsvaror och -tjänster									
Aisin Seiki	JP	26 293	0,24	0,24					
Autoliv - SDR	SE	47 885	0,44	0,44					
Benesse Holdings Inc	JP	25 722	0,24	0,24					
BMW AG	DE	33 403	0,31	0,31					
Carnival Corporation	US	27 044	0,25	0,25					
Electrolux B	SE	74 478	0,68	0,68					
Hennes & Mauritz B	SE	286 840	2,63	2,63					
Mattel	US	18 375	0,17	0,17					
Noblia	SE	14 640	0,13	0,13					
Pearson Plc	GB	30 616	0,28	0,28					
Prada SpA	HK	19 782	0,18	0,18					
Shanghai La Asia Ltd	HK	15 352	0,14	0,14					
Time Warner Cable Inc	US	20 120	0,18	0,18					
Time Warner Inc	US	23 030	0,21	0,21					
WPP PLC	GB	21 524	0,20	0,20					
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		685 105	6,27						
Telekomoperatörer									
Millicom Intl. Cellular - SDR	SE	27 735	0,25	0,25					
Rogers Communications Inc	CA	40 800	0,37	0,37					
Telia2 B	SE	50 522	0,46	0,46					
TeliaSonera	SE	244 616	2,24	2,24					
Vodafone Group Plc	GB	44 939	0,41	0,41					
Summa Telekomoperatörer		408 612	3,74						
Summa Aktier		4 884 283	44,73						
Räntebärande värdepapper									
Kreditinstitut									
Nordea Hypotek AB 5520 3.25% 2015/06/17	SE	5 237	0,05						
Nordea Hypotek AB 5524 4% 2012/06/20	SE	617 416	5,65	5,70	(2)				
SCBCC 124 4% 2012/04/11	SE	357 734	3,28						
SCBCC 125 4% 2013/04/10	SE	1 025	0,01						
SCBCC 127 4% 2015/04/15	SE	5 254	0,05	3,33					
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19	SE	6 607	0,06						
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	222 504	2,04						
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	SE	148 208	1,36	3,46	(3)				
Stadshypotek 1572 6% 2012/03/21	SE	3 023	0,03						
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19	SE	627 464	5,75						
Stadshypotek 1574 6% 2013/09/18	SE	31 973	0,29						
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	137 463	1,26						
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21	SE	297 992	2,73	10,05	(1)				
SWEDbank Hypotek 176 4.25% 2012/06/20	SE	511 050	4,68						
SWEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18	SE	37 781	0,35						
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	SE	308 167	2,82	7,85	(4)				
Summa Kreditinstitut		3 318 898	30,39						
Stat och kommun									
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	61 860	0,57						
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	495 414	4,54						
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	514 632	4,71						
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	29 766	0,27						
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	435	0,00						
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	207 478	1,90						
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	211 836	1,94						
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	279 413	2,56						
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	359 144	3,29						
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	34 411	0,32	20,09	(5)				
Summa Stat och kommun		2 194 389	20,09						
Summa Räntebärande värdepapper		5 513 286	50,49						
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		10 397 570	95,22						
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.									
Penningmarknadsinstrument									
Stat och kommun									
SSVX 20120321	SE	4 985	0,05						
SSVX 20120620	SE	47 698	0,44	0,48	(5)				
Summa Stat och kommun		52 683	0,48						
Summa Penningmarknadsinstrument		52 683	0,48						
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		52 683	0,48						
Övriga finansiella instrument									
Fondandelar									
Aktiefonder									
DNB Global Emerging Markets SRI	LU	205 523	1,88	1,88					
iShares MSCI Emerging Market ETF	GB	138 747	1,27	1,27					
Summa Aktiefonder		344 269	3,15						
Summa Fondandelar		344 269	3,15						
Summa Övriga finansiella instrument.		344 269	3,15						
Summa Finansiella Instrument									
Med positivt marknadsvärde:		10 794 522						98,85	
Med negativt marknadsvärde:									
Övriga tillgångar och skulder		125 277						1,15	
varav likvida medel SEB		37 884	0,35					0,35	
varav likvida medel UBS		159	0,00					0,00	
Fondförmögenhet		10 919 799						100,00	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper									
Handelsbanken									
Handelsbanken A		44 331	0,41						
Stadshypotek 1572 6% 2012/03/21		3 023	0,03						
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19		627 464	5,75						
Stadshypotek 1574 6% 2013/09/18		31 973	0,29						
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18		137 463	1,26						
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21		297 992	2,73						
Summa Handelsbanken		1 142 246	10,46						
Nordea Bank									
Nordea Bank		256 129	2,35						
Nordea Hypotek AB 5520 3.25% 2015/06/17		5 237	0,05						
Nordea Hypotek AB 5524 4% 2012/06/20		617 416	5,65						
Summa Nordea Bank		878 782	8,05						
SEB									
Bankmedel		37 884	0,35						
SEB A		14 070	0,13						
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19		6 607	0,06						
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		222 504	2,04						
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15		148 208	1,36						
Summa SEB		429 272	3,93						
Swedbank									
Swedbank A		121 375	1,11						
SWEDbank Hypotek 176 4.25% 2012/06/20		511 050	4,68						
SWEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18		37 781	0,35						
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016		308 167	2,82						
Summa Swedbank		978 373	8,96						
Derivatexponering									
Totalt Utställda derivat		-							
Totalt Innehavda derivat		-							
Netto valutaterminer (OTC)		-							
Summa Derivatexponering		-							
Total fördelning av tillgångar och skulder									
Aktierelaterade Fin. Instrument		5 228 553	47,88						
Ränterelaterade Fin. Instrument		5 565 969	50,97						
Övrigt		125 277	1,15						
Summa tillgångar och skulder		10 919 799	100,00						
(1) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av Handelsbanken uppgår till 10,46 % av fondförmögenheten.									
(2) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av Nordea Bank uppgår till 8,05 % av fondförmögenheten.									
(3) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av SEB uppgår till 3,93 % av fondförmögenheten.									
(4) Fondens sammanlagda innehav av aktier och obligationer utgivna av Swedbank uppgår till 8,96 % av fondförmögenheten.									
(5) Fondens sammanlagda innehav av statsobligationer och statsskuldväxlar uppgår till 20,58 % av fondförmögenheten.									
Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.									
* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten									

Skandia Global Hedge

Fonden är en specialfond som investerar i ett flertal underliggande förvaltningsstrategier. Fondens mål är att ge investeraren en, över tiden, god absolut avkastning. Fondens förvaltning bygger på marknadsneutralitet, dvs. fonden skall kunna ge positiv avkastning oavsett värdeutvecklingen på de underliggande marknaderna. Detta möjliggörs genom att fonden får ha marknadsexponering mot enskilda finansiella instrument både genom positiva (långa) och negativa (korta) positioner.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Vidare utnyttjar fonden i stor omfattning derivatpositioner såsom terminskontrakt samt belåningsstrategier som exempelvis penninglån och blankningstrategier för att öka eller minska fondens marknadsexponering. Detta medför att även måttliga förändringar i underliggande marknader kan leda till risk för stora förändringar i fondens värde. Fonden kan vara exponerad mot ett flertal olika marknader som t.ex. aktie-, ränte-, råvaru- samt valutamarknaden. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument behöver inte valutasäkras och fonden kan ha exponering mot valutor som ett led i sin förvaltning vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkurserna.

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den sammanlagda exponeringen. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Global Hedge steg under året med 4,9 procent medan dess referensränta steg 1,6 procent.

2011 var ett dramatiskt år. Pessimism om den globala konjunktorens styrka och den negativa utvecklingen av euroområdet finansiella kris med åtföljande minskad riskvilja dominerade under hela året på de finansiella marknaderna. Annan dramatik inkluderade politiska omvälvningar bland flera arabstater och en svår jordbävning, tsunami och reaktorhavrier i Japan. Flera europeiska och asiatiska centralbanker stramade åt penningpolitiken under årets inledande hälft, men vände senare inriktning och sänkte räntorna. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som uppfattas vara säkra låntagare som Tyskland och Sverige. De steg dock än mer drastiskt för länder med stora budgetunderskott och statskulder, och således stora upplåningsbehov. Aktiekurserna föll så gott som överallt med amerikanska Dow Jones index som ett viktigt undantag. I jämförelse med ränte- och aktiemarknaderna uppvisade valutamarknaden i stort sett stabilitet med en lätt stigande dollartrend mot slutet av året.

Hedgefonder, som grupp, hade ett mycket svagt år med en negativ avkastning på 8,92 %, enligt det investerbara HFRX Global Hedge Fund index.

Skandia Global Hedge hade sammantaget ett bra år efter en stark höst. Det var dock stor spridning och varierande framgång i delpportföljerna, där två har tillkommit och två har avslutats under året. De två nya delpportföljerna är en med fokus på norska aktier och en global trendföljande strategi. De två strategierna som lämnade under året var svenska aktier och läkemedel. Den delpportfölj som gav det största positiva bidraget till avkastningen var teknologi följt av miljöteknologi och valutakurshandel. Vid årets slut bestod fonden av sju olika strategier/delpportföljer; valutakurshandel (FX), taktisk tillgångsfördelning (TAA), trendföljande makrostrategi (CTA), kvantitativ analys (aktie), norska aktier, teknologi- samt miljötekniksaktiestrategi.

Fonden har i stor utsträckning använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen och skapa hävstång. Under året har hävstången varit som högst 551,22 procent; som lägst 282,91 procent samt i genomsnitt 380,30 procent. Hävstången är beräknad som den absoluta summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden.

Vid årets slut var fondens sammanlagda exponering 336,93 procent medan nettoexponeringen (positiva minus negativa positioner) mot de finansiella marknaderna var 100,42 procent av fondens värde, dvs fonden var i det närmaste marknadsneutral.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,25 % per år + 20 % av avkastningen över referensräntan. Fondens avkastning skall uppnå en ny högsta nivå för att prestationsarvode skall utgå.

Referensränta:

OMRX Treasury Bill Index

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	126 kr	10 495 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 247 kr

Årlig avgift:

1,25 %

Ansvarig förvaltare:

Lars Sundberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Referensränta
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år) 0,2 %	1,0 %

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i helhet	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Ref- ränta
2011	1 935 709	116,03	16 682 748	0,00	4,9	1,6
2010	1 798 782	110,56	16 269 038	0,00	-4,3	0,3
2009	2 294 809	115,53	19 862 957	1,73	13,0	0,4
2008	1 173 053	103,79	11 301 686	0,04	1,2	4,3
2007	441 891	102,60	4 307 350	0,00	2,6	1,5

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	5,04

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	7 763	0,04

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 660 286	1 288 278
Pennningmarknadsinstrument	1 564 847	1 795 551
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	5	113 745
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 225 139	3 137 574
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 225 139	3 137 574
Bankmedel och övriga likvida medel	130 957	-6 462
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 416	385
Övriga tillgångar (Not 3)	35 308	170 372
Summa tillgångar	3 394 819	3 301 869
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	275	114 891
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	275	114 891
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 044	1 964
Övriga skulder (Not 3)	1 456 792	1 386 232
Summa skulder	1 459 111	1 388 196
Fondförmögenhet (Not 1)	1 935 709	1 798 782
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	1 513 546	1 280 488
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	448	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	19 720	36 785
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	80 299	-65 018
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-9 396	-31 103
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	-684
Räntetäckningar	32 215	7 386
Utdelningar	-12 079	1 486
Valutakursvinster och -förluster netto	31 207	21 643
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	122 245	-66 290
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-22 602	-30 112
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-22 602	-30 112
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-10 553	-13 661
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-1 390	-1 483
Summa kostnader	-34 545	-45 256
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	87 700	-111 547
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 798 783	2 294 809
Andelsutgivning	657 893	1 028 366
Andelsinlösen	-608 667	-1 412 845
Årets resultat enligt resultaträkning	87 700	-111 547
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 935 709	1 798 783
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	-	-
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-	-
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	-	-
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikväderade affärer	35 023	170 213
I övriga skulder ingår olikväderade affärer	-33 095	-178 553
I övriga skulder ingår inlånade värdepapper	-1 423 697	-1 207 677
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	398 786	458 224
Realisationsförluster	-389 262	-468 298
Orealiserade vinster och förluster	70 776	-54 944
Summa	80 299	-65 018
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	1 308 482	-31 103
Realisationsförluster	-1 317 878	0
Orealiserade vinster och förluster	0	-1
Summa	-9 396	-31 103
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	2 715
Realisationsförluster	0	-4 470
Orealiserade vinster och förluster	0	1 070
Summa	0	-684
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-1 390	-1 483

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Austevoll Seafood ASA	NO	3 110	0,16	0,16	
Cermaq ASA	NO	3 420	0,18	0,18	
Darling International Inc	US	21 891	1,13	1,13	
Summa Dagligvaror		28 421	1,47		
Energi					
Alpha Ntrl Resc	US	1 639	0,08	0,08	
Amyris Incorporated	US	6 863	0,35	0,35	
Arch Coal Inc	US	1 820	0,09	0,09	
BW Offshore Ltd	NO	10 483	0,54	0,54	
China Suntien Green Energy	HK	5 155	0,27	0,27	
ConocoPhillips	US	2 198	0,11	0,11	
Devon Energy Corporation	US	2 168	0,11	0,11	
Fred Olsen Energy ASA	NO	9 280	0,48	0,48	
Gevo Inc	US	1 893	0,10	0,10	
Green Plains Renewable Energy Inc	US	4 951	0,26	0,26	
Helmerich	US	1 920	0,10	0,10	
Hess Corp	US	2 187	0,11	0,11	
Kvaerner ASA	NO	10 310	0,53	0,53	
Marathon Oil Corporation	US	1 706	0,09	0,09	
Marathon Petr	US	970	0,05	0,05	
Murphy Oil Corp	US	3 095	0,16	0,16	
Pacific Ethanol Inc	US	2 499	0,13	0,13	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	15 794	0,82	0,82	
Rentech Inc	US	8 338	0,43	0,43	
Solzyme Inc	US	8 287	0,43	0,43	
Songa Offshore	NO	8 230	0,43	0,43	
Subsea 7 SA	NO	10 040	0,52	0,52	
Suncor Energy Inc	CA	1 899	0,10	0,10	
Valero Energy Corp	US	1 890	0,10	0,10	
Summa Energi		123 614	6,39		
Finans och fastighet					
Aviva Plc	GB	2 198	0,11	0,11	
Axa	FR	2 158	0,11	0,11	
Barclays Plc	GB	1 742	0,09	0,09	
CNP Assurances	FR	1 739	0,09	0,09	
Comerica Corporated	US	2 347	0,12	0,12	
Credit Agricole SA	FR	715	0,04	0,04	
Delta Lloyd NV	NL	1 820	0,09	0,09	
Fifth Third Bancorp	US	1 352	0,07	0,07	
Legal and General Group Plc	GB	2 500	0,13	0,13	
Norwegian Property ASA	NO	2 452	0,13	0,13	
PNC Financial Services Group	US	1 344	0,07	0,07	
Societe Generale de France	FR	774	0,04	0,04	
Unione Di Banche Italiane SCPA	IT	1 831	0,09	0,09	
US Bancorp	US	2 318	0,12	0,12	
Summa Finans och fastighet		25 290	1,31		
Hälsövård					
Algeta ASA	NO	15 217	0,79	0,79	
Clavis Pharma Asa A-aksjer	NO	2 633	0,14	0,14	
Codexis Inc	US	5 748	0,30	0,30	
Summa Hälsövård		23 598	1,22		
Industrivaror och -tjänster					
Abengoa SA	ES	10 296	0,53	0,53	
Acs Actividades Cons Y Serv	ES	1 852	0,10	0,10	
Asahi Diamond Industrial Co Ltd	JP	6 861	0,35	0,35	
Asahi Glass Co Ltd	JP	2 705	0,14	0,14	
Bouygues SA	FR	1 860	0,10	0,10	
China Ming Yang Wind Power Group Limited - ADR	US	1 025	0,05	0,05	
Compagnie de Saint Gobain	FR	7 956	0,41	0,41	
EnergySolutions Inc	US	1 145	0,06	0,06	
EnerNOC Inc	US	5 553	0,29	0,29	
EnerSys	US	3 507	0,18	0,18	
Fiat Industrial SpA	IT	1 894	0,10	0,10	
Fomento de Construct y contra	ES	1 917	0,10	0,10	
Fuel Tech Inc	US	2 049	0,11	0,11	
FuelCell Energy Inc	US	4 769	0,25	0,25	
Furukawa Electric Co Ltd	JP	7 633	0,39	0,39	
General Cable Corp	US	17 488	0,90	0,90	
Hydrogenics Corp	US	4 547	0,24	0,24	
Japan Steel Works	JP	2 717	0,14	0,14	
Kingspan Group PLC	IE	8 083	0,42	0,42	
LS Industrial Systems Co Ltd	KR	6 436	0,33	0,33	
Mitsubishi Corporation	JP	2 716	0,14	0,14	
Nexans	FR	16 654	0,86	0,86	
NGK Insulators	JP	20 115	1,04	1,04	
NORMA Group AG	DE	13 760	0,71	0,71	
Norwegian Air Shuttle ASA	NO	9 021	0,47	0,47	
NTN Corp	JP	2 099	0,11	0,11	
Orkla ASA	NO	15 902	0,82	0,82	
Prismian SpA	IT	22 794	1,18	1,18	
Pursuit Dynamics Plc	GB	8 447	0,44	0,44	
Regal Beloit Corp	US	16 975	0,88	0,88	
SIG PLC	GB	5 917	0,31	0,31	
Sojitz Holdings Corp	JP	2 267	0,12	0,12	
Sumitomo Corp	JP	4 735	0,24	0,24	
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	2 038	0,11	0,11	
Veidekke ASA	NO	5 091	0,26	0,26	
Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	2 535	0,13	0,13	
Volvo B	SE	1 581	0,08	0,08	
Summa Industrivaror och -tjänster		245 341	12,67		
Informationsteknologi					
02Micro International Ltd - ADR	US	5 420	0,28	0,28	
Activision Blizzard Inc	US	12 550	0,65	0,65	
Adva AG Optical Networking	DE	10 825	0,56	0,56	
Alcatel - Lucent	FR	9 538	0,49	0,49	
Apple Inc	US	6 108	0,32	0,32	
Bouvet ASA	NO	14 508	0,75	0,75	
Camelot Information Systems Inc	US	1 660	0,09	0,09	
Cisco Systems Inc	US	5 978	0,31	0,31	
Comverge Inc	US	1 647	0,09	0,09	

Skandia Fonder

Corning Incorporated	US	15 251	0,79	0,79				
Dell Inc	US	18 308	0,95	0,95				
EDB ErgoGroup ASA	NO	600	0,03	0,03				
Elster Group SE - ADR	US	981	0,05	0,05				
EMC Corporation	US	12 167	0,63	0,63				
Enea AB	SE	6 828	0,35	0,35				
Gameloft SA	FR	30 311	1,57	1,57				
Google Inc	US	73 476	3,80	3,80				
Hewlett Packard Company	US	9 058	0,47	0,47				
HiSoft Technology International Ltd - ADR	US	21 957	1,13	1,13				
HORIBA Ltd	JP	13 602	0,70	0,70				
ISoftStone Holdings Ltd - ADR	US	6 822	0,35	0,35				
Juniper Networks	US	6 506	0,34	0,34				
Laxmark International	US	16 122	0,83	0,83				
Logitech International SA	CH	31 417	1,62	1,62				
MEMC Electronic Materials Inc	US	22 948	1,19	1,19				
Microsoft Corporation	US	36 343	1,88	1,88				
NetGear	US	6 891	0,36	0,36				
Nintendo Co Ltd	JP	5 572	0,29	0,29				
Nokia Oyj	FI	29 279	1,51	1,51				
Oclaro Inc	US	9 534	0,49	0,49				
Opera Software ASA	NO	24 474	1,26	1,26				
Oracle Corporation	US	12 186	0,63	0,63				
Parrot	FR	2 794	0,14	0,14				
Psi AG Fuer Produkte Und Systeme	DE	8 497	0,44	0,44				
PVA Tepla AG	DE	2 176	0,11	0,11				
Renewable Energi Corporation								
ASA	NO	22 050	1,14	1,14				
Research In Motion	CA	9 815	0,51	0,51				
Seagate Technology	US	9 073	0,47	0,47				
STR Holdings Inc(New)	US	6 135	0,32	0,32				
UBI Soft Entertainment SA	FR	9 369	0,48	0,48				
Vanceinfo Technologies Inc - ADR	US	11 609	0,60	0,60				
Veeco Instruments, Inc.	US	17 681	0,91	0,91				
Western Digital Corp	US	2 949	0,15	0,15				
WireCard AG	DE	5 388	0,28	0,28				
Vizrt Ltd	NO	734	0,04	0,04				
Yahoo! Inc	US	27 208	1,41	1,41				
Zynga Inc	US	71	0,00	0,00				
Summa Informationsteknologi		614 412	31,74					
Kraftförsörjning								
Acciona S.A	ES	12 582	0,65	0,65				
EDP Renovaveis SA	PT	14 027	0,72	0,72				
Electricite de France	FR	2 050	0,11	0,11				
Enagas SA	ES	2 140	0,11	0,11				
Enel SpA	IT	2 927	0,15	0,15				
Huaneng Renewables Corp Ltd	HK	7 569	0,39	0,39				
Public Power Corp SA	GR	1 167	0,06	0,06				
Red Electrica Corporacion SA	ES	1 788	0,09	0,09				
RWE AG	DE	3 358	0,17	0,17				
Verbund Osterreich Elektrizitat	AT	8 041	0,42	0,42				
Summa Kraftförsörjning		55 647	2,87					
Material								
ADA-ES Inc	US	15 716	0,81	0,81				
Allegheny Technologies	US	27 865	1,44	1,44				
AMG Advanced Metallurgical Group N.V.	NL	5 658	0,29	0,29				
Cereplast Inc	US	1 099	0,06	0,06				
China Metal Recycling Holdings Ltd	HK	10 032	0,52	0,52				
Daicel Chemical Industries	JP	2 758	0,14	0,14				
EcoSynthetix Inc	CA	4 373	0,23	0,23				
Hitachi Metals Ltd	JP	8 353	0,43	0,43				
JFE Holdings Inc	JP	1 118	0,06	0,06				
Kaneca Corporation	JP	1 827	0,09	0,09				
Kanto Denka Kogyo Co Ltd	JP	6 505	0,34	0,34				
Kuraray Company Ltd	JP	2 478	0,13	0,13				
Leechemco Ltd	KR	1 762	0,09	0,09				
Molycorp Inc	US	12 676	0,65	0,65				
Neo Material Technologies Inc	CA	3 714	0,19	0,19				
Nippon Steel Corporation	JP	1 899	0,10	0,10				
Nitto Denko Corp	JP	2 307	0,12	0,12				
Sumitomo Metal Mining	JP	2 467	0,13	0,13				
TANAKA CHEMICAL CORP	JP	844	0,04	0,04				
Tosoh Corp	JP	2 147	0,11	0,11				
Umeco Plc	GB	6 766	0,35	0,35				
Yara International ASA	NO	7 169	0,37	0,37				
Summa Material		129 532	6,69					
Sällanköpsvaror och -tjänster								
Astral Media	CA	8 291	0,43	0,43				
Ballard Power Systems Inc	US	5 699	0,29	0,29				
Trina Solar Ltd - ADR	US	2	0,00	0,00				
Betsson	SE	8 435	0,44	0,44				
BWG Homes ASA	NO	2 518	0,13	0,13				
DIRECTV	US	2 800	0,14	0,14				
Exide Technologies	US	6 751	0,35	0,35				
Fuel Systems Solutions Inc	US	8 023	0,41	0,41				
Global Battery Co Ltd	KR	6 499	0,34	0,34				
Johnson Controls	US	24 193	1,25	1,25				
Landi Renzo SPA	IT	5 859	0,30	0,30				
Liberty Global Inc - C	US	3 061	0,16	0,16				
Omnicom Group Inc	US	2 812	0,15	0,15				
Royal Caribbean Cruises Ltd	NO	4 802	0,25	0,25				
Tianneng Power International Ltd	HK	7 489	0,39	0,39				
Time Warner Cable Inc	US	19 613	1,01	1,01				
TomTom	NL	3 027	0,16	0,16				
UQM Technologies, Inc	US	1 577	0,08	0,08				
Virgin Media	US	1 319	0,07	0,07				
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		122 770	6,34					
Telekomoperatörer								
Colt Telecom Group S.A.	GB	2 776	0,14	0,14				
Drillisch AG	DE	3 180	0,16	0,16				
Rogers Communications Inc	CA	15 828	0,82	0,82				
Summa Telekomoperatörer		21 784	1,13					
Summa Aktier		1 390 409	71,83					
Räntebärande värdepapper								
Stat och kommun								
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	1 136	0,06	0,00				
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	268 741	13,88	13,94				
Summa Stat och kommun		269 877	13,94					
Summa Räntebärande värdepapper		269 877	13,94					
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 660 286	85,77					
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.								
Penningmarknadsinstrument								
Stat och kommun								
SSVX 20120118	SE	419 703	21,68					
SSVX 20120215	SE	129 767	6,70					
SSVX 20120321	SE	548 337	28,33					
SSVX 20120620	SE	467 040	24,13					80,84
Summa Stat och kommun		1 564 847	80,84					
Summa		1 564 847	80,84					
Penningmarknadsinstrument		1 564 847	80,84					
Standardiserade Rävaru- och Aktieindexderivat								
DAX Index Future Mar 12 / GXH2	DE		0,00	0,00				
Euro Stoxx 50 Mar 12 / VGH2	DE		0,00	0,00				
Ftse 100 Index Future Mar 12 / ZH2	GB		0,00	0,00				
IBEX 35 INDX FUTR Jan 12 / IBF2	ES		0,00	0,00				
Nasdaq 100 E-MINI Mar 12 / NQH2	US		0,00	0,00				
OBX INDEX FUTURE Jan 12 / OIF2	NO		0,00	0,00				
OMXS30 Index Future Jan 12 / QCF2	SE		0,00	0,00				
S&P500 EMINI FUT Mar 12 / ESH2	US		0,00	0,00				
Swiss Mkt Ix Futr Mar 12 / SMH2	CH		0,00	0,00				
Copper Future Mar 12 / HGH2	US		0,00	0,00				
Corn Future Mar 12 / C H2	US		0,00	0,00				
E-Mini Crude Oil Future Feb 12 / EOC2	US		0,00	0,00				
E-Mini Natural Gas Future Feb 12 / EOG2	US		0,00	0,00				
Gold 100 oz Future Feb 2012 / GCG2	US		0,00	0,00				
Heating Oil Future Feb 12 / HOG2	US		0,00	0,00				
Soybean Future Mar 12 / S H2	US		0,00	0,00				
Sugar no. 11 Future Mar 12 / SBH2	US		0,00	0,00				
Summa Standardiserade Rävaru- och Aktieindexderivat								
Standardiserade Räntederivat								
2 Yr Treasury Note Mar 12 / TUH2	US		0,00	0,00				
Bobl Mar 12 / OEH2	DE		0,00	0,00				
Bund Mar 12 / RXH2	DE		0,00	0,00				
Long Bond (CBT) Mar 2012 / USH2	US		0,00	0,00				
Long Gilt Mar 12 / G H2	GB		0,00	0,00				
Schätz Mar 12 / DUH2	DE		0,00	0,00				
Swiss Fed BND Fut Mar 12 / FBH2	CH		0,00	0,00				
Summa Standardiserade Räntederivat			0,00	0,00				
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 564 847	80,84					
Övriga finansiella instrument								
OTC-Derivat								
Valutaterminer								
EUR/USD_20120110		-275	-0,01					
SEK/NOK_20120110		5	0,00					
Summa Valutaterminer		-270	-0,01					
Summa OTC-Derivat		-270	-0,01					
Summa Övriga finansiella instrument.		-270	-0,01					
Summa Finansiella Instrument		3 225 139	166,61					
Med positivt marknadsvärde:		-275	-0,01					
Med negativt marknadsvärde:		-270	-0,01					
Övriga tillgångar och skulder		-1 289 155	-66					

Skandia Fonder

Aker Solutions ASA	NO	-4 339	-0,22	-0,22		Tieto Oyj	FI	-7 679	-0,40	-0,40
Anadarko Petroleum Corporation	US	-1 884	-0,10	-0,10		Universal Display Corp	US	-8 319	-0,43	-0,43
Cabot Oil	US	-1 821	-0,09	-0,09		VMware Inc	US	-12 931	-0,67	-0,67
Cameron International	US	-1 956	-0,10	-0,10		Yinli Green Energy Holding Co Ltd -ADR	US	-4 528	-0,23	-0,23
Consol Energy	US	-1 811	-0,09	-0,09		Summa Informationsteknologi		-536 794	-27,73	
DNO International ASA	NO	-9 950	-0,51	-0,51		Kraftförsörjning				
Enbridge Inc	CA	-1 513	-0,08	-0,08		Brookfield Renewable Energy	CA	-6 009	-0,31	-0,31
Encana Corp	CA	-1 056	-0,05	-0,05		China Longyuan Power Group Corp Ltd	HK	-6 161	-0,32	-0,32
EOG Resources Inc	US	-2 740	-0,14	-0,14		Enel Green Power SPA	IT	-10 937	-0,57	-0,57
FMC Technologies	US	-2 113	-0,11	-0,11		Fortum Oyj	FI	-1 172	-0,01	-0,01
Occidental Petroleum Corporation	US	-2 441	-0,13	-0,13		Innervex Renewable Energy Inc	CA	-9 424	-0,49	-0,49
Prosafe SE	NO	-5 351	-0,28	-0,28		International Power PLC	GB	-3 331	-0,17	-0,17
Range Resources Corp	US	-2 335	-0,12	-0,12		Ormat Technologies Inc	US	-8 289	-0,43	-0,43
Seadrill Ltd	NO	-23 498	-1,21	-1,21		Severn Trent PLC	GB	-2 665	-0,14	-0,14
Statoil ASA	NO	-14 127	-0,73	-0,73		United Utilities Group Plc	GB	-2 740	-0,14	-0,14
Tourmaline Oil Corp	CA	-1 578	-0,08	-0,08		Summa Kraftförsörjning		-49 728	-2,57	
Summa Energi		-78 513	-4,06			Material				
Finans och fastighet						AIR WATER INC	JP	-2 008	-0,10	-0,10
ABG Sundal Collier Holding ASA	NO	-1 148	-0,06	-0,06		Daido Steel Co	JP	-1 764	-0,09	-0,09
Ageas	BE	-1 253	-0,06	-0,06		FMC Corp	US	-43 529	-2,25	-2,25
Aker ASA	NO	-8 902	-0,46	-0,46		Johnson Matthey PLC	GB	-29 566	-1,53	-1,53
Allianz SE	DE	-1 302	-0,07	-0,07		JSR Corporation	JP	-1 531	-0,08	-0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	-1 628	-0,08	-0,08		Kansai Paint	JP	-1 959	-0,10	-0,10
Bank of Nova Scotia	CA	-2 019	-0,10	-0,10		Norsk Hydro ASA	NO	-12 657	-0,65	-0,65
CIT Group Inc	US	-2 916	-0,15	-0,15		Novozymes AS B	DK	-37 323	-1,93	-1,93
Gjensidige Forsikring ASA	NO	-8 041	-0,42	-0,42		Oji Paper Co	JP	-2 041	-0,11	-0,11
Muenchener						OSAKA Titanium technologies Co, Ltd	JP	-7 281	-0,38	-0,38
Rueckversicherungs Gesellschaft AG	DE	-1 409	-0,07	-0,07		Shin Etsu Chemical Company	JP	-1 722	-0,09	-0,09
National Bank of Canada	CA	-2 654	-0,14	-0,14	(1)	Toho Titanium CO LTD	JP	-10 342	-0,53	-0,53
SEB A	SE	-1 490	-0,08	-0,08		Toray Industries	JP	-22 338	-1,15	-1,15
Standard Chartered	GB	-1 894	-0,10	-0,10		Wacker Chemie AG	DE	-5 062	-0,26	-0,26
Swiss Re Ltd	CH	-1 867	-0,10	-0,10		Zoltek Companies Inc	US	-9 813	-0,51	-0,51
Vienna Insurance Group Wiener	AT	-1 494	-0,08	-0,08		Summa Material		-188 936	9,76	
Zurich Financial Services Group	CH	-2 360	-0,12	-0,12		Sällanköpsvaror och -tjänster				
Summa Finans och fastighet		-40 379	-2,09			Alma Media Oyj	FI	-4 269	-0,22	-0,22
Hälsövård						Amazon.Com Inc	US	-22 190	-1,15	-1,15
Metabolix Inc	US	-9	0,00	0,00		Borgwarner	US	-12 287	-0,63	-0,63
Summa Hälsövård		-9	0,00			Discovery Communications Inc	US	-8 370	-0,43	-0,43
Industrivaror och -tjänster						Garmin	US	-12 963	-0,67	-0,67
AeroVironment Inc	US	-17 151	-0,89	-0,89		Liberty Global Inc	US	-1 772	-0,09	0,00
Ameresco Inc	US	-7 366	-0,38	-0,38		Modern Times Group B Ltd	SE	-3 081	-0,16	-0,16
Andritz AG	AT	-9 733	-0,50	-0,50		Pagesjaunes	FR	-1 498	-0,08	-0,08
Brenntag AG	DE	-1 062	-0,05	-0,05		Sanoma Oyj	FI	-6 311	-0,33	-0,33
Broadwind Energy Inc	US	-1 398	-0,07	-0,07		Schibsted ASA	NO	-13 811	-0,71	-0,71
China South Locomotive & Rolling Stock Corp Ltd	HK	-4 146	-0,21	-0,21		Statoil Fuel & Retail ASA	NO	-6 288	-0,32	-0,32
Chiyouda	JP	-2 093	-0,11	-0,11		Thomson Reuters Corp	CA	-1 998	-0,10	-0,10
Clarcor Inc	US	-8 292	-0,43	-0,43		Time Warner Inc	US	-2 255	-0,12	-0,12
Covanta Holding Corp	US	-5 528	-0,29	-0,29		Viacom CL B	US	-2 304	-0,12	-0,12
Fanuc Corp. Quarterly Yuhu period 09/30/10	JP	-2 729	-0,14	-0,14		Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		-99 396	-5,14	
Gamesa Corp	ES	-6 799	-0,35	-0,35		Telekomoperatörer				
Golden Ocean Group	NO	-2 133	-0,11	-0,11		AT&T Inc	US	-10 365	-0,54	-0,54
Hexcel Corp	US	-23 567	-1,22	-1,22		Elisa Communications	FI	-18 377	-0,95	-0,95
Invensys	GB	-1 047	-0,05	-0,05		Frontier Communications Corp	US	-23 566	-1,22	-1,22
JGC Corp	JP	-2 305	-0,12	-0,12		Sprint Nextel Corp	US	-11 229	-0,58	-0,58
JS Group Corporation	JP	-2 405	-0,12	-0,12		Tele2 B	SE	-24 948	-1,29	-1,29
Makita	JP	-2 552	-0,13	-0,13		Telefonica	ES	-18 770	-0,97	-0,97
MEIDENSHA CORP	JP	-17 331	-0,90	-0,90		Telenor ASA	NO	-29 092	-1,50	-1,50
Nabtesco	JP	-2 538	-0,13	-0,13		Verizon Communications Inc	US	-27 889	-1,44	-1,44
Obayashi Corp	JP	-2 621	-0,14	-0,14		Summa Telekomoperatörer		-164 235	-8,48	
Polycore International Inc	US	-15 126	-0,78	-0,78		Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		-1 423 697	-73,55	
Quanta Services Inc	US	-1 979	-0,10	-0,10		Total fördelning av tillgångar och skulder				
Rational AG	DE	-14 747	-0,76	-0,76		Aktierelaterade Fin. Instrument		-33 288	-1,72	
Rockwool International AS	DK	-22 825	-1,18	-1,18		Ränterelaterade Fin. Instrument		1 834 724	94,78	
Roper Industries	US	-42 415	-2,19	-2,19		Övrigt		134 542	6,95	
Sandvik	SE	-1 842	-0,10	-0,10		Summa tillgångar och skulder		1 935 709	100,00	
Schindler Holding	CH	-1 595	-0,08	-0,08						
SKF B	SE	-1 628	-0,08	-0,08						
SMC Corp	JP	-2 767	-0,14	-0,14						
Stolt-Nielsen LTD	NO	-5 068	-0,26	-0,26						
Tomra Systems ASA	NO	-7 541	-0,39	-0,39						
Toto Ltd	JP	-2 540	-0,13	-0,13						
TOYO TANSO CO LTD	JP	-7 344	-0,38	-0,38						
Vallorec SA	FR	-1 486	-0,08	-0,08						
Weir Group PLC	GB	-1 559	-0,08	-0,08						
Vestas Wind System	DK	-7 308	-0,38	-0,38						
Summa Industrivaror och -tjänster		-260 565	-13,46							
Informationsteknologi										
3D Systems Corp	US	-22 880	-1,18	-1,18						
Accenture Plc	US	-27 551	-1,42	-1,42						
Amadeus IT Holding SA	ES	-10 021	-0,52	-0,52						
ARM Holding Plc	GB	-12 810	-0,66	-0,66						
Atea ASA	NO	-1 574	-0,08	-0,08						
Automatic Data Processing	US	-28 374	-1,47	-1,47						
Avago Technologies Ltd	US	-8 685	-0,45	-0,45						
Balder Meter Inc	US	-11 298	-0,58	-0,58						
Broadcom Corp	US	-3 019	-0,16	-0,16						
centrotherm photovoltaics AG	DE	-2 632	-0,14	-0,14						
Cree Inc	US	-16 242	-0,84	-0,84						
Cypress Semiconductor	US	-3 446	-0,18	-0,18						
Dassault Systemes SA	FR	-22 450	-1,16	-1,16						
EMCORE Corp	US	-2 341	-0,12	-0,12						
Equinix Inc	US	-6 117	-0,32	-0,32						
F5 Networks	US	-12 804	-0,66	-0,66						
Intel Corporation	US	-15 427	-0,80	-0,80						
International Business Machines Corporation	US	-84 352	-4,36	-4,36						
International Rectifier	US	-12 042	-0,62	-0,62						
IXYS Corp	US	-3 993	-0,21	-0,21						
JA Solar Holdings Co Ltd - ADR	US	-2 045	-0,11	-0,11						
Kyocera Corporation	JP	-11 582	-0,60	-0,60						
NICHICON	JP	-23 063	-1,19	-1,19						
NXP Semiconductors N.V.	US	-14 089	-0,73	-0,73						
Paychex	US	-28 740	-1,48	-1,48						
Phoenix Solar AG	DE	-1 052	-0,05	-0,05						
Power Integrations Inc	US	-26 347	-1,36	-1,36						
ReneSola Ltd - ADR	US		0,00	0,00						
Riverbed Technology Inc	US	-8 136	-0,42	-0,42						
SanDisk Corp	US	-18 014	-0,93	-0,93						
Sanken Electric	JP	-23 158	-1,20	-1,20						
Suess MicroTec AG	DE	-8 880	-0,46	-0,46						
Texas Instruments Incorporated	US	-30 173	-1,56	-1,56						

(1) Nettot av fondens sammanlagda innehav av aktier, derivatinstrument och bankmedel utgivna av SEB uppgår till 6,17 % av fondförmögenheten.

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Offensiv

Fonden investerar brett i svenska och globala aktier med 50/50 som utgångsläge samt möjlighet att övervikta endera delen eller placera en mindre del i räntebärande värdepapper. Investeringarna sprids på ett flertal bolag, branscher och länder, främst i de större börsföretagen.

En placering i en portfölj med hälften svenska och hälften globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger något över en placering i enbart en global aktiefond. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättning kommer att uppvisa en risknivå strax över den för en global aktiefond. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor fonden är investerad i.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Offensiv minskade med 14,0 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex backade med 9,1 procent.

Pessimism om den globala konjunktrens styrka och utvecklingen av Euroområdet finansiella kris dominerade under hela året på de finansiella marknaderna. Annan dramatik inkluderade politiska omvälvningar bland flera Arabstater och en svår jordbävning, tsunami och reaktorhavrier i Japan. Flera europeiska och asiatiska centralbanker stramade åt penningpolitiken under årets inledande hälft, men vände senare inriktning och sänkte räntorna. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som uppfattas vara säkra låntagare som Tyskland och Sverige. De steg mer drastiskt för länder med stora budgetunderskott och statskulder. Aktiekurserna föll så gott som överallt med amerikanska Dow Jones index som ett viktigt undantag. Valutamarknaden uppvisade i stort sett stabilitet med en lätt stigande dollartrend mot slutet av året.

Under inledningen av året hade den svenska aktieportföljen en positionering mot en fortsatt global ekonomisk återhämtning. Denna positionering varken gynnade eller missgynnade portföljen då Stockholmsbörsen under första halvåret var i stort sett oförändrad. Utvecklingen var dock volatil då bland annat jordbävningen i Japan under kortare tid gav kraftiga kursrörelser. På bolagsnivå skadades avkastningen av en svag utveckling för Active Biotech. Under andra halvåret förändrades börsklimatet drastiskt då förnyad finansiro primärt i Europa under augusti gav en mycket svag börsutveckling. Drastiskt försämrade tillväxtutsikter gjorde nu att vi positionerade portföljen mer försiktigt. En positionering vi i stort sett bibehöll under resten av året. Sammantaget hade den svenska delen av fonden en klart svagare avkastning än sitt index under året.

Den globala aktieportföljen klarade sig bättre under året än den svenska. Främst berodde det på den amerikanska aktiemarknads påverkan på resultatet. Både amerikansk konjunktur och amerikansk aktiemarknad uppvisade styrka relativt Europa och Asien. I svenska kronor steg amerikanska aktier med 3% medan svenska aktier föll med 14%. Ett globalt index föll med 6%. Fondens globala aktieportfölj utvecklades i linje med sitt index. Bland de positiva bidragen fanns bland annat aktieurvalen inom teknologi och telekom samt sektorfördelningen. Negativt bidrag relativt index kom bland annat från defensiva sektorer som läkemedel och dagligvarubolagen. Portföljen justerades ett antal gånger under året för att anpassa graden av cykliskt inslag. Sammantaget utvecklades dessa omläggningar väl under året. 2011 blev ett år med många negativa överraskningar och visar på behovet av riskspridning och då ger i regel globala aktier en bättre utveckling än den svenska börsen. Det motsatta gäller när konjunkturen är stark och det ekonomiska systemet är stabilt. Bidraget från fördelningen mellan fondernas olika tillgångsslag gav ett neutralt utfall. Allokeringsgruppen har under året förstärkts med Jamal Abida och André Aydin.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen under året.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	128 kr	8 601 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 116 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	0,0 %	2,7 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-1,7 %	-0,4 %

Jämförelseindex:

Viktat index - 50 % SIX RX & 50 % MSCI AC World Index Net (samtliga index inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	3 141 781	224,62	13 986 647	5,44	-14,0	-9,1
2010	3 850 874	267,69	14 384 784	4,47	16,2	16,4
2009	3 469 581	234,47	14 796 777	8,57	37,5	37,5
2008	2 418 787	176,89	13 673 102	5,72	-34,5	-33,6
2007	3 783 109	280,11	13 505 398	5,49	1,9	1,6
2006	3 872 064	280,27	13 814 970	4,28	15,4	15,5
2005	3 568 168	246,60	14 467 529	3,02	32,3	33,9
2004	2 616 428	188,71	13 864 449	2,81	10,3	13,3
2003	2 142 727	173,62	12 341 364	2,88	17,2	21,7
2002	1 468 621	150,75	9 741 489	2,46	-36,6	-34,3

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,52

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	2 954	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 923 804	3 574 066
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	188 536	257 298
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 112 340	3 831 364
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 112 340	3 831 364
Bankmedel och övriga likvida medel	29 609	22 095
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	22
Övriga tillgångar (Not 3)	17 374	3 039
Summa tillgångar	3 159 337	3 856 519
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	5	7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 680	4 545
Övriga skulder (Not 3)	13 871	1 094
Summa skulder	17 556	5 646
Fondförmögenhet (Not 1)	3 141 781	3 850 873
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	14 172	15 933
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-528 490	491 444
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	-341
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-49 010	17 743
Räntointäkter	266	42
Utdelningar	95 636	79 285
Valutakursvinster och -förluster netto	-548	1 090
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	1 322	2 284
Summa intäkter och värdeförändring	-480 823	591 548
Kostnader		
Förvalningskostnader	-47 857	-49 994
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-47 857	-49 994
Ersättning till förvalningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-15	-5
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-106	-133
Summa kostnader	-47 978	-50 131
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-528 802	541 416
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 850 873	3 469 581
Andelsutgivning	205 895	231 249
Andelsinlösen	-312 023	-328 429
Årets resultat enligt resultaträkning	-528 802	541 416
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-74 162	-62 944
Fondförmögenhet vid årets slut	3 141 781	3 850 873
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	110 687	88 847
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	95 627	74 162
Beskattningsbar inkomst	15 060	14 685
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	4 518	4 405
Beslutad utdelning	95 627	74 162
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	16 349	1 868
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-13 871	-1 094
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	287 394	332 685
Realisationsförluster	-187 202	-198 308
Orealiserade vinster och förluster	-628 682	357 067
Summa	-528 490	491 444
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	-341
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	-341
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	16 669	0
Realisationsförluster	-3 099	-12 230
Orealiserade vinster och förluster	-62 581	29 974
Summa	-49 010	17 743
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	1 322	2 284
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-106	-133

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Avon Products Inc	US	9 604	0,31	0,31	
Bunge	US	14 203	0,45	0,45	
Coca Cola Company	US	24 401	0,78	0,78	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	19 926	0,63	0,63	
Tesco Plc	GB	30 959	0,98	0,98	
Unilever NV	NL	31 358	1,00	1,00	
Summa Dagligvaror		130 450	4,15		
Energi					
Alliance Oil Company Ltd - SDR	SE	16 492	0,52	0,52	
Anadarko Petroleum Corporation	US	23 537	0,75	0,75	
Apache Corporation	US	7 847	0,25	0,25	
BG Group Plc	GB	18 320	0,58	0,58	
Exxon Mobil Corporation	US	53 152	1,69	1,69	
Key Energy Services Inc	US	12 236	0,39	0,39	
Lundin Petroleum	SE	44 699	1,42	1,42	
Royal Dutch Shell Plc	NL	21 797	0,69	0,69	
Saras SpA	IT	11 242	0,36	0,36	
Southwestern Energy Co	US	4 867	0,15	0,15	
Tenaris SA	IT	12 739	0,41	0,41	
Summa Energi		226 918	7,22		
Finans och fastighet					
Allianz SE	DE	8 399	0,27	0,27	
Axa	FR	11 741	0,37	0,37	
Carnegie	US	0,00	0,00	0,00	
Citigroup Inc	US	22 079	0,70	0,70	
Commerzbank AG	DE	4 971	0,16	0,16	
DBS Group Holdings Limited	SG	17 723	0,56	0,56	
East West Bancorp Inc	US	9 985	0,32	0,32	
Franklin Resources Inc	US	10 800	0,34	0,34	
Handelsbanken A	SE	24 445	0,78	0,78	
Hong Kong Land	SG	15 157	0,48	0,48	
HSBC Holdings Plc	GB	13 040	0,42	0,42	
Intercontinental Exchange Inc.	US	12 390	0,39	0,39	
Investor B	SE	85 152	2,71	2,71	
JPMorgan Chase & Co	US	15 538	0,49	0,49	
Kinnevik Investment B	SE	11 295	0,36	0,36	
MetLife	US	10 687	0,34	0,34	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	24 166	0,77	0,77	
Nordea Bank	SE	145 510	4,63	4,63	
PNC Financial Services Group	US	24 907	0,79	0,79	
RenaissanceRe Holdings	US	11 791	0,38	0,38	
SEB A	SE	7 796	0,25	0,25	
SveaBank A	SE	69 686	2,22	2,22	
Tokio Marine Holdings Inc	JP	7 839	0,25	0,25	
Toronto-Dominion Bank	CA	11 648	0,37	0,37	
UniCredit SpA	IT	8 354	0,27	0,27	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	13 086	0,42	0,42	
Summa Finans och fastighet		598 183	19,04		
Hälsövård					
AMERIGROUP Corp	US	12 798	0,41	0,41	
AstraZeneca Plc	GB	14 008	0,45	0,45	
AstraZeneca Plc	SE	59 148	1,88	2,33	
Cardinal Health Inc	US	13 558	0,43	0,43	
Covidien Plc	US	11 602	0,37	0,37	
Elekta Instrument B	SE	29 445	0,94	0,94	
Fresenius Medical Care AG	DE	15 006	0,48	0,48	
GlaxoSmithKline Plc	GB	21 584	0,69	0,69	
Lonza Group AG	CH	10 242	0,33	0,33	
Medivir B	SE	8 906	0,28	0,28	
Pfizer Inc	US	44 788	1,43	1,43	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	6 344	0,20	0,20	
Warner Chilcott PLC	US	15 714	0,50	0,50	
Summa Hälsövård		263 143	8,38		
Industrivaror och -tjänster					
3M Company	US	11 531	0,37	0,37	
ABB Ltd	CH	13 268	0,42	0,42	
ABB Ltd	SE	19 334	0,62	1,04	
Alfa Laval	SE	3 614	0,12	0,12	
Assa Abloy B	SE	13 519	0,43	0,43	
Atlas Copco A	SE	35 731	1,14	0,00	
Atlas Copco B	SE	41 422	1,32	2,46	
Central Japan Railway Company	JP	21 486	0,68	0,68	
Emerson Electric	US	14 134	0,45	0,45	
Fanuc Corp. Quartely Yuho period 09/30/10	JP	14 065	0,45	0,45	
General Electric Company	US	25 075	0,80	0,80	
Hino Motors	JP	10 153	0,32	0,32	
Intertek Group	GB	21 025	0,67	0,67	
Loomis	SE	16 904	0,54	0,54	
Sandvik	SE	29 267	0,93	0,93	
Scania B	SE	31 342	1,00	1,00	
Securitas B	SE	20 539	0,65	0,65	
Siemens AG	DE	20 918	0,67	0,67	
Skanska B	SE	13 138	0,42	0,42	
SKF B	SE	65 399	2,08	2,08	
Volvo B	SE	76 131	2,42	2,42	
Summa Industrivaror och -tjänster		517 994	16,49		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	6 241	0,20	0,20	
Apple Inc	US	38 023	1,21	1,21	
Arrow Electronics Inc	US	10 746	0,34	0,34	
Avnet Inc	US	5 158	0,16	0,16	
Cisco Systems Inc	US	19 489	0,62	0,62	
Corning Incorporated	US	11 995	0,38	0,38	
Ericsson B	SE	99 250	3,16	3,16	
Google Inc	US	47 998	1,53	1,53	
Hewlett Packard Company	US	11 555	0,37	0,37	
HIO International	SE	9 053	0,29	0,29	
IFS B	SE	9 877	0,31	0,31	
Nokia Oyj	FI	11 955	0,38	0,38	
Nolato B	SE	3 657	0,12	0,12	

Skandia Fonder

Opera Software ASA	NO	17 980	0,57	0,57
Samsung Electronics Co Ltd	KR	23 339	0,74	0,74
Yahoo! Inc	US	29 284	0,93	0,93
Summa Informationsteknologi		355 598	11,32	
Kraftförsörjning				
Calpine Corp	US	7 736	0,25	0,25
E.ON AG	DE	8 329	0,27	0,27
Enel SpA	IT	6 843	0,22	0,22
United Utilities Group Plc	GB	17 490	0,56	0,56
Summa Kraftförsörjning		40 398	1,29	
Material				
Akzo Nobel NV	NL	21 196	0,67	0,67
ArcelorMittal SA	NL	8 789	0,28	0,28
BHP Billiton Plc	GB	25 078	0,80	0,80
Hitachi Chemical Company Ltd	JP	5 485	0,17	0,17
Inmet Mining Corp	CA	15 036	0,48	0,48
International Flavors and Fragrances	US	15 730	0,50	0,50
SCA B	SE	17 368	0,55	0,55
Stora Enso Oyj R	SE	30 650	0,98	0,98
Summa Material		139 331	4,43	
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Aisin Seiki	JP	16 831	0,54	0,54
Autoliv - SDR	SE	26 859	0,85	0,85
Benesse Holdings Inc	JP	16 429	0,52	0,52
BMW AG	DE	21 316	0,68	0,68
Carnival Corporation	US	17 010	0,54	0,54
Electrolux B	SE	41 683	1,33	1,33
Hennes & Mauritz B	SE	163 043	5,19	5,19
Mattel	US	11 737	0,37	0,37
Nobis	SE	8 108	0,26	0,26
Pearson Plc	GB	21 486	0,68	0,68
Prada SpA	HK	12 640	0,40	0,40
Shangri La Asia Ltd	HK	9 888	0,31	0,31
Time Warner Cable Inc	US	12 770	0,41	0,41
Time Warner Inc	US	15 788	0,50	0,50
WPP PLC	GB	13 720	0,44	0,44
Summa Sällanköpsvaror och - tjänster		409 308	13,03	
Telekomoperatörer				
Millicom Intl. Cellular - SDR	SE	15 574	0,50	0,50
Rogers Communications Inc	CA	29 094	0,93	0,93
Tele2 B	SE	29 016	0,92	0,92
TeliaSonera	SE	139 784	4,45	4,45
Vodafone Group Plc	GB	29 013	0,92	0,92
Summa Telekomoperatörer		242 481	7,72	
Summa Aktier		2 923 804	93,06	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
		2 923 804	93,06	
Övriga finansiella instrument				
Fondandelar				
Aktiefonder				
DNB Global Emerging Markets SRI	LU	110 666	3,52	3,52
iShares MSCI Emerging Market ETF	GB	77 870	2,48	2,48
Summa Aktiefonder		188 536	6,00	
Summa Fondandelar		188 536	6,00	
Summa Övriga finansiella instrument.		188 536	6,00	
Summa Finansiella Instrument		3 112 340	100,00	
Med positivt marknadsvärde:		-	-	
Med negativt marknadsvärde:		-	-	
Övriga tillgångar och skulder		29 441	0,94	
varav likvida medel SEB		29 609	0,94	
varav likvida medel UBS		0	0	
Fondförmögenhet		3 141 781	100,00	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		29 609	0,94	
SEB A SEB		7 796	0,25	
Summa SEB		37 405	1,19	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat		-	-	
Totalt Innehavda derivat		-	-	
Netto valutaterminer (OTC)		-	-	
Summa Derivatexponering		-	-	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		3 112 340	99,06	
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-	
Övrigt		29 441	0,94	
Summa tillgångar och skulder		3 141 781	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Global Försiktig

Fonden är en specialfond och fondandelsfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Global Försiktig av 6 procent svenska aktiefonder, 24 procent utländska aktiefonder samt 70 procent svenska räntefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex.

Då sammansättningen av fonden består av olika aktie- och räntefonder förväntas den ha högre risk än en portfölj bestående av enbart räntefonder, men lägre risk än en portfölj bestående av enbart aktiefonder. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst tre år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected: Global Försiktig sjönk under 2011 med 0,5 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 3,2 procent. Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt av oron för den stigande inflationen i många tillväxtländer, och till följd av detta stigande räntor.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. Under de första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde de sämre.

Riksbanken höjde reporäntan till 2 procent i juli och lät den ligga still ända till slutet av december då den sänktes till 1,75 procent.

Anledningen till detta var att konjunkturutsikterna i omvärlden har försvagats och svensk ekonomi bromsar in samt att inflationstrycket blir lågt framöver. Inflationen är fortfarande hög, men den svaga efterfrågan i Sverige tillsammans med de svaga omvärldsutsikterna bidrar till att inflationstrycket blir lågt framöver. Den sänkta reporäntan torde ge marknaden tillgång till något billigare kapital då konjunkturen nu visar tydliga tecken på inbromsning. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk under året.

Under första halvåret ökade exponeringen mot den korta svenska räntefonden Skandia Penningmarknad. Denna exponering togs sedan ned under fjärde kvartalet för att finansiera ökad exponering mot Danske GEM samt Skandia Svea Aktiv, vilket gav fonden en ökad exponering mot tillväxtmarknader och Sverige. Blackrock US Basic Value köptes in som en ny fond till portföljen under inledningen av året. Fonden är en bred aktiefond som investerar i amerikanska bolag som har starka balansräkningar och stabila marknadsandelar inom sina respektive branscher. Investeringen finansierades främst genom att en större del av innehavet i Carnegie Worldwide avyttrades och till en mindre del via Skandia Svea Aktiv. Under året har det största positiva bidraget till fondens avkastning kommit ifrån Skandia Kapitalmarknad, följt av JPM Global Corporate Bond. Då aktiemarknaderna varit svaga (undantaget USA) har innehaven i aktiefonder bidragit negativt till avkastningen.

Stephanie Gabrielsson blev ny ansvarig förvaltare 1 september 2011.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året för att effektivisera förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,30 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	127 kr	9 955 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 214 kr

Syntetisk årlig avgift:

1,73 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabrielsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år) 1,0 %	3,7 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år) 0,6 %	3,0 %

Jämförelseindex:

Viktat index – 35 % OMRX Treasury Bond Index, 35 % OMRX Money Market Index, 24 % MSCI AC Wold Index Net & 6 % SIX PRX (Aktieindexerna inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	170 655	95,78	1 781 713	3,67	-0,5	3,2
2010	194 184	99,95	1 942 862	3,17	2,5	4,2
2009	217 970	100,64	2 165 717	1,18	5,3	8,1
2008	245 397	96,76	2 536 174	0,60	-5,7	-3,4
2007	283 671	103,29	2 746 229	1,19	1,8	3,2
2006	294 728	102,59	2 872 793	0,00	2,2	3,8
2005	229 113	100,39	2 282 184	0,00	0,6	0,7

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,18

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	23	0,03

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 22 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	167 947	190 844
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	167 947	190 844
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	167 947	190 844
Bankmedel och övriga likvida medel	3 884	3 027
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	302	528
Summa tillgångar	172 133	194 400
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	190	215
Övriga skulder (Not 3)	1 288	0
Summa skulder	1 478	215
Fondförmögenhet (Not 1)	170 655	194 185
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-1 410	255
Räntetäckningar	64	3
Utdelningar	1 971	5 995
Valutakursvinster och -förluster netto	-138	-23
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	817	1 345
Summa intäkter och värdeförändring	1 303	7 576
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 316	-2 658
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 316	-2 658
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-2	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-14	-7
Summa kostnader	-2 333	-2 665
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-1 029	4 910
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	194 185	217 970
Andelsutgivning	27 297	38 626
Andelsinlösen	-43 309	-61 284
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 029	4 910
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-6 488	-6 038
Fondförmögenhet vid årets slut	170 655	194 185
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	3 244	6 488
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	3 244	6 488
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	3 244	6 488
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-1 288	0
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	2 144	1 665
Realisationsförluster	-4 204	-1 256
Orealiserade vinster och förluster	649	-154
Summa	-1 410	255
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	817	1 345
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-14	-7

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	17 250	10,11	10,11	
Carnegie Worldwide Fund	LU	14 529	8,51	8,51	
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	8 718	5,11	5,11	
Skandia Svea Aktiv	SE	10 283	6,03	6,03	(1)
Summa Aktiefonder		50 780	29,75		
Räntefonder					
JPMorgan Global Corporate Bond		25 183	14,76	14,76	
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	31 061	18,20	18,20	
Skandia Penningmarknadsfond	SE	60 922	35,70	35,70	(1)
Summa Räntefonder		117 167	68,66		
Summa Fondandelar		167 947	98,41		
Summa Övriga finansiella instrument		167 947	98,41		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		167 947	98,41		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		2 709	1,59		
varav likvida medel SEB		3 884	2,28		
Fondförmögenhet		170 655	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Kapitalmarknadsfond		31 061	18,20		
Skandia Penningmarknadsfond		60 922	35,70		
Skandia Svea Aktiv		10 283	6,03		
Summa Skandia Fonder AB		102 266	59,93		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		50 780	29,75		
Ränterelaterade Fin. Instrument		117 167	68,66		
Övrigt		2 709	1,59		
Summa tillgångar och skulder		170 655	100,00		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Skandia Fonder AB			
Skandia Kapitalmarknadsfond	31 061	18,20	
Skandia Penningmarknadsfond	60 922	35,70	
Skandia Svea Aktiv	10 283	6,03	
Summa Skandia Fonder AB	102 266	59,93	

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat	-	-	
Totalt Innehavda derivat	-	-	
Netto valutaterminer (OTC)	-	-	
Summa Derivatexponering	-	-	

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade Fin. Instrument	50 780	29,75	
Ränterelaterade Fin. Instrument	117 167	68,66	
Övrigt	2 709	1,59	
Summa tillgångar och skulder	170 655	100,00	

(1) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 59,93 % av fondförmögenheten.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningar blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Offensiv

Fonden är en fondandelsfond och specialfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Offensiv av 50 procent svenska aktiefonder och 50 procent utländska aktiefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex.

En placering i en portfölj med hälften svenska och hälften globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger något över en placering i enbart en global aktiefond. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättning kommer att uppvisa en risknivå strax över den för en global aktiefond. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst fem år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected: Offensiv sjönk under 2011 med 12,9 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex sjönk med 9,1 procent.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt av oro för den stigande inflationen i många tillväxtländer, och till följd av detta stigande räntor.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. Under de första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På svenska börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde bland de sämre. Svenska banker utvecklades i linje med marknaden.

De större förändringarna i fonden under året var ytterligare investeringar i USA fonderna Blackrock US Basic Value och SGF Epoch US Large Cap Value. Dessa investeringar finansierades till stor del genom försäljning av hela innehavet i Schroders US Small Cap samt minskning av innehaven i Enter Select och Skandia Svea Aktiv (tidigare Skandia Swedish Stars). Innehavet i Skandia Japan nästan halverades i samband med tsunami-katastrofen men ökades efter att situationen stabiliserats. Under slutet av året ökades innehaven i Lannebo Småbolagsfond och Danske GEM. Dessa finansierades med försäljningar i Blackrock US Basic Value samt Skandia Japan.

Under året har det största positiva bidraget till portföljens avkastning kommit ifrån innehaven i de amerikanska aktiefonderna SGF Epoch US Large Cap Value, BlackRock och Franklin US Opportunities. Positivt bidrag har även kommit ifrån Danske GEM och SGF First State Pacific tack vare deras positiva relativa överavkastning. Då den globala aktiemarknaden varit svag har innehaven i de övriga aktiefonderna bidragit negativt till avkastningen.

Stephanie Gabriëlsson blev ny ansvarig förvaltare 1 september.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året för att effektivisera förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	164 kr	8 708 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	11 kr	1 129 kr

Syntetisk årlig avgift:

2,44 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriëlsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	-0,9 %	2,7 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-3,1 %	-0,3 %

Jämförelseindex:

Viktat index – 50 % MSCI AC Wold Index Net & 50 % SIX PRX (Indexena inkluderar Utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	1 395 924	92,78	15 044 680	1,50	-12,9	-9,1
2010	1 787 948	108,32	16 506 285	1,21	12,8	16,1
2009	1 789 953	97,18	18 407 479	1,64	33,6	38,3
2008	1 376 615	74,00	18 601 657	0,92	-34,8	-33,6
2007	1 462 881	115,08	12 712 085	0,30	-0,4	1,6
2006	1 577 295	115,82	13 618 256	0,00	12,4	16,0
2005	1 562 029	103,04	15 160 020	0,00	3,6	3,5

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,12

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	39	0,01

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 24 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 364 466	1 774 110
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 364 466	1 774 110
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 364 466	1 774 110
Bankmedel och övriga likvida medel	33 243	16 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0
Övriga tillgångar (Not 3)	1 128	1 954
Summa tillgångar	1 398 839	1 792 639
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 116	2 723
Övriga skulder (Not 3)	797	1 966
Summa skulder	2 915	4 690
Fondförmögenhet (Not 1)	1 395 924	1 787 948
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	94
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-25	0
Värdeförändring på pennningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	-1 799
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-223 277	214 337
Räntintäkter	295	31
Utdelningar	16 276	13 548
Valutakursvinster och -förluster netto	-906	-1 309
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	13 201	14 814
Summa intäkter och värdeförändring	-194 437	239 622
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-27 825	-31 168
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-27 825	-31 168
Ersättning till förvaringsinstitutet	-	-
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Ersättning till revisorer	-	-
Räntekostnader	-58	-18
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-29	-73
Summa kostnader	-27 913	-31 259
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-222 349	208 363
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 787 948	1 789 953
Andelsutgivning	81 742	108 445
Andelsinlösen	-229 042	-298 867
Årets resultat enligt resultaträkning	-222 349	208 363
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-22 374	-19 946
Fondförmögenhet vid årets slut	1 395 924	1 787 948
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	27 564	22 374
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	27 564	22 374
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	27 564	22 374
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-797	-1 966
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	-25	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	-25	0
Not 5. Värdeförändring på pennningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	-1 799
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	-1 799
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	52 550	214 393
Realisationsförluster	-13 185	-84 510
Orealiserade vinster och förluster	-262 642	84 454
Summa	-223 277	214 337
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	13 201	14 814
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-29	-73

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	144 344	10,34	10,34	
Carnegie Sverigefond	SE	234 648	16,81	16,81	
Danske Invest - Europe (I)	DK	111 733	8,00		
Danske Invest Global Emerging					
Markets Class I	DK	94 648	6,78	14,79	
Enter Select	SE	200 659	14,38	14,38	
Franklin U.S. Opportunities Fund					
I (acc)	LU	59 290	4,25	4,25	
Lannebo Småbolag	SE	157 075	11,25	11,25	
Montanaro European Smaller					
Companies	IE	51 928	3,72	3,72	
SGF First State Pacific Equity	IE	58 597	4,20		
SGF US Large Cap Value Fund	IE	111 445	7,98	12,18	
Skandia Japan	SE	48 755	3,49		
Skandia Svea Aktiv	SE	91 344	6,54	10,04	
Summa Aktiefonder		1 364 466	97,75		
Summa Fondandelar		1 364 466	97,75		
Summa Övriga finansiella instrument.		1 364 466	97,75		
Summa Finansiella Instrument		1 364 466	97,75		
Med positivt marknadsvärde:		-	-		
Med negativt marknadsvärde:		31 458	2,25		
Övriga tillgångar och skulder		33 243	2,38		
varav likvida medel SEB		0	0,00		
varav likvida medel UBS		0	0,00		
Fondförmögenhet		1 395 924	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder		1 364 466	97,75		
Aktierelaterade Fin. Instrument		-	-		
Ränterelaterade Fin. Instrument		31 458	2,25		
Övrigt		33 243	2,38		
Summa tillgångar och skulder		1 395 924	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Strategi

Fonden är en fondandelsfond och specialfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Strategi av 35 procent svenska aktiefonder, 35 procent utländska aktiefonder samt 30 procent svenska räntefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex.

Då sammansättningen av fonden består av olika aktie- och räntefonder förväntas den ha högre risk än en portfölj bestående av enbart räntefonder, men en lägre risk än en portfölj bestående av enbart aktiefonder. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst tre år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected: Strategi sjönk under 2011 med 8,4 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex sjönk med 4 procent.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt av oro för den stigande inflationen i många tillväxtländer, och till följd av detta stigande räntor. Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. De första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På svenska börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde bland de sämre. Svenska banker utvecklades i linje med marknaden.

Riksbanken höjde reporäntan till 2 procent i juli och lät den ligga still ända till slutet av december då den sänktes till 1,75 procent. Anledningen till detta var att konjunkturutsikterna i omvärlden har försvagats och svensk ekonomi bromsar in samt att inflationstrycket blir lågt framöver. Inflationen är fortfarande hög, men den svaga efterfrågan i Sverige tillsammans med de svaga omvärldsutsikterna bidrar till att inflationstrycket blir lågt framöver. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk under året.

Under året har ytterligare investeringar i USA fonderna Blackrock US Basic Value och SGF Epoch US Large Cap Value skett. Dessa investeringar finansierades till stor del genom försäljning av hela innehavet i Schroders US Small Cap samt minskning av innehavet i Enter Select. Innehavet i Skandia Japan nästan halverades i samband med tsunami-katastrofen men ökades efter att situationen stabiliserats. Under slutet av året ökades innehaven i Lannebo Småbolagsfond, Danske GEM samt SGF First State Pacific Equity. Dessa finansierades med försäljningar i Skandia Kapitalmarknadsfond samt Skandia Japan. Det största positiva bidraget till portföljens avkastning kom från innehaven i räntefonderna Skandia Kapitalmarknad, Skandia Penningmarknad samt JPM Global Corporate Bond. Positivt bidrag kom även från de amerikanska aktiefonderna SGF Epoch US Large Cap Value, BlackRock US Basic Value samt Franklin US Opportunities. Då den globala aktiemarknaden varit svag har innehaven i övriga aktiefonder bidragit negativt till avkastningen.

Stephanie Gabriëlsson blev ny ansvarig förvaltare 1 september.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året för att effektivisera förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	168 kr	9 157 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	11 kr	1 158 kr

Syntetisk årlig avgift:

2,35 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriëlsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	0,8 %	3,6 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-1,3 %	1,5 %

Jämförelseindex:

Viktat index – 15 % OMRX Treasury Bond Index, 15 % OMRX Money Market Index, 35 % MSCI AC Wold Index Net & 35 % SIX PRX (Aktieindexerna inkluderar Utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	1 529 338	98,16	15 578 789	2,48	-8,4	-4,0
2010	1 874 461	109,97	17 044 541	1,77	10,9	11,8
2009	1 913 590	100,81	18 974 370	0,52	24,0	25,9
2008	1 658 090	81,74	20 283 886	0,74	-25,3	-21,9
2007	1 575 039	110,52	14 250 161	0,49	-0,1	2,2
2006	1 723 025	111,15	15 501 077	0,00	8,8	11,7
2005	1 678 858	102,13	16 439 516	0,00	2,5	2,5

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,13

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	43	0,01

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 33 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 493 185	1 859 459
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 493 185	1 859 459
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 493 185	1 859 459
Bankmedel och övriga likvida medel	37 149	15 436
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0
Övriga tillgångar (Not 3)	2 189	3 719
Summa tillgångar	1 532 524	1 878 615
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	3	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 324	2 862
Övriga skulder (Not 3)	859	1 289
Summa skulder	3 186	4 153
Fondförmögenhet (Not 1)	1 529 338	1 874 462
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1	338
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	-972
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-151 258	179 326
Räntintäkter	459	28
Utdelningar	16 815	32 894
Valutakursvinster och -förluster netto	-708	-291
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	10 695	15 079
Summa intäkter och värdeförändring	-123 996	226 063
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-30 030	-33 645
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-30 030	-33 645
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-44	-
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-31	-51
Summa kostnader	-30 105	-33 697
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-154 101	192 367
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 874 462	1 913 590
Andelsutgivning	80 422	83 057
Andelsinlösen	-233 255	-284 516
Årets resultat enligt resultaträkning	-154 101	192 367
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-38 190	-30 037
Fondförmögenhet vid årets slut	1 529 338	1 874 462
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	25 048	38 190
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	25 048	38 190
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	25 048	38 190
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-859	-1 289
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	-972
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	-972
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	62 337	153 890
Realisationsförluster	-9 102	-65 370
Orealiserade vinster och förluster	-204 493	90 806
Summa	-151 258	179 326
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	10 695	15 079
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-31	-51

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	151 715	9,92	9,92	
Carnegie Sverigefond	SE	167 080	10,93	10,93	
Danske Invest - Europe (I)	DK	61 351	4,01		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	85 024	5,56	9,57	
Enter Select	SE	147 454	9,64	9,64	
Franklin U.S. Opportunities Fund I (acc)	LU	43 751	2,86	2,86	
Lannebo Småbolag	SE	116 536	7,62	7,62	
Montanaro European Smaller Companies	IE	49 095	3,21	3,21	
SGF First State Pacific Equity	IE	43 542	2,85		
SGF US LARGE CAP VALUE FUND	IE	92 611	6,06	8,90	
Skandia Japan	SE	37 203	2,43		
Skandia Svea Aktiv	SE	99 670	6,52	8,95	(1)
Summa Aktiefonder		1 095 032	71,60		
Räntefonder					
JPMorgan Global Corporate Bond		106 372	6,96	6,96	
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	64 329	4,21		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	227 451	14,87	19,08	(1)
Summa Räntefonder		398 152	26,04		
Summa Fondandelar		1 493 185	97,64		
Summa Övriga finansiella instrument		1 493 185	97,64		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		1 493 185	97,64		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		36 153	2,36		
varav likvida medel SEB		37 149	2,43		
varav likvida medel UBS		1	0,00		
Fondförmögenhet		1 529 338	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Japan		37 203	2,43		
Skandia Kapitalmarknadsfond		64 329	4,21		
Skandia Penningmarknadsfond		227 451	14,87		
Skandia Svea Aktiv Skandia		99 670	6,52		
Summa Skandia Fonder AB		428 653	28,03		
Derivatexponering					
Totalt Utsällda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 095 032	71,60		
Ränterelaterade Fin. Instrument		398 152	26,04		
Övrigt		36 153	2,36		
Summa tillgångar och skulder		1 529 338	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 28,03 % av fondförmögenheten.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningar blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Utland Offensiv

Fonden är en fondandelsfond och specialfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Utland Offensiv av 100 procent utländska aktiefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex.

Historiskt har en placering i en bred global aktieportfölj haft en relativt låg risknivå för en placering i aktier tack vare god riskspridning på olika regioner, branscher och valutaområden. Därför kan det förväntas att fonden kommer att uppvisa en lägre risknivå än aktiefonder med inriktning på vissa branscher, länder, regioner eller mindre bolag. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst fem år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected: Utland Offensiv sjönk under 2011 med 8,6 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex sjönk med 5,5 procent.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt för den stigande inflationen i många tillväxtländer.

Marknaden har påverkats starkt av oroligheter världen över. Fokus har legat på den europeiska skuldkrisen. Läget i den grekiska ekonomin försämrades markant under maj då vi såg att landet fallit allt längre från en minskning av budgetunderskottet. Samtidigt pågick våldsamma protester i landet. Resultatet blev en utbytt regering, nedskrivning av skulden hos privata banker, överrensommelse mellan EU och IMF om en rad åtgärder samt om krisutbetalningar. Övriga skulddrabbade europeiska länders statsfinanser blev ordentligt synade. Räntorna på statsobligationer i Irland, Italien, Portugal och Spanien steg till rekordnivåer, vilket fick ECB att kliva in och stödköpa dessa.

Amerikansk makrostatistik visade på fortsatt styrka under inledningen av året vilken sedan blev klart svagare under andra kvartalet. Detta fick oron för avmattning att stegvis öka. Den 5 augusti sänktes USA:s kreditbetyg av S&P. En av anledningarna var att den amerikanska kongressen hade svårt att komma överens om landets skuldtak och avsaknad av en långsiktig plan för att få skulden under kontroll. Gällande planer är att finanspolitiken kommer att stramas åt kraftigt under 2012. Försämringen av makrostatistik fortsatte under det tredje kvartalet men under det fjärde kvartalet sågs en klar upphämtning.

De större förändringarna i portföljen under året har varit ytterligare investeringar i USA via fonderna Blackrock US Basic Value och SGF Epoch US Large Cap Value som till stor del finansierades genom försäljning av Schroders US Small Cap och minskning av innehavet i Franklin US Opportunities. Innehavet i Skandia Japan nästan halverades i samband med tsunami-katastrofen men ökades efter att situationen stabiliserades. Under slutet av året ökades innehaven i Danske GEM som finansierades med försäljning i Blackrock-fonden. Största positiva bidraget till portföljens avkastning kom från de amerikanska aktiefonderna SGF Epoch US Large Cap Value, Blackrock och Franklin US Opportunities. Då den globala aktiemarknaden var svag bidrog de övriga aktiefonderna negativt till avkastningen.

Stephanie Gabriëlsson blev ny ansvarig förvaltare 1 september.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året för att effektivisera förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	166 kr	9 138 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	11 kr	1 170 kr

Syntetisk årlig avgift:

2,54 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriëlsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	-1,3 %	-0,2 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	-4,2 %	-1,9 %

Jämförelseindex:

MSCI AC Wold Index Net
(inkluderar utdelningar)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	125 020	80,32	1 556 567	0,58	-8,6	-5,5
2010	154 585	88,54	1 745 966	0,11	6,7	5,5
2009	169 246	83,09	2 033 482	0,00	18,1	22,3
2008	147 292	70,36	2 093 481	0,00	-31,8	-29,3
2007	228 320	103,22	2 211 859	0,00	3,1	5,5
2006	284 826	100,15	2 844 013	0,00	-0,5	4,0
2005	328 619	100,69	3 263 942	0,00	1,2	0,9

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,27

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	34	0,04

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 3 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	121 828	151 650
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	121 828	151 650
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	121 828	151 650
Bankmedel och övriga likvida medel	3 231	2 947
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	151	228
Summa tillgångar	125 209	154 824
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	189	240
Övriga skulder (Not 3)	0	0
Summa skulder	189	240
Fondförmögenhet (Not 1)	125 020	154 585
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-11 429	11 702
Räntetäckningar	26	2
Utdelningar	114	378
Valutakursvinster och -förluster netto	67	-488
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	770	1 468
Summa intäkter och värdeförändring	-10 452	13 062
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 439	-2 871
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 439	-2 871
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-8	-11
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-34	-49
Summa kostnader	-2 480	-2 930
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-12 932	10 131
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	154 585	169 246
Andelsutgivning	10 721	11 152
Andelsinlösen	-26 447	-35 747
Årets resultat enligt resultaträkning	-12 932	10 131
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-907	-197
Fondförmögenhet vid årets slut	125 020	154 585
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	772	907
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	772	907
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	772	907
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-	-
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	6 678	15 353
Realisationsförluster	-1 010	-19 260
Orealiserade vinster och förluster	-17 098	15 609
Summa	-11 429	11 702
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	770	1 468
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-34	-49

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	25 716	20,57	20,57	
Danske Invest - Europe (I)	DK	16 349	13,08		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	12 099	9,68	22,76	
Fidelity Emerging Europe, Middle East Africa Fund	LU	5 621	4,50	4,50	
Franklin U.S. Opportunities Fund I (acc)	LU	10 678	8,54	8,54	
Montanaro European Smaller Companies	IE	11 951	9,56	9,56	
SGF First State Pacific Equity	IE	9 039	7,23		
SGF US Large Cap Value Fund	IE	21 468	17,17	24,40	
Skandia Japan	SE	8 907	7,12	7,12	
Summa Aktiefonder		121 828	97,45		
Summa Fondandelar		121 828	97,45		
Summa Övriga finansiella instrument		121 828	97,45		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		121 828	97,45		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		3 192	2,55		
Fondförmögenhet		125 020	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		121 828	97,45		
Ränterelaterade Fin. Instrument		-	-		
Övrigt		3 192	2,55		
Summa tillgångar och skulder		125 020	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 1:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en så kallad hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 5 procent. Det är troligt att den faktiska realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvade standardavvikelsen och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i.

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den sammanlagda exponeringen. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 1:5 steg under året med 2,9 procent efter avgifter.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt för den stigande inflationen i många tillväxtländer.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. Under de första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På svenska börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde bland de sämre. Svenska banker utvecklades i linje med marknaden.

Riksbanken höjde reporäntan till 2 procent i juli och lät den ligga still ända till slutet av december då den sänktes till 1,75 procent. Anledningen till detta var att konjunkturutsikterna i omvärlden har försvagats och svensk ekonomi bromsar in samt att inflationstrycket blir lågt framöver. Inflationen är fortfarande hög, men den svaga efterfrågan i Sverige tillsammans med de svaga omvärldsutsikterna bidrar till att inflationstrycket förväntas bli lågt framöver. Den sänkta reporäntan torde ge marknaden tillgång till något billigare kapital då konjunktoren nu visar tydliga tecken på inbromsning. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk under året.

Kronan stärktes mot euron (+1,3 procent) men försvagades mot amerikanska dollarn (-2,0 procent) och japanska yenen (-7,5 procent).

Positivt bidrag till avkastningen kom från främst från räntexponeringen via fonder samt derivatinstrument.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjligt via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer för att skapa hävstång med målsättning att öka avkastningen. Under året har hävstången varit som högst 123,34 procent av fondens värde; som lägst 112,34 procent samt i genomsnitt 118,68 procent. Hävstången är beräknad som den absoluta summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden.

Fondfakta

Förvaltningsavvode:

0,80 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	80 kr	10 289 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	5 kr	1 230 kr

Syntetisk årlig avgift:

1,17 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2010-01-27) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond
2011	290 055	107,50	2 698 127	0,67	2,9
2010	242 919	105,14	2 310 478	0,00	5,1

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,70

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	190	0,05

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 46 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	278 328	235 701
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	278 328	235 701
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	278 328	235 701
Bankmedel och övriga likvida medel	11 586	8 033
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	3
Övriga tillgångar (Not 3)	329	351
Summa tillgångar	290 249	244 089
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	376
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	376
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	194	162
Övriga skulder (Not 3)	0	631
Summa skulder	194	1 169
Fondförmögenhet (Not 1)	290 055	242 919
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 208	3 914
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	8 003	-1 715
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-3 258	2 651
Räntintäkter	115	14
Utdelningar	3 433	2 358
Valutakursvinster och -förluster netto	-58	122
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	1 449	723
Summa intäkter och värdeförändring	9 685	4 153
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 026	-894
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 026	-894
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-5	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-31	-82
Summa kostnader	-2 062	-977
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	7 623	3 176
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	242 919	0
Andelsutgivning	121 318	285 581
Andelsinlösen	-80 057	-45 838
Årets resultat enligt resultaträkning	7 623	3 176
Intäkt utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-1 750	0
Fondförmögenhet vid årets slut	290 055	242 919
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	14 144	1 750
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	14 144	1 750
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	14 144	1 750
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	63	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-631
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	20 912	-1 339
Realisationsförluster	-13 285	0
Orealiserade vinster och förluster	376	-376
Summa	8 003	-1 715
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	2 325	3 469
Realisationsförluster	-6 741	-2 355
Orealiserade vinster och förluster	1 157	1 536
Summa	-3 258	2 651
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	1 449	723
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-31	-82

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-03-21 / STH2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Räntederivat		0,00	0,00		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		0,00	0,00		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
Enovara S&P Diversified Trends Indicator SEK 1	IE	18 358	6,33	6,33	
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	20 241	6,98	6,98	
Skandia Global Hedge	SE	18 502	6,38		
Skandia Sverige	SE	24 885	8,58		
Skandia Världen	SE	19 796	6,83	21,78	(1)
DNB Utlandsfond	SE	5 581	1,92	1,92	(2)
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	13 065	4,50	4,50	
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	12 422	4,28	4,28	
Summa Aktie och blandfonder		132 851	45,80		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	65 317	22,52	22,52	(2)
JPMorgan Global Corporate Bond		42 843	14,77	14,77	
Skandia Realräntefond	SE	37 318	12,87	12,87	(1)
Summa Räntefonder		145 477	50,16		
Summa Fondandelar		278 328	95,96		
Summa Övriga finansiella instrument		278 328	95,96		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		278 328	95,96		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		11 727	4,04		
varav likvida medel SEB		8 377	2,89		
varav likvida medel UBS		3 208	1,11		
Fondförmögenhet		290 055	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Carlson Fonder AB					
Avkastningsfonden OFR		65 317	22,52		
DNB Utlandsfond		5 581	1,92		
Summa Carlson Fonder AB		70 898	24,44		
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		18 502	6,38		
Skandia Realräntefond		37 318	12,87		
Skandia Sverige		24 885	8,58		
Skandia Världen		19 796	6,83		
Summa Skandia Fonder AB		100 501	34,65		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		132 851	45,80		
Ränterelaterade Fin. Instrument		145 477	50,16		
Övrigt		11 727	4,04		
Summa tillgångar och skulder		290 055	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 34,65 % av fondförmögenheten.

(2) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Carlson Fonder uppgår till 24,44 % av fondförmögenheten.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 2:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en så kallad hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 9 procent. Det är troligt att den faktiska realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvade standardavvikelsen och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i.

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den sammanlagda exponeringen. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 2:5 sjönk under året med 2,1 procent efter avgifter.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt för den stigande inflationen i många tillväxtländer.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. Under de första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På svenska börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde bland de sämre. Svenska banker utvecklades i linje med marknaden.

Riksbanken höjde reporäntan till 2 procent i juli och lät den ligga still ända till slutet av december då den sänktes till 1,75 procent. Anledningen till detta var att konjunkturutsikterna i omvärlden har försvagats och svensk ekonomi bromsar in samt att inflationstrycket blir lågt framöver. Inflationen är fortfarande hög, men den svaga efterfrågan i Sverige tillsammans med de svaga omvärldsutsikterna bidrar till att inflationstrycket förväntas bli lågt framöver. Den sänkta reporäntan torde ge marknaden tillgång till något billigare kapital då konjunktoren nu visar tydliga tecken på inbromsning. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk under året.

Kronan stärktes mot euron (+1,3 procent) men försvagades mot amerikanska dollarn (-2,0 procent) och japanska yenen (-7,5 procent).

Positivt bidrag till avkastningen kom från främst från räntexponeringen via fonder samt derivatinstrument. De svaga aktiemarknaderna bidrog till den negativa avkastningen i fonden och det största negativa bidraget kom från innehaven i globala aktiefonder.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjligt via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer för att skapa hävstång med målsättning att öka avkastningen. Under året har hävstången varit som högst 123,78 procent av fondens värde; som lägst 114,81 procent samt i genomsnitt 118,73 procent. Hävstången är beräknad som den absoluta summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden.

Fondfakta

Förvaltningsavvode:

1,00 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	97 kr	9 794 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	6 kr	1 199 kr

Syntetisk årlig avgift:

1,41 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2010-01-27) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond
2011	250 807	102,71	2 441 842	0,51	-2,1
2010	219 406	105,40	2 081 614	0,00	5,4

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,53

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	238	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 48 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	243 033	211 787
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	243 033	211 787
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	243 033	211 787
Bankmedel och övriga likvida medel	7 446	9 356
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	3
Övriga tillgångar (Not 3)	535	308
Summa tillgångar	251 019	221 453
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	229
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	229
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	212	181
Övriga skulder (Not 3)	0	1 638
Summa skulder	212	2 047
Fondförmögenhet (Not 1)	250 807	219 406
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 736	3 700
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	1 999	461
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-8 979	3 048
Räntintäkter	103	13
Utdelningar	2 643	1 874
Valutakursvinster och -förluster netto	-110	-71
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	1 595	752
Summa intäkter och värdeförändring	-2 750	6 077
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 393	-1 046
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 393	-1 046
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-7	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-82	-109
Summa kostnader	-2 482	-1 156
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-5 232	4 921
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	219 406	0
Andelsutgivning	98 791	240 730
Andelsinlösen	-60 925	-26 246
Årets resultat enligt resultaträkning	-5 232	4 921
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	-
Lämnad utdelning	-1 232	0
Fondförmögenhet vid årets slut	250 807	219 406
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	9 733	1 232
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	9 733	1 232
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	9 733	1 232
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	243	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-1 638
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	54 700	689
Realisationsförluster	-52 930	0
Orealiserade vinster och förluster	229	-229
Summa	1 999	461
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1 268	4 148
Realisationsförluster	-6 000	-3 820
Orealiserade vinster och förluster	-4 247	2 720
Summa	-8 979	3 048
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	1 595	752
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-82	-109

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jan 12 / QCF2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0,00	0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-03-21 / STH2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Räntederivat		0,00	0,00		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		0,00	0,00		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
Enovara S&P Diversified Trends Indicator SEK I	IE	16 771	6,69	6,69	
JPM Highbndge Statistical Market Neutral Fund	LU	16 870	6,73	6,73	
Skandia Global Hedge	SE	15 887	6,33		
Skandia Sverige	SE	22 844	9,11		
Skandia Världen	SE	37 110	14,80	30,24	(1)
DNB Utlandsfond	SE	9 344	3,73	3,73	(2)
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	16 803	6,70	6,70	
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	16 959	6,76	6,76	
Summa Aktie och blandfonder		152 588	60,84		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	39 896	15,91	15,91	(2)
JPMorgan Global Corporate Bond		27 513	10,97	10,97	
Skandia Realräntefond	SE	23 036	9,18	9,18	(1)
Summa Räntefonder		90 445	36,06		
Summa Fondandelar		243 033	96,90		
Summa Övriga finansiella instrument.		243 033	96,90		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		243 033	96,90		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		7 775	3,10		
varav likvida medel SEB		3 709	1,48		
varav likvida medel UBS		3 736	1,49		
Fondförmögenhet		250 807	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Carlson Fonder AB					
Avkastningsfonden OFR		39 896	15,91		
DNB Utlandsfond		9 344	3,73		
Summa Carlson Fonder AB		49 240	19,63		
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		15 887	6,33		
Skandia Realräntefond		23 036	9,18		
Skandia Sverige		22 844	9,11		
Skandia Världen		37 110	14,80		
Summa Skandia Fonder AB		98 876	39,42		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	0,00		
Totalt Innehavda derivat		0,00	0,00		
Netto valutaterminer (OTC)		0,00	0,00		
Summa Derivatexponering		0,00	0,00		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		152 588	60,84		
Ränterelaterade Fin. Instrument		90 445	36,06		
Övrigt		7 775	3,10		
Summa tillgångar och skulder		250 807	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 39,42 % av fondförmögenheten.

(2) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Carlson Fonder uppgår till 19,63 % av fondförmögenheten.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 3:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en så kallad hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 13 procent. Det är troligt att den faktiska realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvalda standardavvikelsen och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i.

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den sammanlagda exponeringen. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 3:5 sjönk under året med 6,3 procent efter avgifter.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt för den stigande inflationen i många tillväxtländer.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. Under de första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På svenska börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde bland de sämre. Svenska banker utvecklades i linje med marknaden.

Riksbanken höjde reporäntan till 2 procent i juli och lät den ligga still ända till slutet av december då den sänktes till 1,75 procent. Anledningen till detta var att konjunkturutsikterna i omvärlden har försvagats och svensk ekonomi bromsar in samt att inflationstrycket blir lågt framöver. Inflationen är fortfarande hög, men den svaga efterfrågan i Sverige tillsammans med de svaga omvärldsutsikterna bidrar till att inflationstrycket förväntas bli lågt framöver. Den sänkta reporäntan torde ge marknaden tillgång till något billigare kapital då konjunkturer nu visar tydliga tecken på inbromsning. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk under året.

Kronan stärktes mot euron (+1,3 procent) men försvagades mot amerikanska dollarn (-2,0 procent) och japanska yenen (-7,5 procent).

Positivt bidrag till avkastningen kom från främst från räntexponeringen via fonder samt derivatinstrument. De svaga aktiemarknaderna bidrog till den negativa avkastningen i fonden och det största negativa bidraget kom från innehaven i globala aktiefonder.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjligt via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer för att skapa hävstång med målsättning att öka avkastningen. Under året har hävstången varit som högst 120,79 procent av fondens värde; som lägst 114,31 procent samt i genomsnitt 118,66 procent. Hävstången är beräknad som den absoluta summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden.

Fondfakta

Förvaltningsavvode:

1,20 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	114 kr	9 370 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 172 kr

Syntetisk årlig avgift:

1,65 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2010-01-27) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond
2011	362 040	100,28	3 610 217	0,47	-6,3
2010	298 723	107,54	2 777 741	0,00	7,5

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,61

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	395	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 44 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	348 980	288 717
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	348 980	288 717
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	348 980	288 717
Bankmedel och övriga likvida medel	12 311	12 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	5
Övriga tillgångar (Not 3)	1 101	980
Summa tillgångar	362 403	301 749
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	158
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	158
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	364	293
Övriga skulder (Not 3)	0	2 575
Summa skulder	364	3 026
Fondförmögenhet (Not 1)	362 040	298 723
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 950	5 025
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-3 152	3 616
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-21 298	6 831
Räntetäckningar	155	21
Utdelningar	3 464	2 598
Valutakursvinster och -förluster netto	217	-344
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	2 475	1 264
Summa intäkter och värdeförändring	-18 138	13 987
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 010	-1 943
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-4 010	-1 943
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-10	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-169	-165
Summa kostnader	-4 189	-2 108
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-22 327	11 879
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	298 723	0
Andelsutgivning	155 367	312 059
Andelsinlösen	-68 102	-25 215
Årets resultat enligt resultaträkning	-22 327	11 879
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-1 621	0
Fondförmögenhet vid årets slut	362 040	298 723
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	10 338	1 621
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	10 338	1 621
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	10 338	1 621
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	602	541
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-2 575
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	112 887	3 774
Realisationsförluster	-116 198	0
Orealiserade vinster och förluster	158	-158
Summa	-3 152	3 616
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1 457	7 401
Realisationsförluster	-11 068	-6 255
Orealiserade vinster och förluster	-11 687	5 685
Summa	-21 298	6 831
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	2 475	1 264
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-169	-165

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jan 12 / QCF2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0,00	0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-03-21 / STH2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Räntederivat		0,00	0,00		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		0,00	0,00		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
Enovara S&P Diversified Trends Indicator SEK I	IE	23 265	6,43	6,43	
JPM Highbndge Statistical Market Neutral Fund	LU	24 575	6,79	6,79	
Skandia Global Hedge	SE	24 152	6,67		
Skandia Sverige	SE	34 730	9,59		
Skandia Världen	SE	79 275	21,90	38,16	(1)
DNB Utlandsfond	SE	19 738	5,45	5,45	(2)
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	32 451	8,96	8,96	
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	31 812	8,79	8,79	
Summa Aktie och blandfonder		269 998	74,57		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	35 348	9,76	9,76	(2)
JPMorgan Global Corporate Bond	SE	23 196	6,41	6,41	
Skandia Realräntefond	SE	20 439	5,65	5,65	(1)
Summa Räntefonder		78 983	21,82		
Summa Fondandelar		348 980	96,39		
Summa Övriga finansiella instrument.		348 980	96,39		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		348 980	96,39		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		13 060	3,61		
varav likvida medel SEB		5 361	1,48		
varav likvida medel UBS		6 950	1,92		
Fondförmögenhet		362 040	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Carlson Fonder AB					
Avkastningsfonden OFR		35 348	9,76		
DNB Utlandsfond		19 738	5,45		
Summa Carlson Fonder AB		55 086	15,22		
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		24 152	6,67		
Skandia Realräntefond		20 439	5,65		
Skandia Sverige		34 730	9,59		
Skandia Världen		79 275	21,90		
Summa Skandia Fonder AB		158 595	43,81		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		0,00	0,00		
Netto valutaterminer (OTC)		0,00	0,00		
Summa Derivatexponering		0,00	0,00		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		269 998	74,57		
Ränterelaterade Fin. Instrument		78 983	21,82		
Övrigt		13 060	3,61		
Summa tillgångar och skulder		362 040	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 43,81 % av fondförmögenheten.

(2) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Carlson Fonder uppgår till 15,22 % av fondförmögenheten.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 4:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en så kallad hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 17 procent. Det är troligt att den faktiska realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträlvade standardavvikelsen och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i.

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den sammanlagda exponeringen. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 4:5 sjönk under året med 10,9 procent efter avgifter.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen för den stigande inflationen i många tillväxtländer.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. Under de första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På svenska börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde bland de sämre. Svenska banker utvecklades i linje med marknaden.

Riksbanken höjde reporäntan till 2 procent i juli och lät den ligga still ända till slutet av december då den sänktes till 1,75 procent. Anledningen till detta var att konjunkturutvecklingen i omvärlden har försvagats och svensk ekonomi bromsar in samt att inflationstrycket blir lågt framöver. Inflationen är fortfarande hög, men den svaga efterfrågan i Sverige tillsammans med de svaga omvärldsutsikterna bidrar till att inflationstrycket förväntas bli lågt framöver. Den sänkta reporäntan torde ge marknaden tillgång till något billigare kapital då konjunkturen nu visar tydliga tecken på inbromsning. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk under året.

Kronan stärktes mot euron (+1,3 procent) men försvagades mot amerikanska dollarn (-2,0 procent) och japanska yenen (-7,5 procent).

Positivt bidrag till avkastningen kom från främst från räntexponeringen via fonder samt derivatinstrument. De svaga aktiemarknaderna bidrog till den negativa avkastningen i fonden och det största negativa bidraget kom från innehaven i globala aktiefonder.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjligt via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer för att skapa hävstång med målsättning att öka avkastningen. Under året har hävstången varit som högst 120,14 procent av fondens värde; som lägst 113,55 procent samt i genomsnitt 118,31 procent. Hävstången är beräknad som den absoluta summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	129 kr	8 909 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	9 kr	1 142 kr

Syntetisk årlig avgift:

1,88 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2010-01-27) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond
2011	216 594	97,03	2 232 286	0,23	-10,9
2010	183 319	109,18	1 679 011	0,00	9,2

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,65

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2011	262	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 49 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	208 262	178 286
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	208 262	178 286
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	208 262	178 286
Bankmedel och övriga likvida medel	8 680	6 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	4
Övriga tillgångar (Not 3)	892	285
Summa tillgångar	217 842	185 506
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	67
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	67
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	254	211
Övriga skulder (Not 3)	995	1 910
Summa skulder	1 249	2 189
Fondförmögenhet (Not 1)	216 594	183 318
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 083	3 463
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-5 365	3 525
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-20 350	5 441
Räntetäckning	109	14
Utdelningar	2 063	1 395
Valutakursvinster och -förluster netto	-259	-260
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	1 707	845
Summa intäkter och värdeförändring	-22 094	10 960
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 894	-1 414
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-2 894	-1 414
Ersättning till förvaringsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-11	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-143	-161
Summa kostnader	-3 048	-1 575
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-25 142	9 384
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	183 318	0
Andelsutgivning	87 349	191 460
Andelsinlösen	-28 424	-17 526
Årets resultat enligt resultaträkning	-25 142	9 384
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-508	0
Fondförmögenhet vid årets slut	216 594	183 318
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	4 037	508
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	4 037	508
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	4 037	508
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	523	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-995	-1 910
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	89 442	3 592
Realisationsförluster	-94 874	0
Orealiserade vinster och förluster	67	-67
Summa	-5 365	3 525
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	562	5 520
Realisationsförluster	-8 674	-4 404
Orealiserade vinster och förluster	-12 238	4 324
Summa	-20 350	5 441
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	1 707	845
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-143	-161

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jan 12 / QCF2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0,00	0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-03-21 / STH2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Räntederivat		0,00	0,00		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		0,00	0,00		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
Enovara S&P Diversified Trends Indicator SEK I	IE	13 380	6,18	6,18	
JPM Highbnidge Statistical Market Neutral Fund	LU	14 653	6,77	6,77	
Skandia Global Hedge	SE	14 703	6,79		
Skandia Sverige	SE	23 149	10,69		
Skandia Världen	SE	61 338	28,32	45,79	(1)
DNB Utlandsfond	SE	15 622	7,21	7,21	(2)
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	24 145	11,15	11,15	
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	22 979	10,61	10,61	
Summa Aktie och blandfonder		189 970	87,70		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	8 597	3,97	3,97	(2)
JPMorgan Global Corporate Bond	SE	5 600	2,59	2,59	
Skandia Realräntefond	SE	4 096	1,89	1,89	(1)
Summa Räntefonder		18 293	8,45		
Summa Fondandelar		208 262	96,15		
Summa Övriga finansiella instrument.		208 262	96,15		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		208 262	96,15		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		8 331	3,85		
varav likvida medel SEB		3 597	1,66		
varav likvida medel UBS		5 083	2,35		
Fondförmögenhet		216 594	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Carlson Fonder AB					
Avkastningsfonden OFR		8 597	3,97		
DNB Utlandsfond		15 622	7,21		
Summa Carlson Fonder AB		24 219	11,18		
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		14 703	6,79		
Skandia Realräntefond		4 096	1,89		
Skandia Sverige		23 149	10,69		
Skandia Världen		61 338	28,32		
Summa Skandia Fonder AB		103 286	47,69		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		0,00	0,00		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		0,00	0,00		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		189 970	87,70		
Ränterelaterade Fin. Instrument		18 293	8,45		
Övrigt		8 331	3,85		
Summa tillgångar och skulder		216 594	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 47,69 % av fondförmögenheten.

(2) Fondens sammanlagda innehav av fonder utgivna av Carlson Fonder uppgår till 11,18 % av fondförmögenheten.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 5:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en så kallad hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 21 procent. Det är troligt att den faktiska realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvade standardavvikelsen och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i.

Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna den sammanlagda exponeringen. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 5:5 sjönk under året med 14,2 procent efter avgifter.

Det samlade indexet för världens aktiemarknader sjönk med 7,35 procent under året medan indexet för tillväxtländerna sjönk med 20,4 procent. Den svaga utvecklingen i tillväxtländerna förklaras av investerarnas låga riskvilja och oro för konjunkturutvecklingen samt för den stigande inflationen i många tillväxtländer.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 13,6 procent under året. Under de första sex månaderna höll marknaden modet uppe trots flertalet geopolitiska händelser som skapade oro. Marknaden var dock mycket skakig. Oron för den europeiska skuldskrisen och global tillväxt intensifierades och under slutet av sommaren föll börsen kraftigt. På svenska börsen gick de defensiva branscherna läkemedel, livsmedel, teleoperatörer och energi bäst under året. Cykliska branscher såsom verkstad och bygg tillhörde bland de sämre. Svenska banker utvecklades i linje med marknaden.

Riksbanken höjde reporäntan till 2 procent i juli och lät den ligga still ända till slutet av december då den sänktes till 1,75 procent. Anledningen till detta var att konjunkturutsikterna i omvärlden har försvagats och svensk ekonomi bromsar in samt att inflationstrycket blir lågt framöver. Inflationen är fortfarande hög, men den svaga efterfrågan i Sverige tillsammans med de svaga omvärldsutsikterna bidrar till att inflationstrycket förväntas bli lågt framöver. Den sänkta reporäntan torde ge marknaden tillgång till något billigare kapital då konjunkturer nu visar tydliga tecken på inbromsning. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk under året.

Kronan stärktes mot euron (+1,3 procent) men försvagades mot amerikanska dollarn (-2,0 procent) och japanska yenen (-7,5 procent).

De svaga aktiemarknaderna bidrog till den negativa avkastningen i fonden och det största negativa bidraget kom från innehaven i aktiefonder i tillväxtmarknader. Därefter från innehaven i globala aktiefonder. Minst negativa bidraget kom från innehaven i alternativa investeringar.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjligt via svenska standardiserade aktieindexterminer för att skapa hävstång med målsättning att öka avkastningen. Under året har hävstången varit som högst 120,42 procent av fondens värde; som lägst 112,51 procent samt i genomsnitt 118,35 procent. Hävstången är beräknad som den absoluta summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	127 kr	8 585 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	8 kr	1 120 kr

Syntetisk årlig avgift:

1,91 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2010-01-27) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond
2011	234 352	95,15	2 462 930	0,10	-14,2
2010	214 722	110,96	1 935 103	0,00	11,0

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,77

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2011	307	0,08

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 51 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	224 644	208 507
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	224 644	208 507
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	224 644	208 507
Bankmedel och övriga likvida medel	8 901	7 706
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	5
Övriga tillgångar (Not 3)	1 071	352
Summa tillgångar	234 626	216 570
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	274	245
Övriga skulder (Not 3)	0	1 603
Summa skulder	274	1 848
Fondförmögenhet (Not 1)	234 352	214 722
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 116	4 172
Övriga ställda säkerheter	-	-
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-7 039	5 279
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	-28 569	7 121
Räntetäckningar	120	16
Utdelningar	2 283	1 402
Valutakursvinster och -förluster netto	-308	-513
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	1 977	1 021
Summa intäkter och värdeförändring	-31 535	14 326
Kostnader		
Förvalningskostnader	-3 135	-1 561
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 135	-1 561
Ersättning till förvalningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-5	-1
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-187	-176
Summa kostnader	-3 327	-1 739
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	-34 862	12 587
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	214 722	0
Andelsutgivning	102 698	234 564
Andelsinlösen	-47 955	-32 429
Årets resultat enligt resultaträkning	-34 862	12 587
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-252	0
Fondförmögenhet vid årets slut	234 352	214 722
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	3 873	252
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	3 873	252
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	3 873	252
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	669	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-1 603
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	106 952	5 279
Realisationsförluster	-113 991	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	-7 039	5 279
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	2 063	5 744
Realisationsförluster	-11 402	-5 072
Orealiserade vinster och förluster	-19 230	6 450
Summa	-28 569	7 121
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	1 977	1 021
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-187	-176

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jan 12 / QCF2	SE	0,00	0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0,00	0,00		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		0,00	0,00		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
Enovara S&P Diversified Trends Indicator SEK 1	IE	9 027	3,85	3,85	
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	9 986	4,26	4,26	
Skandia Global Hedge	SE	11 054	4,72	4,72	
Skandia Sverige	SE	30 197	12,89		
Skandia Världen	SE	67 794	28,93	46,53	
DNB Utlandsfond	SE	16 080	6,86	6,86	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	41 037	17,51	17,51	
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	39 469	16,84	16,84	
Summa Aktie och blandfonder		224 644	95,86		
Summa Fondandelar		224 644	95,86		
Summa Övriga finansiella instrument		224 644	95,86		
Summa Finansiella Instrument		224 644	95,86		
Med positivt marknadsvärde:		-	-		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		9 707	4,14		
varav likvida medel SEB		2 785	1,19		
varav likvida medel UBS		6 116	2,61		
Fondförmögenhet		234 352	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		0,00	0,00		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		0,00	0,00		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		224 644	95,86		
Ränterelaterade Fin. Instrument		0	0,00		
Övrigt		9 707	4,14		
Summa tillgångar och skulder		234 352	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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Kapitalmarknadsfond

Fonden investerar i svenska obligationer utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha en hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga löptid skall överstiga ett år.

Fonden har högre risk än en kort svensk räntefond, men avsevärt lägre risk än en aktiefond. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Kapitalmarknadsfond steg med 12,1 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 13,3 procent. Fonden har gått sämre än sitt jämförelseindex under 2011. Ett negativt bidrag kom från en vidgande skillnad mellan bostads- och statsobligationer samt en övervikt i realränteobligationer. Ett positivt bidrag kom från den direktavkastning som en övervikt i svenska bostadsobligationer ger i förhållande till staten.

2011 var ett dramatiskt år. Pessimism om den globala konjunktrens styrka och den negativa utvecklingen av euroområdet finansiella kris, som hotar valutaområdets själva existens, dominerade under hela året på de finansiella marknaderna. Annan dramatik inkluderade politiska omvälvningar bland flera Arabstater och en svår jordbävning, tsunami och reaktorhavrier i Japan.

Flera europeiska och asiatiska centralbanker stramade åt penningpolitiken under årets inledande hälft, men vände senare inriktning och sänkte räntorna. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som uppfattats vara säkra låntagare som Tyskland och Sverige. De steg dock än mer drastiskt för länder med stora budgetunderskott och statsskuldberg, och således stora upplåningsbehov. Aktiekurserna föll så gott som överallt med amerikanska Dow Jones index som ett viktigt undantag. Valutamarknaden uppvisade i stort sett stabilitet med en lätt stigande dollartrend mot slutet av året.

Strategin för fonden under våren var att en starkare ekonomisk tillväxt skulle resultera i att bästa avkastningen skulle nås genom en övervikt i bostadsobligationer samt en marginell undervikt i löptid (duration) mot index. I slutet av mars ökades löptiden motsvarande index då ränteuppgången tappade momentum. I mitten av maj minskades löptiden igen då räntorna dels gått ner kraftigt och dels önskade vi ta vinst på att räntekurvan flattat alldeles för mycket. I mitten av juni köpte vi tillbaka risk igen, dvs ökade löptiden, då räntekurvan brantat med 19 baspunkter och vi avslutade första halvåret med neutral risk mot index samt med en övervikt i bostadsobligationer samt reala obligationer. Under hösten har vi haft neutral löptid utifrån den politiska osäkerheten. Efter det första paketet från ECB i oktober försökte vi sälja risk men tog snabbt tillbaks den sålda risken igen efter den grekiska premiärministerns utspel om en folkomröstning i Grekland. Vi ökade också bostadsandelen ytterligare i december.

Övervikten i bostadsobligationer är koncentrerad i 4 till 5 års obligationer där avkastningen i förhållande till risk är mest attraktiv. Bostadsobligationerna ger för tillfället 1,8 procent extra i avkastning i förhållande till en statsobligation som i skrivande stund ligger på 1,1 procent. Bostadsobligationerna har under året stigit i ränta mot statsobligationerna och därmed eliminerat den högre avkastning de löpande ger. Övervikten i realräntor är baserad på den positiva realränta som fås i de reala obligationerna och den negativa realräntan som erhålls nominellt, med en inflation på knappt tre procent.

Under första halvåret eliminerade fonden valutarisken på euroutgivna räntepapper som den då var investerad i via valutaterminer. I övrigt har inga derivatinstrument använts.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	63 kr	11 214 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	4 kr	1 294 kr

Årlig avgift:

0,60 %

Ansvarig förvaltare:

Christer Käck (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31 (2 år)	7,1 %	8,0 %
2007-01-01 - 2011-12-31 (5 år)	5,5 %	6,3 %

Jämförelseindex:

OMRX Treasury Bond Index

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	4 219 855	165,86	25 441 310	5,93	12,1	13,3
2010	2 130 960	153,27	13 903 298	13,27	2,2	2,9
2009	3 136 416	162,71	19 275 241	5,35	-0,9	-0,9
2008	4 121 046	169,59	24 300 196	1,17	14,1	15,7
2007	2 185 925	149,69	14 602 237	3,77	0,9	1,6
2006	2 108 332	152,15	13 856 973	8,03	0,6	0,9
2005	2 097 260	159,15	13 177 875	6,41	4,8	5,4
2004	1 713 550	157,97	10 846 903	9,42	7,4	8,3
2003	1 580 581	155,94	10 135 414	8,71	4,9	4,9
2002	1 414 453	157,01	9 008 803	8,46	9,0	9,0

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	1,46

Duration

årtal	år
2011	6,63
2010	6,00
2009	6,23
2008	6,02
2007	5,01
2006	4,92
2005	4,71
2004	4,58
2003	4,82
2002	4,39

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 117 254	2 070 983
Pennningmarknadsinstrument	0	18 027
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	213
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 117 254	2 089 223
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 117 254	2 089 223
Bankmedel och övriga likvida medel	13 177	3 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91 525	37 346
Övriga tillgångar (Not 3)	0	71 114
Summa tillgångar	4 221 956	2 200 918
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skuldska	12	38
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	2 090	1 208
Övriga skulder (Not 3)	0	68 712
Summa skulder	2 102	69 958
Fondförmögenhet (Not 1)	4 219 855	2 130 960
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	231 817	-32 076
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	114 426	102 726
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-139	2 400
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	346 104	73 050
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-17 315	-16 055
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-17 315	-16 055
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-17	-16
Summa kostnader	-17 332	-16 071
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	328 772	56 979
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 130 960	3 136 416
Andelsutgivning	4 964 881	2 844 518
Andelsinlösen	-3 078 300	-3 717 177
Årets resultat enligt resultaträkning	328 772	56 979
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-126 458	-189 773
Fondförmögenhet vid årets slut	4 219 855	2 130 960
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	118 086	126 458
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	118 086	126 458
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	118 086	126 458
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	0	71 114
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-68 712
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	53 235	56 358
Realisationsförluster	-32 125	-18 926
Orealiserade vinster och förluster	210 706	-69 508
Summa	231 817	-32 076
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-17	-16

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Kreditinstitut					
Nordea Hypotek AB 5525 4.25% 2013/06/19	SE	4 129	0,10	0,10	
SCBCC 126 4% 2014/04/09	SE	5 205	0,12		
SCBCC 127 4% 2015/04/15	SE	32 574	0,77	0,90	
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	28 472	0,67		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17	SE	110 331	2,61		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	SE	222 312	5,27	8,56	
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19	SE	1 037	0,02		
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	51 276	1,22		
Stadshypotek 1576 6% 2015/03/18	SE	44 460	1,05		
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21	SE	287 638	6,82	9,11	
SWEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18	SE	114 487	2,71		
SWEDbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15	SE	225 689	5,35		
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	SE	446 168	10,57	18,63	
Summa Kreditinstitut		1 573 777	37,30		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	353 438	8,38		
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	1 137	0,03		
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	311 442	7,38		
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	42 281	1,00		
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 087	0,03		
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	235 819	5,59		
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	553 514	13,12		
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	396 278	9,39		
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	626 115	14,84		
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	22 367	0,53	60,27	
Summa Stat och kommun		2 543 477	60,27		
Summa Räntebärande värdepapper		4 117 254	97,57		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		4 117 254	97,57		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		4 117 254	97,57		
Med negativt marknadsvärde:		102 600	2,43		
Övriga tillgångar och skulder		13 177	0,31		
varav likvida medel SEB		13 177	0,31		
Fondförmögenhet		4 219 855	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		13 177	0,31		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		28 472	0,67		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17		110 331	2,61		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15		222 312	5,27		
Summa SEB		374 292	8,87		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		-	-		
Ränterelaterade Fin. Instrument		4 117 254	97,57		
Övrigt		102 600	2,43		
Summa tillgångar och skulder		4 219 855	100,00		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Likviditetsfond

Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga löptid skall ej överstiga 90 dagar.

Fonden har en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst ett år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Likviditetsfond steg med 1,5 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex steg med 1,6 procent.

2011 började i en positiv anda med framtidstro och gott hopp om att tillväxten skulle fortsätta i god takt om än inte så stark som under 2010. Den arabiska våren och jordbävningen i Japan satte sin prägel på våren samtidigt som oron för USA:s budgetsituation började få grepp om de finansiella marknaderna under sommaren. Den statsfinansiella oron i södra Europa med Grekland, Portugal och senare under sommaren Spanien men framförallt Italien, kom att dra ner obligationsräntorna till icke tidigare skådade nivåer. ECB som först höjt sin styrränta eftersom inflationstakten var för hög, tvingades under sista kvartalet sänka tillbaka i två steg till 1 %. Den nya chefen Mario Draghi fick mycket att göra från första dagen och samtidigt med räntesänkningarna har ECB erbjudit likviditet till banksystemet på olika löptider. I december erbjöds likviditet på tre år och med möjlighet att avsluta efter ett år. Dessutom har ECB köpt statobligationer från de värst krisdrabbade länderna vid många tillfällen under året med kulmen under hösten. Politikerna inom EU och främst EMU har gång på gång tvingats till nya åtgärder men hittills har inte marknaden blivit övertygad att de är tillräckliga för att komma tillrätta med de gigantiska budgetunderskotten och året slutade på rekordlåga statsobligationsräntor. Viljan att rädda valutan är stark men ännu återstår mycket.

Riksbanken fortsatte med sina stegvisa höjningar på de tre penningpolitiska mötena i februari, april och juli. Motiveringen var att den svenska ekonomin är stark och arbetsmarknaden förbättras stadigt samtidigt som kapacitetsutnyttjandet går upp. Inflationen är visserligen stigande under halvåret men förväntas komma ned i slutet av innevarande år eftersom en stor del av ökningen härrör från bostadsräntornas ökning som en följd av Riksbankens reporäntehöjningar. Under sensommaren och hösten ändrades omvärldens finansiella situation radikalt och att Sverige som ett mycket exportberoende land skulle påverkas av övriga Europas svaga tillväxt blev alltmer uppenbar. På mötet i december sänkte Riksbanken med 0,25 % till 1,75 %.

För svensk del började räntenedgången då Riksgäldskontoret presenterade sin upplåningsprognos i mitten av maj. Sverige har som ett stort undantag i västvärlden en mycket god statsfinansiell ordning och staten behöver låna betydligt mindre de kommande åren jämfört med idag. Bristen på statspapper, för fondens del statsskuldväxlar (SSVX), kommer att påverka investeringsmöjligheterna framöver. På grund av den stora bristen i utbudet av SSVX har fonden under hela detta år i så stor del som möjligt investerat i svenska säkerställda bostadsobligationer och certifikat.

Fonden har haft en längre löptid än index under hela året vilket gett fonden en god avkastning eller 0,37 % bättre än jämförelseindex före avgifter.

Under första halvåret eliminerade fonden valutarisken på euroutgivna räntepapper som den då var investerad i via valutaterminer. I övrigt har inga derivatinstrument använts.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	40 kr	10 151 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	3 kr	1 210 kr

Årlig avgift:

0,40 %

Ansvarig förvaltare:

Maud Ljungqvist (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år) 0,8 %	0,9 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år) 1,8 %	2,0 %

Jämförelseindex:

Handelsbanken 1-3 mån

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	7 021 645	114,57	61 287 871	0,10	1,5	1,6
2010	4 377 161	112,96	38 749 854	0,74	0,1	0,3
2009	4 521 311	113,59	39 804 987	6,40	0,6	0,4
2008	7 412 586	119,27	62 150 157	2,05	4,0	4,1
2007	5 176 580	116,67	44 369 222	1,31	3,1	3,4
2006	2 878 269	114,45	25 148 160	1,16	1,8	2,2
2005	1 751 740	113,55	15 426 334	2,90	1,4	1,8
2004	2 227 010	114,84	19 390 064	3,40	1,9	2,2
2003	2 613 696	116,02	22 488 817	3,54	2,9	3,2
2002	1 912 593	116,18	16 462 912	2,46	3,9	4,2

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	2,92

Duration

årtal	år
2011	0,17
2010	0,17
2009	0,17
2008	0,15
2007	0,13
2006	0,12
2005	0,10
2004	0,13
2003	0,10
2002	0,13

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 633 796	1 393 020
Penningmarknadsinstrument	4 284 844	2 944 019
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	107
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 918 640	4 337 146
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 918 640	4 337 146
Bankmedel och övriga likvida medel	10 816	14 725
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94 553	28 829
Övriga tillgångar (Not 3)	0	0
Summa tillgångar	7 024 008	4 380 700
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	-0
Skatteskulder	0	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 358	1 560
Övriga skulder (Not 3)	6	1 975
Summa skulder	2 364	3 540
Fondförmögenhet (Not 1)	7 021 645	4 377 160
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-41 237	-51 331
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntintäkter	150 117	74 138
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-70	1 200
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	108 810	24 007
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-22 862	-19 209
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-22 862	-19 209
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-16	-18
Summa kostnader	-22 878	-19 227
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	85 932	4 780
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 377 160	4 521 311
Andelsutgivning	6 303 563	4 612 584
Andelsinlösen	-3 739 331	-4 730 398
Årets resultat enligt resultaträkning	85 932	4 780
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-5 679	-31 117
Fondförmögenhet vid årets slut	7 021 645	4 377 160
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	105 518	5 679
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	105 518	5 679
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	105 518	5 679
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	-6	-1 975
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	515	153
Realisationsförluster	-22 175	-50 571
Orealiserade vinster och förluster	-19 577	-913
Summa	-41 237	-51 331
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-16	-18

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Företag					
Vasakronan AB FRN 15.11.2013	SE	50 000	0,71	0,71	
Summa Företag		50 000			
Kreditinstitut					
Framtiden FRN 2014/02/10	SE	50 184	0,71	0,71	
LF Bank 701 FRN 2012/06/04	SE	100 180	1,43	1,43	
SCBCC 124 4% 2012/04/11	SE	805 906	11,48	11,48	
Stadshypotek 1572 6% 2012/03/21	SE	1 526 408	21,74	21,74	
Swedbank Hypotek AB FRN 28.11.2014	SE	99 972	1,42	1,42	
Summa Kreditinstitut		2 582 649	36,78		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	114	0,00		
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	1 034	0,01	0,02	(1)
Summa Stat och kommun		1 147			
Summa Räntebärande värdepapper		2 633 796	37,51		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		2 633 796	37,51		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Penningmarknadsinstrument					
Kreditinstitut					
Nordea Bank 120116 CERT	SE	399 619	5,69	5,69	
SEB 20120227 Cert	SE	398 508	5,68	5,68	
Summa Kreditinstitut		798 127	11,37		
Stat och kommun					
SSVX 20120118	SE	913 353	13,01		
SSVX 20120215	SE	944 308	13,45		
SSVX 20120321	SE	1 628 062	23,19		
SSVX 20120620	SE	994	0,01	49,66	(1)
Summa Stat och kommun		3 486 716	49,66		
Summa		4 284 844	61,02		
Summa Penningmarknadsinstrument		4 284 844	61,02		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		4 284 844	61,02		
Summa Finansiella Instrument		6 918 640	98,53		
Med positivt marknadsvärde:		-	-		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		103 005	1,47		
Fondförmögenhet		10 816	0,15		
Summa		7 021 645	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		10 816	0,15		
SEB 20120227 Cert		398 508	5,68		
Summa SEB		409 324	5,83		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		-	-		
Ränterelaterade Fin. Instrument		6 918 640	98,53		
Övrigt		103 005	1,47		
Summa tillgångar och skulder		7 021 645	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av statsobligationer och statsskuldväxlar uppgår till 49,68 % av fondförmögenheten.

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Penningmarknadsfond

Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga löptid skall understiga ett år.

Fonden har en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst ett år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Penningmarknadsfond steg med 2,0 procent efter avgifter under 2011 medan dess jämförelseindex steg med 1,7 procent.

2011 började i en positiv anda med framtidstro och gott hopp om att tillväxten skulle fortsätta i god takt om än inte så stark som under 2010. Den arabiska våren och jordbävningen i Japan satte sin prägel på våren samtidigt som oron för USA:s budgetsituation började få grepp om de finansiella marknaderna under sommaren. Den statsfinansiella oron i södra Europa med Grekland, Portugal och senare under sommaren Spanien men framförallt Italien, kom att dra ner obligationsräntorna till icke tidigare skådade nivåer. ECB som först höjt sin styrränta eftersom inflationstakten var för hög, tvingades under sista kvartalet sänka tillbaka i två steg till 1 %. Den nya chefen Mario Draghi fick mycket att göra från första dagen och samtidigt med räntesänkningarna har ECB erbjudit likviditet till banksystemet på olika löptider. I december erbjöds likviditet på tre år och med möjlighet att avsluta efter ett år. Dessutom har ECB köpt statobligationer från de värst krisdrabbade länderna vid många tillfällen under året med kulmen under hösten. Politikerna inom EU och främst EMU har gång på gång tvingats till nya åtgärder men hittills har inte marknaden blivit övertygad att de är tillräckliga för att komma tillräta med de gigantiska statsobligationsräntor. Viljan att rädda valutan är stark men ännu återstår mycket.

Riksbanken fortsatte med sina stegvisa höjningar på de tre penningpolitiska mötena i februari, april och juli. Motiveringen var att den svenska ekonomin är stark och arbetsmarknaden förbättras stadigt samtidigt som kapacitetsutnyttjandet går upp. Inflationen är visserligen stigande under halvåret men förväntas komma ned i slutet av innevarande år eftersom en stor del av ökningen härrör från bostadsräntornas ökning som en följd av Riksbankens reporäntehöjningar. Under sensommaren och hösten ändrades omvärldens finansiella situation radikalt och att Sverige som ett mycket exportberoende land skulle påverkas av övriga Europas svaga tillväxt blev alltmer uppenbar. På mötet i december sänktes Riksbanken med 0,25 % till 1,75 %.

För svensk del började räntenedgången då Riksgäldskontoret presenterade sin upplåningsprognos i mitten av maj. Sverige har som ett stort undantag i västvärlden en mycket god statsfinansiell ordning och staten behöver låna betydligt mindre de kommande åren jämfört med idag. Bristen på statspapper, för fondens del, statsskuldväxlar (SSVX), kommer att påverka investeringsmöjligheterna framöver. På grund av den stora bristen i utbudet av SSVX har fonden under hela detta år i så stor del som möjligt investerat i svenska säkerställda bostadsobligationer, det vill säga nära 80 procent. I samband med den tilltagande krisen och vår tro på alltför höga penningmarknadsräntor under vår och sommar har vi förlängt innehaven i fonden. Detta har inneburit att fonden haft en lång löptid under hela perioden vilket givit en god avkastning: 0,98 % bättre än jämförelseindex före avgifter.

Under första halvåret eliminerade fonden valutarisken på euroutgivna räntepapper som den då var investerad i via valutaterminer. I övrigt har inga derivatinstrument använts.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	60 kr	10 202 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	4 kr	1 214 kr

Årlig avgift:

0,60 %

Ansvarig förvaltare:

Maud Ljungqvist (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31 (2 år)	1,1 %	1,0 %
2007-01-01 - 2011-12-31 (5 år)	2,1 %	2,1 %

Jämförelseindex:

OMRX Money Market Index

(t.o.m. 23 januari 2008 användes OMRX Treasury Bill Index)

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	8 220 101	130,73	62 875 979	0,82	2,0	1,7
2010	4 180 388	128,94	32 419 838	3,71	0,2	0,3
2009	4 543 253	132,46	34 298 372	5,47	1,4	0,7
2008	5 283 391	136,05	38 832 542	2,90	4,3	4,4
2007	4 419 557	133,23	33 172 291	1,67	2,8	3,4
2006	3 329 341	131,23	25 370 015	1,45	1,6	2,2
2005	2 549 111	130,63	19 514 212	1,86	1,4	1,9
2004	1 524 909	130,62	11 674 494	4,73	2,3	2,6
2003	1 392 728	132,29	10 527 395	3,67	3,1	3,5
2002	1 319 527	131,89	10 004 872	3,39	3,9	4,6

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2011	1,77	0 %

Duration

År	Duration
2011	0,60
2010	0,36
2009	0,51
2008	0,49
2007	0,53
2006	0,59
2005	0,54
2004	0,57
2003	0,58
2002	0,45

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	7 613 135	3 459 762
Pennningmarknadsinstrument	489 979	628 917
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	107
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	8 103 114	4 088 786
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 103 114	4 088 786
Bankmedel och övriga likvida medel	8 682	5 657
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	112 564	84 950
Övriga tillgångar (Not 3)	0	120 773
Summa tillgångar	8 224 360	4 300 166
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	5	20
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 184	2 213
Övriga skulder (Not 3)	70	117 545
Summa skulder	4 259	119 778
Fondförmögenhet (Not 1)	8 220 101	4 180 389
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-79 400	-132 455
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	253 446	164 047
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-70	1 200
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	173 977	32 792
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-39 574	-27 355
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-39 574	-27 355
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-13	-12
Summa kostnader	-39 587	-27 367
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	134 390	5 425
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 180 389	4 543 253
Andelsutgivning	6 834 791	3 220 909
Andelsinlösen	-2 879 605	-3 466 456
Årets resultat enligt resultaträkning	134 390	5 425
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-49 864	-122 742
Fondförmögenhet vid årets slut	8 220 101	4 180 389
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	97 466	49 864
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	97 466	49 864
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	-	-
Beslutad utdelning	97 466	49 864
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olilkviderade affärer	0	120 773
I övriga skulder ingår olilkviderade affärer	-70	-117 545
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	493	153
Realisationsförluster	-116 827	-88 155
Orealiserade vinster och förluster	36 933	-44 454
Summa	-79 400	-132 455
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-13	-12

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Företag					
Vasakronan AB FRN 15.11.2013	SE	50 000	0,61	0,61	
Summa Företag		50 000	0,61		
Kreditinstitut					
Framtiden FRN 2014/02/10	SE	50 184	0,61	0,61	
LF Bank 701 FRN 2012/06/04	SE	100 180	1,22	1,22	
Nordea Hypotek AB 5524 4%					
2012/06/20	SE	1 213 647	14,76	14,76	
SCBCC 124 4% 2012/04/11	SE	556 698	6,77	6,77	
SEB Bolån 565 4.25%					
2012/06/20	SE	1 216 797	14,80	14,80	
Stadshypotek 1573 6%					
2012/12/19	SE	2 012 032	24,48	24,48	
SWEDbank Hypotek 176 4.25%					
2012/06/20	SE	1 147 135	13,96		
Swedbank Hypotek AB FRN					
28.11.2014	SE	99 972	1,22	15,17	
Summa Kreditinstitut		6 396 644	77,82		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	568	0,01		
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	1 165 923	14,18	14,19	(1)
Summa Stat och kommun		1 166 491	14,19		
Summa Räntebärande värdepapper					
		7 613 135	92,62		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		7 613 135	92,62		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Penningmarknadsinstrument					
Stat och kommun					
SSVX 20120118	SE	9 993	0,12		
SSVX 20120215	SE	4 991	0,06		
SSVX 20120321	SE	1 595	0,02		
SSVX 20120620	SE	473 400	5,76	5,96	(1)
Summa Stat och kommun		489 979	5,96		
Summa		489 979	5,96		
Penningmarknadsinstrument					
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		489 979	5,96		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		8 103 114	98,58		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		116 986	1,42		
varav likvida medel SEB		8 682	0,11		
Fondförmögenhet		8 220 101	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel SEB		8 682	0,11		
SEB Bolån 565 4.25%					
2012/06/20 SEB		1 216 797	14,80		
Summa SEB		1 225 479	14,91		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Finansiella Instrument					
Ränterelaterade Finansiella Instrument		8 103 114	98,58		
Övrigt		116 986	1,42		
Summa tillgångar och skulder		8 220 101	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av statsobligationer och statsskuldväxlar uppgår till 20,15% av fondförmögenheten.

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

* 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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Realräntefond

Fonden investerar huvudsakligen i realränteobligationer emitterade av Riksgälden - obligationer som ger en fast avkastning utöver inflationen. Fonden får även placera i svenska nominella statsobligationer och statsskuldväxlar. Fondens genomsnittliga räntebindningstid skall överstiga fem år.

Fonden har högre risk än en kort svensk räntefond, men avsevärt lägre risk än en aktiefond. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Realräntefond steg under året med 11,6 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg 12,7 procent.

2011 var ett dramatiskt år. Pessimism om den globala konjunktorens styrka och den negativa utvecklingen av euroområdets finansiella kris, som hotar valutaområdets själva existens, dominerade under hela året på de finansiella marknaderna. Annan dramatik inkluderade politiska omvälvningar bland flera Arabstater och en svår jordbävning, tsunami och reaktorhaverier i Japan. Flera europeiska och asiatiska centralbanker stramade åt penningpolitiken under årets inledande hälft, men vände senare inriktning och sänkte räntorna. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som uppfattats vara säkra låntagare som Tyskland och Sverige. De steg dock än mer drastiskt för länder med stora budgetunderskott och statsskuldberg, och således stora upplåningsbehov. Aktiekurserna föll så gott som överallt med amerikanska Dow Jones index som ett viktigt undantag. Valutamarknaden uppvisade i stort sett stabilitet med en lätt stigande dollartrend mot slutet av året.

Breakevenräntan (10 år), dvs skillnaden mellan nominell och realränta, har rört sig kraftigt under året från som högst 2,5 procent i slutet av första kvartalet till som lägst 1,3 procent i slutet av tredje kvartalet. En logisk rörelse då marknaden under våren räknade med tillväxt och ökad risk för inflation med tanke på den höga penningmängden. Förväntningarna vändes dock snabbt till det motsatta med ökad kris inte bara för Grekland och Italien utan för hela Europa och eurons framtid. Oron eskalerade i augusti i samband med den amerikanska kreditnedvärderingen samt den politiska förändringen av USA:s lånetak.

Fonden har gått sämre än sitt jämförelseindex under 2011. Ett negativt bidrag kommer från en löptid (duration) kortare än index under första kvartalet i realränteobligationer. Även under fjärde kvartalet försökte vi sälja risk genom att minska fondens löptid efter den politiska uppgörelse som då nåddes. Den grekiska premiärministerns uttalande om en folkomröstning innebar att vi prissatte den ökade politiska risken med att köpa tillbaks den sålda risken.

Strategin för fonden under våren var att en starkare ekonomisk tillväxt skulle resultera i att bästa avkastningen skulle nås genom en marginell undervikt i löptid mot index. I slutet av mars köpte vi tillbaka risk (förlängde fondens genomsnittliga löptid) till index då ränteuppgången tappade momentum. I mitten av maj sålde vi 25 räntepunkter i risk igen då räntorna dels gått ner kraftigt och dels önskade vi ta vinst på att räntekurvan flattat alldeles för mycket.

Fonden kommer att vara neutral mot index till dess att vi ser en ökad politisk stabilitet. Sverige handlas väldigt billigt i förhållande till utländska realräntemarknader både i absoluta tal samt i breakevenränta. Realränteobligationer är därmed en mycket attraktiv ränteplacerings med den stora likviditet vi idag kan mäta och ökande risk för en global inflation.

Under första halvåret eliminerade fonden valutarisken på euroutgivna räntepapper som den då var investerad i via valutaterminer. I övrigt har inga derivatinstrument använts.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

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

Engångsinsättning	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2011-12-31
2011-01-01	10 000 kr	63 kr	11 158 kr
Månadssparande			
2011-01-01 - 2011-12-31	12*100 kr	4 kr	1 283 kr

Årlig avgift:

0,60 %

Ansvarig förvaltare:

Christer Käck (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-01-01 - 2011-12-31	(2 år)	7,6 %	8,6 %
2007-01-01 - 2011-12-31	(5 år)	5,1 %	6,0 %

Jämförelseindex:

OMRX Real Index

Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 december. Totalavkastning anges i procent. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2011	4 391 765	141,76	30 980 217	3,04	11,6	12,7
2010	2 574 180	129,82	19 828 238	3,70	3,8	4,7
2009	2 018 650	128,59	15 698 446	5,37	2,7	3,4
2008	3 090 054	130,48	23 682 572	2,69	5,1	6,0
2007	2 216 484	126,72	17 479 860	7,78	2,4	3,3
2006	2 110 520	131,35	16 067 603	15,43	1,9	2,5
2005	2 332 763	143,84	16 217 468	8,68	7,0	7,5
2004	2 804 802	142,63	19 665 203	10,20	10,4	11,2
2003	2 325 305	138,44	16 796 194	3,40	6,0	6,2
2002	2 382 313	133,85	17 798 629	1,58	14,7	14,3

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år
2011	0,65

Duration

årtal	år
2011	8,37
2010	7,92
2009	8,95
2008	9,28
2007	9,77
2006	9,47
2005	10,50
2004	10,81
2003	11,06
2002	10,91

Ingen handel med närstående institut har skett under året.

Av den totala omsättningen har 0 % skett internt mellan egna fonder.

Kopia av underskriven årsberättelse, inkl revisionsberättelse, för fonden kan beställas från Skandia Fonder AB.

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING per 31/12, tkr	2011	2010
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 372 900	2 542 172
Penningmarknadsinstrument	0	18 027
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	213
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 372 900	2 560 412
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 372 900	2 560 412
Bankmedel och övriga likvida medel	14 913	1 956
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 920	8 208
Övriga tillgångar (Not 3)	0	11 977
Summa tillgångar	4 397 733	2 582 552
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	10	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 173	1 345
Övriga skulder (Not 3)	3 786	7 017
Summa skulder	5 968	8 373
Fondförmögenhet (Not 1)	4 391 765	2 574 179
RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 31/12, tkr	2011	2010
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	323 476	13 879
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckningar	83 964	61 345
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-139	2 389
Övriga finansiella intäkter (Not 9)	-	-
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	407 301	77 613
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-21 333	-14 866
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-21 333	-14 866
Ersättning till förvaltningsinstitutet	0	0
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	-	-
Övriga kostnader (Not 10)	-16	-15
Summa kostnader	-21 349	-14 882
Skatt (Not 2)	-	-
Årets resultat	385 952	62 731
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 574 179	2 018 650
Andelsutgivning	3 277 619	3 096 335
Andelsinlösen	-1 757 612	-2 539 098
Årets resultat enligt resultaträkning	385 952	62 731
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-88 373	-64 440
Fondförmögenhet vid årets slut	4 391 765	2 574 179
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	119 637	88 373
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	119 637	88 373
Beskattningsbar inkomst	-	-
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	119 637	88 373
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	0	11 977
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 786	-7 017
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	58 029	41 641
Realisationsförluster	-888	-2 091
Orealiserade vinster och förluster	266 335	-25 670
Summa	323 476	13 879
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	-	-
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster och förluster	-	-
Summa	-	-
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Summa	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
Inga övriga finansiella intäkter ingår	-	-
Inga övriga finansiella kostnader ingår	-	-
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-16	-15

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Stat och kommun					
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 087	0,02		
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	1 030 093	23,46		
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	1 302 065	29,65		
RR 3105 3.5% 2015/12/01	SE	981 044	22,34		
RR 3106 1% 2012/04/01	SE	1 227	0,03		
RR 3107 0.5% 2017/06/01	SE	795 340	18,11		
RR 3108 0.25% 2022/06/01	SE	262 043	5,97		99,57
Summa Stat och kommun		4 372 900	99,57		
Summa Räntebärande värdepapper		4 372 900	99,57		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		4 372 900	99,57		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		4 372 900	99,57		
Med negativt marknadsvärde:		-	-		
Övriga tillgångar och skulder		18 865	0,43		
varav likvida medel SEB		14 913	0,34		
Fondförmögenhet		4 391 765	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-		
Totalt Innehavda derivat		-	-		
Netto valutaterminer (OTC)		-	-		
Summa Derivatexponering		-	-		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		-	-		
Ränterelaterade Fin. Instrument		4 372 900	99,57		
Övrigt		18 865	0,43		
Summa tillgångar och skulder		4 391 765	100,00		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 januari 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Fondförvaltningen

Fondbestämmelser

Fondernas verksamhet regleras av lagen (2004:46) om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Varje fond har en egen informationsbroschyr, innehållande av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser, samt basfakta för investerare. Läs gärna dessa dokument som finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder eller kan beställas från Skandia Fonder AB.

Svensk kod för fondbolag

Skandia Fonder följer Svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004, reviderad den 5 april 2006, den 11 september 2007, den 4 juni 2008 och den 10 februari 2010.

Förvaringsinstitut

Enligt lagen om investeringsfonder ska fondernas tillgångar förvaras i ett förvaringsinstitut. Fondernas tillgångar förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken (publ), 106 40 Stockholm.

Register över andelsägare

Alla våra fonder är registrerade, vilket innebär att vi för register över alla andelsägare i respektive fond. Enligt lag sänds kontrolluppgift till Skatteverket vid årsskiftet. Kontrolluppgiften innehåller uppgifter om reavinster och reaförluster vid inlösen av andelar samt uppgifter om eventuella utdelningar.

Bekräftelse av försäljning och inlösen

Vid försäljning och inlösen av fondandelar bekräftar vi transaktionerna med brev och transaktionshandlingar inom sju dagar. Detta gäller dock ej vid dragning genom autogiro.

Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, dvs. 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 överlåtbara värdepapper fastställs ett marknadsvärde enligt särskild värdering. Värderingen baseras normalt på uppgifter om senast betalt pris eller marknadspriser från market-maker eller andra oberoende källor. Onoterade penningmarknadsinstrument värderas till anskaffningsmarknadsränta. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialträdsbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Utdelning

Utdelning för Skandia Fonders fonder sker i november. Utdelning lämnas normalt i form av nya andelar. Andelsägare som så önskar, kan efter skriftlig anmälan till Skandia Fonder få utdelning betald via bankgiro eller till ett fördefinierat bankkonto.

Utgivning och inlösen av fondandelar

Utgivning (kundens förvärv av fondandelar) och inlösen (kundens avyttring av fondandelar) av fondandelar behandlas i fondbestämmelserna.

Utgivning och inlösen av fondandelar sker normalt varje bankdag. Begäran om utgivning och inlösen av andelar skall vara Fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 (vardag före helgdag kl 13.00) för att utgivning och inlösen skall ske till det andelsvärde som fastställs senare samma dag med de undantagen att begäran om utgivningen och inlösen av andelar för Skandia Asia och Skandia Japan skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 11.00. Utgivning av fondandelar

förutsätter dessutom att investeringslikviden har bokförts på fondens konto. Vid inlösen av fondandelar erhålls likvid så snart som möjligt. Lägsta belopp för utgivning och inlösen av fondandelar är 200 kronor, såvida inte hela andelsinnehavet inlöses. Fonderna har inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Observera att Fondbolaget under vissa förhållanden har rätt att tillfälligt stänga fonden för utgivning och inlösen av fondandelar, se fondbestämmelserna.

Fondandelens rättsliga ställning

Den som har köpt en fondandel äger en andel i den samlade egendomen som ingår i fonden. Alla andelar är lika stora och medför lika rätt till fondegendomen. Varje andel representerar ett värde som är lika med fondens värde dividerat med antalet utestående fondandelar. Investeringsfonden är en självständig förmögenhetsmassa, vilken är skild från fondbolagets egen förmögenhet. Fondens tillgångar, som omhändertas av ett särskilt förvaringsinstitut, kan inte utmätas för fordringar gentemot fondbolaget. Fonderna omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Fondens överlåtelse och upphörande

Förvaltningen av ett fondbolags investeringsfonder skall omedelbart tas över av fondens förvaringsinstitut om

1. Finansinspektionen återkallat fondbolagets tillstånd,
2. fondbolaget har trätt i likvidation, eller
3. fondbolaget har försatts i konkurs.

Om ett fondbolag vill upphöra med förvaltningen av en fond, skall förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt då verksamheten upphör. Ett fondbolag får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en fond till ett annat fondbolag.

Ett förvaringsinstitut som har övertagit förvaltningen av en fond från ett fondbolag skall snarast överlåta förvaltningen av fonden till ett annat fondbolag om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall skall fonden upplösas genom försäljning av dess tillgångar vartefter nettobehållningen i fonden skiftas ut till fondandelsägarna.

Information om förändringar av det slag som nämnts ovan kommer att kungöras i Post- och Inrikes Tidningar, samt hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet. Fondbolaget får inte överlåta förvaltningen av fonden till annat fondbolag eller till förvaringsinstitutet förrän tidigast efter tre månader från sådan kungörelse, om inte Finansinspektionen beslutar att förvaltningen får övertas tidigare.

Soft commissions

Vid förvaltningen utnyttjas inte möjligheten till så kallade "soft commissions" för förvaltningen av våra fonder. Med "soft commissions" menas ersättning i form av varor och tjänster som tillhandahålls förvaltare i samband med affärstransaktioner och som inte ingår i handelsmotpartens ordinarie tjänsteutbud.

Ersättningspolicy

Skandia Fonders ledning och förvaltare har en lön som består av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen påverkas till stor del av hur förvaltarens fonder utvecklas. Fr.o.m. 1 mars 2011 gäller nya regler för rörliga ersättningar i bl.a. fondbolag. Skandia Fonder har med anledning av detta antagit en ersättningspolicy samt riskanalys som finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Ersättningar till förvaltare anställda av DNB och Goldman Sachs hanteras internt inom respektive organisation.

Förvaltningskostnad & Årlig avgift

Vi tar ut en avgift, förvaltningskostnaden. Det är en avgift för att vi förvaltar och administrerar ditt fondinnehav. För aktie- och blandfonder är avgiften 1,4 procent och för räntefonder 0,6 procent med följande undantag.

Skandia Svea Aktiv (namnändrad från Skandia Swedish Stars den 1 september 2011)
1,5 procent (avgiften sänkt från 1,7 procent den 1 september 2011)

Skandia Försiktig
0,9 procent

Skandia Likviditetsfond
0,4 procent

Skandia Asia
1,65 procent

Skandia Selected: Offensiv, Skandia Selected: Strategi samt
Skandia Selected: Utland Offensiv
1,8 procent

Skandia Selected: Global Försiktig
1,3 procent

Skandia BRIC
2,5 procent

Skandia Global Hedge
1,25 procent + prestationsarvode på 20 procent av avkastning över referensräntan/jämförelseindex

Skandia Skala 1:5
0,8 procent

Skandia Skala 2:5
1,0 procent

Skandia Skala 3:5
1,2 procent

Selected- och Skalfonderna erhåller alla rabatter och ersättningar från investeringar i underliggande fonder. Beträffande de underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget gäller, att rabatten skall motsvara den underliggande fondens förvaltningsavgift efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

Avgiften debiteras inte som någon engångssumma. Den dras varje dag, sprids alltså ut över 365 dagar. Den beräknas med en procentuell avgift (se ovan) på varje dags fondförmögenhet för respektive fond. Därefter räknas andelsvärdet fram.

Den kurs du ser i tidningen är således nettokursen, dvs. efter avdrag för ersättning till fondbolaget. Förvaltningskostnaden mätt i kronor redovisas på våra hel- och halvårsbesked.

Förutom förvaltningsavgiften har fonden ytterligare kostnader i samband med handel, främst courtage.

Årlig avgift består av förvaltningskostnad samt eventuella bankavgifter.

Syntetiskt årlig avgift som beräknas för fondandelsfonderna Skandia

Landskodslista

Selected och Skandia Skala beaktar även de underliggande fondinnehavens senast tillgängliga uppgifter om årliga avgifter.

AU	-	Australien
BE	-	Belgien
BR	-	Brasilien
DK	-	Danmark
FI	-	Finland
FR	-	Frankrike
GR	-	Grekland
HK	-	Hong Kong
IN	-	Indien
ID	-	Indonesien
IE	-	Irland
IT	-	Italien
JP	-	Japan
CA	-	Kanada
LU	-	Luxemburg
MY	-	Malaysia
NL	-	Nederländerna
NO	-	Norge
PT	-	Portugal
RU	-	Ryssland
CH	-	Schweiz
SG	-	Singapore
ES	-	Spanien
GB	-	Storbritannien
SE	-	Sverige
ZA	-	Sydafrika
KR	-	Sydkorea
TW	-	Taiwan
TH	-	Thailand
DE	-	Tyskland
US	-	USA
AT	-	Österrike

Använda valutakurser

Valuta	Kurs
AUD	7,0281
BRL	3,6753
CAD	6,7324
CHF	7,3311
DKK	1,1974
EUR	8,8992
GBP	10,6538
HKD	0,8827
IDR	0,0008
ILS	1,7928
INR	0,1291
JPY	0,0891
KRW	0,0060
MYR	2,1626
NOK	1,1487
NZD	5,3478
PHP	0,1563
RUB	0,2134
SGD	5,2869
THB	0,2173
TWD	0,2264
USD	6,8553
ZAR	0,8491

Skatteregler

Fondens beskattning år 2011

Räntefonder

Realisationsvinster och ränteintäkter på fondens placeringar tas upp som intäkt. Avdrag görs för realisationsförluster och förvaltningskostnader samt till andelsägarna lämnad utdelning. Fonderna har som målsättning att lämna en så stor utdelning att beskattning av fondens medel undviks. Skattesatsen uppgår till 30 procent.

Aktiefonder och blandfonder

Fonden är ej skattskyldig för realisationsvinster vid försäljning av aktier och aktierelaterade värdepapper. Följaktligen är inte heller realisationsförluster på dessa tillgångar avdragsgilla. Som schablonintäkt ska fonden ta upp 1,5 procent av marknadsvärdet vid årets ingång på fondens innehav av aktier och aktierelaterade tillgångar. Realisationsvinster och realisationsförluster vid försäljning av räntebärande värdepapper, till exempel obligationer och förlagslån, är skattepliktiga respektive avdragsgilla. Beroende på ursprungsland betalar fonden i vissa fall kupongskatt på erhållna utdelningar. Fondens beskattningsbara inkomst består därutöver av utdelningar och ränteintäkter. Avdrag ska ske för förvaltningskostnader och lämnad utdelning till andelsägarna. Fonderna har som målsättning att lämna så stor utdelning att beskattning av fondens medel undviks. Skattesatsen uppgår till 30 procent.

Andelsägarens beskattning (gäller direktsparende) år 2011

Hela realisationsvinsten för aktie- och blandfonder tas upp till beskattning, medan realisationsförluster endast är avdragsgilla till 70 procent mot alla slag av kapitalinkomster. De skattemässiga anskaffningsvärdena för beräkning av realisationsvinst/-förlust beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Utdelning på andelarna är i sin helhet skattepliktigt. Skattesatsen för realisationsvinster och utdelningar uppgår till 30 procent och beskattas som inkomst av kapital. Fondbolaget är skyldigt att innehålla 30 procent av utdelningsbeloppet i preliminärskatt för fysiska personer bosatta i Sverige, oavsett om utdelning lämnas i form av nya andelar eller som kontantutdelning. Räntefonderna har år 2011 placerat i utländska räntebärande värdepapper och omfattas därför av samma beskattningsregler som gäller för aktie- och blandfonder vid taxeringen för inkomståret 2011. År 2012 kommer inte räntefonderna att placera i utländska räntebärande värdepapper och kommer därför vid taxeringen för inkomståret 2012 beskattas som svenska räntefonder.

Nyheter inför inkomståret 2012

Den 1 januari 2012 trädde ny skattelagstiftning ikraft för fonder och innehav av andelar i fonder. Detta innebär att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i investeringsfonder införs. Med andra ord flyttas beskattningen från fonden till fondspararen.

Skatten på innehav av andelar i fonder innebär att det införs en årlig schablonintäkt för direktsparende som beräknas utifrån fondandelarnas värde per den 1 januari 2012. När den nya skattemodellen för fonder införs kommer våra befintliga fonder att sluta ge utdelning då syftet med utdelning varit att undvika ett beskattningsbart resultat i fonderna. Förändringen innebär sålunda att våra fonder, förutsatt ett beskattningsbart resultat, kommer att lämna sin sista utdelning under hösten 2012.

Redovisningsprinciper

Årsrapporten för fonderna har upprättats enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11) och ansluter till Fondbolagens Förenings rekommendationer för redovisning av investeringsfonder.

Redovisning

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

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad 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 realiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

Värdeförändring fondandelar

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på fondandelar. Vid köp bokförs 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.

Valutavinster och -förluster netto

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

Courtage

Courtage vid förvärf av aktier och aktierelaterade värdepapper ingår i anskaffningsvärdet på tillgången.

Sektorindelning

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

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, dvs. 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 11-12-31.

Fondbolag

Skandia Fonder AB

Nedan uppräknade fonder förvaltas av Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310. Bolaget bildades den 1 november 1987. Skandia Fonder AB har ett aktiekapital på tio miljoner kronor. Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag till Skandiabanken Aktiefond (publ). Tillstånd att utöva fondverksamhet för Skandia Fonder AB meddelades den 28 augusti 1991. Skandia Fonder AB har i fondverksamheten ingått samarbetsavtal med andra bolag inom Skandiakoncernen.

Fonder:

Skandia Asia
Skandia Balanserad
Skandia BRIC
Skandia Cancerfonden
Skandia Europa
Skandia Försiktig
Skandia Global Hedge
Skandia Idéer för Livet
Skandia Japan
Skandia Kapitalmarknadsfond
Skandia Likviditetsfond
Skandia Offensiv
Skandia Penningmarknadsfond
Skandia Realräntefond
Skandia Selected: Global Försiktig
Skandia Selected: Offensiv
Skandia Selected: Strategi
Skandia Selected: Utland Offensiv
Skandia Skala 1:5
Skandia Skala 2:5
Skandia Skala 3:5
Skandia Skala 4:5
Skandia Skala 5:5
Skandia Småbolag Sverige
Skandia Svea Aktiv
Skandia Sverige
Skandia Time Global
Skandia USA
Skandia Världen
Skandia Världsnaturfonden

Styrelse och revisor

Skandia Fonder AB

Styrelse

Nils Bolmstrand, Ordförande, Chef Produkt Försäkringsaktiefond
Skandia (publ), (Skandia)
Märtha Josefsson, Investeringskonsult
Erik Sjöberg, Konsult, Erik Sjöberg Finansrådgivning AB
Cecilia Wennerholm, Jur. kand.
Marek Rydén, CFO Skandia
Bo Ågren, Chef Affärsområde Rådgiven Affär Skandia

Revisor

Thomas Thiel, KPMG AB

Stockholm den 23 februari 2012

Jessica Malmfors
VD Skandia Fonder AB