

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	3	SKANDIA KAPITALMARKNADSFOND	68
VÅRA GLOBALA FÖRVALTNINGSPARTNERS	4	SKANDIA LIKVIDITETFOND.....	70
AVKASTNING & RISK	7	SKANDIA PENNINGMARKNADSFOND.....	72
RISKMÅTT	8	SKANDIA REALRÄNTEFOND.....	74
FONDER		ÖVRIG INFORMATION	
SKANDIA CANCERFONDEN	9	REDOVISNINGSPRINCIPER	76
SKANDIA SMÅBOLAG SVERIGE.....	11	SKATTEREGLER.....	76
SKANDIA SVERIGE.....	14	FONDFÖRVALTNINGEN.....	76
SKANDIA VÄRLDSNATURFONDEN	17	FONDBOLAG.....	78
SKANDIA IDÉER FÖR LIVET	19	FÖRVALTNINGSKOSTNAD OCH TER	78
SKANDIA EUROPA	22	LANDSKODSLISTA	79
SKANDIA FAR EAST.....	25	STYRELSE OCH REVISORER	79
SKANDIA JAPAN	28		
SKANDIA SMÅBOLAG EUROPA	31		
SKANDIA TIME GLOBAL.....	34		
SKANDIA USA.....	37		
SKANDIA VÄRLDEN	40		
SKANDIA ALLT I ETT FÖRSIKTIG	44		
SKANDIA ALLT I ETT BALANSERAD.....	47		
SKANDIA ALLT I ETT OFFENSIV	50		
SKANDIA PARAPLYFOND	53		
SKANDIA SELECTED GLOBAL BALANSERAD....	56		
SKANDIA SELECTED GLOBAL FÖRSIKTIG	58		
SKANDIA SELECTED GLOBAL OFFENSIV.....	60		
SKANDIA SELECTED OFFENSIV.....	62		
SKANDIA SELECTED STRATEGI	64		
SKANDIA SELECTED UTLAND OFFENSIV	66		

VD har ordet

Stark börsutveckling 2006.

Under år 2006 såg vi en stark börsutveckling över i stort sett hela världen. Morgan Stanleys världsindex steg med 18 procent mätt i USD. Dock medförde en svag dollarutveckling att avkastningen räknat i svenska kronor för dollarberoende fonder såg sämre ut. Stockholmsbörsen fortsatte de senaste årens starka värdeutveckling och steg med närmare 29 procent, inklusive utdelningar (SIX PRX).

På räntemarknaden har både de korta och de långa marknadsräntorna stigit under 2006, dock har avkastningen i samtliga våra räntefonder varit positiv under året.

Generellt utvecklades våra fonder starkt under 2006. Vi är därför överlag nöjda med de förvaltningsresultat som åstadkommit.

Den 1 juni 2006 tog Goldman Sachs Asset Management över den löpande förvaltningen av Skandia USA.

Skandia Allt i Ett Offensiv blev i februari 2007 utsedd av det internationella ratingföretaget Lipper, som är knutet till Reuters, till bästa svenska offensiva blandfond de tre senaste åren.

Läs mer om fondsparande på:
www.skandiabanken.se

Med vänliga hälsningar

Nils Bolmstrand
VD Skandia Fonder AB

Våra globala förvaltningspartners

Vår förvaltning

Skandia Fonder arbetar med externa förvaltare med de undantagen att fondandelsfonderna, Skandia Selected, sköts i intern regi av Skandia Fonders personal. Sedan 1 september 2005 förvaltas Skandia Far East och 1 juni 2006 Skandia USA av Goldman Sachs Asset Management. Resterande fonder förvaltas av DnB NOR Asset Management. Dessa samarbeten utvärderas kontinuerligt i samarbete med Skandias analytiker.

DnB NOR Asset Management (DNAM)

DNAM 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.

DNAM är en fristående förvaltningsorganisation inom DnB NOR-gruppen och ett av gruppens fem affärsområden. DnB NOR är Norges ledande finanskoncern.

DNAM har cirka 100 analytiker och förvaltare fördelade på åtta kontor världen över: Stockholm, Luxemburg, New York, Hongkong, Chennai (Indien), London, Oslo och Bergen. Totalt förvaltar DNAM drygt 600 miljarder kronor, varav cirka 47 miljarder för Skandia Fonders räkning.

Kunder

DNAM 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 NOR-gruppen har DNAM även en omfattande förvaltning för privatkunder.

Investeringsfilosofi och process

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

En stor del av DNAMs uppdrag är placerat i internationella aktier och obligationer. Tanken bakom DNAMs internationella förvaltningsorganisation är att närheten till marknaden ger de bästa förutsättningarna för goda förvaltningsresultat. Det är viktigt att sitta på plats med lokalt rekryterad personal, tala det lokala språket och känna kulturen för att ha de bästa möjligheterna att skapa bra förvaltningsresultat. Den globala organisationen skapar även mervärde för den svenska förvaltningen. Sverige är som liten och öppen ekonomi exponerad mot omvärlden i förhållandevis stor omfattning, samtidigt som svenska tillgångar många gånger är internationellt prissatta. I en sådan miljö är snabb och relevant information från kollegor i den internationella förvaltningsorganisationen en stor fördel. Kvantitativa förvaltningsmetoder används framför allt inom den globala aktieförvaltningen. DNAM erbjuder förvaltning av globala aktier helt enligt kvantitativa metoder eller i kombination med fundamental förvaltning. Riskkontroll är ett viktigt moment i DNAMs förvaltning. Genom avancerade system kan risken i förvaltningen följas upp och kontrolleras löpande. Grundprincipen är att 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.

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. Förvaltningen är inledningsvis uppdelad på förvaltning av aktier, räntebärande tillgångar samt allokering. Allokeringen innebär fördelning av tillgångar mellan aktier och obligationer och mellan olika geografiska regioner eller branscher. Inom aktie- och ränteförvaltningen är förvaltningen indelad i undergrupper med fokus på mindre områden. Indelningen är i geografiska regioner, industrisektorer och i olika typer av värdepapper. Många analytiker/förvaltare är engagerade inom de olika teamen med analysarbete. Själva besluten fattas dock alltid av en ansvarig förvaltare. DNAM anser att det är viktigt att ansvaret för beslutsfattande är väl definierat.

En viktig del i investeringsprocessen är informationshantering. Förvaltningsarbetet bygger både på extern analys och på den interna analysen. Det interna informationsutbytet mellan analytiker och förvaltare och mellan förvaltningsteamerna är av största betydelse. Det sker på många sätt och förutsättningar har skapats för att det ska ske i så stor utsträckning och så smidigt som möjligt. De interna informationssystemen är strukturerade på ett sådant sätt att samtliga medarbetare kan använda all information. Vidare finns en omfattande intern mötesstruktur etablerad. Strukturen innebär dels möten där alla deltagare är närvarande, och dels telefonkonferenser eller videomöten. Den kvantitativa förvaltningen bygger på ett stort antal modeller i vilka enorma mängder data processas. Modellerna rangordnar alla aktier efter valda kriterier. Investeringar görs därefter i enlighet med randordningen. Uppdateringar görs löpande.

Givet DNAMs investeringsfilosofi och investeringsprocess så är naturligtvis medarbetarna den viktigaste delen i förvaltningsarbetet. DNAM anstränger sig för att skapa rätt förutsättningar för att medarbetarna ska kunna uppnå bästa möjliga resultat. Ett av DNAMs mål är att vara en attraktiv arbetsplats. Genom att ha kompetenta medarbetare som arbetar i en internationell miljö understödda av förstklassiga system och tydliga rutiner, strävar DNAM efter att leverera förvaltningstjänster av högsta kvalitet till kunderna.

Goldman Sachs Asset Management (GSAM)

GSAM är affärsområdet Asset Management inom The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE: GS) som förvaltar cirka 4000 miljarder kronor per 30 juni 2006. 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.

Portföljförvaltare



Anders Ahl

Född: 1962

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 21

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Sverige sedan januari 2005.



Melissa Brown

Född: 1957

Utbildning:

CFA, B.S. (nationalekonomi), & MBA (finansiering)

År i branschen: 21

Ansvarsområde: Portföljförvaltare på Goldman Sachs Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia USA sedan 1 juni 2006.



Per Henrik Gräsberg

Född: 1955

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 26

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Idéer För Livet sedan 1 januari 2005.



Siew Hua Thio

Född: 1967

Utbildning:

Master of Science i nationalekonomi vid London School of Economics

År i branschen: 13

Ansvarsområde: Portföljförvaltare på Goldman Sachs Asset Management. Ansvarig förvaltare av Skandia Far East sedan 1 september 2005.



Stefan Kopperud

Född: 1966

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 14

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Småbolag Sverige sedan 2000.



Björn Kvarnskog

Född: 1965

Utbildning:

Fil. kand.

År i branschen: 20

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig för Skandia Europa sedan februari 2005.



Christer Käck

Född: 1953

Utbildning:

Civilekonom och CEFA

År i branschen: 33

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management, med ansvar för svenska obligationer. Ansvarig förvaltare för Skandia Kapitalmarknadsfond och Skandia Realräntefond sedan fondernas start.



Maud Ljungqvist

Född: 1950

Utbildning:

Civilekonom och CEFA

År i branschen: 33

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management, med ansvar för svenska penningmarknadsplaceringar. Ansvarig förvaltare för Skandia Likviditetsfond och Skandia Penningmarknadsfond sedan fondernas start.



Espen Lundström

Född: 1972

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 8

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Världen sedan januari 2005 och för Skandia Japan sedan januari 2007.

Skandia Fonder



Peter von Sivers

Född: 1947

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 31

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig portföljförvaltare för Skandia Småbolag Europa sedan fondens start.



Christian Thålin

Född: 1972

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 11

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Cancerfonden samt Skandia Världsnaturfonden sedan oktober 2001.



Audun Wickstrand Iversen

Född: 1966

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 13

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Time Global sedan februari 2003.



Stefan Åsbrink

Född: 1964

Utbildning:

Ekonomie doktor

År i branschen: 10

Ansvarsområde: Portföljförvaltare Skandia Fonder. Ansvarig förvaltare för Skandia Selected: Global Offensiv, Utland Offensiv och Offensiv sedan november 2005 samt för övriga Selected-fonder sedan januari 2007.



Fredrik Öberg

Född: 1965

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 13

Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Allt i Ett-fonderna och Skandia Paraplyfond sedan 10 februari 2003.

Avkastning & Risk

Hur jämför man avkastning?

Fonders avkastning jämförs vanligen med ett index som avspeglar värdeutvecklingen på de marknader som är relevanta för fonden. Ränteindex avspeglar totalavkastningen, det vill säga både ränta och värdeförändring, på de räntebärande värdepapper som ingår i index. Grundversionen av aktieindex, så kallat prisindex, avspeglar värdeförändringen på de aktier som ingår i index. Dessutom beräknas ofta så kallat avkastningsindex som även inkluderar återinvesterade aktieutdelningar. Nedan finner du fondernas totalavkastning samt avkastningsindex för respektive fond. Vi har även angivit fondernas totalavkastning med återlagt förvaltningsarvode, vilket är intressant om du vill utvärdera fondförvaltarnas skicklighet. Dessutom visas Money Mates viktade fondindex (MMSFv) där så är möjligt. MMSFv utgör den genomsnittliga avkastningen för en viss fondkategori; varje fond viktas gentemot den totala fondförmögenheten i kategorin.

Fond	Index	Avkastning 2006 (%)			
		Fond, inkl avgift	MMSFv	Fond, ex avgift	Index
Skandia Småbolag Sverige	Carnegie Small Cap Return Index	39,51	36,5	40,91	37,52
Skandia Sverige	SIX PRX	27,07	26,1	28,47	28,71
Skandia Cancerfonden	SIX PRX	24,21	26,1	25,91	28,71
Skandia Världsnaturfonden	SIX PRX	23,80	26,1	25,50	28,71
Skandia Idéer För Livet	VINX Benchmark Cap Net*****	22,20	20,3	23,60	22,03
Skandia Europa	MSCI Europe Net	15,57	16,3	16,97	14,97
Skandia Far East	MSCI AC Far East ex Japan Net	5,12	10,4	6,77	13,28
Skandia Japan	MSCI Japan Net	-11,97	-11,0	-10,57	-8,65
Skandia Småbolag Europa	MSCI European Small Cap Net	20,03	23,8	21,43	24,88
Skandia timeGlobal	TIME-index****	6,23	N/A	7,63	0,65
Skandia USA	MSCI USA Net	-2,53	-4,3	-1,13	-1,40
Skandia Världen	MSCI AC World Index Net	4,15	3,3	5,55	3,54
Skandia Paraplyfond	Sammansatt index*	8,42	N/A	9,82	8,52
Skandia Allt i Ett Försiktig	Sammansatt index**	4,33	N/A	5,23	4,33
Skandia Allt i Ett Balanserad	Sammansatt index*	8,51	N/A	9,91	8,52
Skandia Allt i Ett Offensiv	Sammansatt index***	15,45	14,0	16,85	15,45
Skandia Kapitalmarknadsfond	OMRX Treasury Bond Index	0,61	0,2	1,21	0,86
Skandia Likviditetsfond	Handelsbanken 1-3 mån	1,82	1,6	2,22	2,18
Skandia Penningmarknadsfond	OMRX Treasury Bill Index	1,58	1,7	2,18	2,19
Skandia Realräntefond	OMRX Real	1,95	N/A	2,55	2,51

* 25 % SIX RX, 25 % MSCI AC World Index Net, 25 % OMRX Treasury Bond & 25 % OMRX Treasury Bill

** 10 % SIX RX, 10 % MSCI AC World Index Net, 40 % OMRX Treasury Bond & 40 % OMRX Treasury Bill

*** 50 % SIX RX & 50 % MSCI AC World Index Net

Till och med 28 februari 2006 användes MSCI World Net i Skandia Världen och i ovanstående sammansatta jämförelseindex

**** TIME-index är sammansatt av de bolag i MSCI AC World index Net som det är möjligt för fonden att investera i, dvs. företag verksamma inom Telekom, Information, Media samt Entertainment (underhållning).

***** VINX Benchmark Cap Net är ett nordiskt återinvestering aktieindex som beräknas av OMX, Oslobörsen och den isländska börsen (ICEX).

N/A Fonden saknar jämförbara fonder

Riskmått

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.

Två sätt att mäta risk i fond

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 värdestegring, dvs högre risk. 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, %
	fond	index	fond	index	
Skandia Cancerfonden	29.99	32.66	12.52	12.66	1.70
Skandia Småbolag Sverige	44.53	42.75	12.97	13.64	3.68
Skandia Sverige	31.01	32.66	12.60	12.66	1.11
Skandia Världsnaturfonden	29.63	32.66	12.60	12.66	1.84
Skandia Idéer För Livet	32.02	32.28	12.43	12.08	1.56
Skandia Europa	23.09	22.74	8.78	8.67	1.95
Skandia Far East	22.10	28.30	15.56	14.65	2.82
Skandia Japan	15.21	17.18	14.51	14.05	2.07
Skandia Småbolag Europa	29.63	33.37	11.98	12.01	4.18
Skandia Time Global	11.11	9.10	11.86	11.88	3.77
Skandia USA	9.93	11.42	11.23	11.04	1.53
Skandia Världen	15.65	16.52	9.97	9.83	0.88
Skandia Allt i Ett Försiktig	6.72	6.73	2.77	2.29	0.68
Skandia Allt i Ett Balanserad	13.06	13.14	5.88	5.18	0.97
Skandia Allt i Ett Offensiv	23.60	24.33	10.84	10.42	1.23
Skandia Paraplyfond	12.95	13.14	5.87	5.18	0.96
Skandia Kapitalmarknadsfond	2.70	3.12	2.63	2.69	0.28
Skandia Likviditetsfond	1.61	1.97	0.12	0.11	0.05
Skandia Penningmarknadsfond	1.50	2.06	0.23	0.17	0.11
Skandia Realräntefond	4.43	4.97	4.48	4.43	0.25

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.

Årligen tillfaller 2 procent av fondens värde Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer. Sedan start har fondandelsägarna bidragit med totalt cirka 70 miljoner kronor till svensk cancerforskning.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Cancerfonden passar som basplacering i svenska aktier.

Förvaltningen 2006

Skandia Cancerfonden steg under 2006 med 24,2 procent efter avgifter och före utdelning till Cancerfonden, medan fondens jämförelseindex steg med 28,7 procent.

Den svenska aktiemarknaden steg under året som en följd av fortsatt stark vinstutveckling i företagen, låga obligationsräntor samt ökad aktivitet avseende företagsförvärv. Den långa svenska räntan steg från 3,3 procent till 3,8 procent vilket kan anses odramatiskt med hänsyn taget till den starka ekonomiska tillväxten. I dagsläget betyder det att direktavkastningen på svenska aktier är i nivå med avkastningen på långa statsobligationer. USDollarn föll med närmare 15 procent mot den svenska kronan medan oljepriset var i princip oförändrat sett över helåret, även om rörelserna var stora under året.

Under året mattades den ekonomiska tillväxten i USA enligt den allmänna förväntansbilden medan Euroområdet, och speciellt Sverige, visade överraskande stark tillväxt. Den fortsatt robusta globala ekonomiska tillväxten resulterade i att företagsvinsterna steg mer än vad som förväntades vid inledningen av året.

Samtliga sektorer på Stockholmsbörsen uppvisade positiva avkastnings-siffror. Högst avkastning uppvisade råvaror, stapelvaror och telekomoperatörer, medan sektorer som IT, energi och läkemedel uppvisade en mer modest utveckling. Vid inledningen av året hade fonden en hög exponering mot konjunkturkänsliga sektorer för att på så sätt dra nytta av kraften i den globala tillväxten. Successivt minskades exponeringen mot industriföretagen till förmån för aktier inom råvarusektorn. Flera av fondens innehav har varit föremål för uppköp vilket minskat fondens exponering mot bland annat hälsovård, industri och IT. Andelen små- och medelstora bolag har ökat under året för att få en större hävstång mot en snabbt växande inhemsk ekonomi.

Fonden har gynnats av att ha en hög andel småbolag, då dessa fortsatt att utvecklas starkt i förhållande till stora bolag. Samtidigt har aktievalet bland småbolagen varit framgångsrikt. Aktievalet inom sektorerna sållanköpsvaror, råvaror och hälsovård gav de största bidragen till fondens avkastning. Enskilda innehav som WM-data, Gambro, Meda och Boliden betydde mycket för fondens utveckling. Exempel på innehav som inte motsvarade förväntningarna under året var Micronic, Telelogic och AstraZeneca.

Vinstutvecklingen i företagen har i stort sett gått hand i hand med börsutvecklingen, vilket innebär att värderingen av aktiemarknaden inte ökat påtagligt under perioden trots att kurser stigit. Som brukligt är efter starka perioder väntar sig marknaden en avmattning i vinsttillväxten under 2007, vilket skulle tala för en lugnare utveckling på börsen. Det som dock fortsatt talar för en stark börsutveckling är att svenska aktier förväntas ge en betydligt högre avkastning än räntebärande värdepapper de kommande åren.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,70 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 184
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 12

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 12 422
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 399

Total expense ratio:

1,70 %

Genomsnittlig avkastning (återlagda utdelningar för fond och index)

041231 - 061231	
Fonden	30,0 %
Index	32,7 %

011231 - 061231	
Fonden	10,1 %
Index	13,3 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Christian Thälin (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,41

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	48,69	177 542
031231	62,31	239 744
041231	69,55	257 896
051231	94,50	321 291
061231	114,92	368 768

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.17
2003	0.92
2004	0.02
2005	0.09
2006	0.12

COURTAGE

Courtage har erlagts med 346 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,12 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT (återlagda utdelningar för fond och index)

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-36.6	-34.7
031231	+32.8	+34.2
041231	+13.9	+21.3
051231	+36.0	+36.7
061231	+24.2	+28.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	69 140	84 921
Räntintäkter	67	48
Utdelningar	9 938	7 879
Summa intäkter och värdeförändring	79 145	92 848
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 445	-4 657
Räntekostnader	-2	-
Övriga kostnader (Not 4)	-94	-48
Summa kostnader	-5 541	-4 705
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	73 604	88 143
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	366 915	318 558
Bank och övriga likvida medel	3 929	9 759
Övriga kortfristiga fordringar	6 316	-
Summa tillgångar	377 160	328 317
Skulder		
Upplopen förvaltningskostnad	501	446
Övriga kortfristiga skulder	7 891	6 580
Summa skulder	8 392	7 026
Fondförmögenhet (Not 2)	368 768	321 291
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	45 177	21 492
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-241	-2 576
Realiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	24 204	66 005
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	69 140	84 921
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	321 291	257 896
Andelsutgivning	101 694	40 502
Andelsinlösen	-119 902	-58 398
Årets resultat enligt resultaträkning	73 604	88 143
Lämnad utdelning	-7 918	-6 862
Fondförmögenhet vid årets slut	368 768	321 291
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	9 101	6 950
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	9 101	-6 950
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	9 101	6 950
Utdelning till andelsägarna	1 576	393
Utdelning till Cancerfonden	7 526	6 557
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (94 tkr)		

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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Oriflame	SE	333	0,09		0,09
Dagligvaror total		333	0,09		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	3 127	0,85		0,85
Energi total		3 127	0,85		
Finans- och fastighet					
Handelsbanken A	SE	10 909	2,96		2,96
Investor B	SE	17 522	4,75		4,75
Nordes Bank	SE	26 048	7,06		7,06
OMX AB	SE	5 580	1,51		1,51
SEB A	SE	16 791	4,55		4,55
Swedbank A	SE	11 257	3,05		3,05
Finans- och fastighet total		88 107	23,89		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	17 860	4,84		4,84
Biovitrum AB	SE	1 317	0,36		0,36
Meda A	SE	7 867	2,13		2,13
Hälsovård total		27 044	7,33		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	10 870	2,95		2,95
Assa Abloy B	SE	6 273	1,70		1,70
Atlas Copco A	SE	13 374	3,63		3,63
Sandvik	SE	11 811	3,20		3,20
Scania B	SE	8 418	2,28		2,28
Securitas B	SE	6 226	1,69		1,69
Securitas Systems B	SE	1 604	0,43		0,43
Skanska B	SE	4 995	1,35		1,35
SKF B	SE	7 122	1,93		1,93
Volvo A	SE	17 355	4,71		4,71
Industrivaror- och tjänster total		88 047	23,88		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	35 912	9,74		9,74
Micronic Laser System	SE	1 971	0,53		0,53
Nokia	SE	1 290	0,35		0,35
Nolato B	SE	2 024	0,55		0,55
Telelogic	SE	2 647	0,72		0,72
Informationsteknologi total		43 843	11,89		
Material					
Boliden SDB	SE	6 336	1,72		1,72
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	6 513	1,77		1,77
SCA B	SE	8 562	2,32		2,32
SSAB A	SE	3 932	1,07		1,07
Material total		25 344	6,87		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Electrolux B	SE	2 180	0,59		0,59
Hennes & Mauritz B	SE	33 216	9,01		9,01
Husqvarna B	SE	1 756	0,48		0,48
Modern Times Group B	SE	7 358	2,00		2,00
Sällanköpsvaror och tjänster total		44 510	12,07		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	8 140	2,21		2,21
TeliaSonera	SE	12 845	3,48		3,48
Telekomoperatörer total		20 985	5,69		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Carlson Sweden Micro Cap	SE	4 330	1,17		1,17
Skandia Småbolag Sverige	SE	21 245	5,76		5,76
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		25 575	6,94		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		366 915	99,50		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 853	0,50		
FONDFÖRMÖGENHET		368 768	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		341 341	92,56		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		25 575	6,94		
Summa		366 915	99,50		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånat värdepapper		0	0,00		
Utlånat värdepapper		0	0,00		

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

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 Stockholms Fondbörs. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Småbolag Sverige passar främst som komplement till en bredare svensk aktiefond.

Förvaltningen 2006

Skandia Småbolag Sverige steg med 39,5 procent under 2006 medan Carnegie Small Cap Index ökade med 37,5 procent.

Stockholmsbörsen inledde året med en uppgång på 12 procent under det första kvartalet. Utvecklingen påverkades av en stark ekonomisk utveckling och bolagsrapporter som var bättre än väntat. Efter den starka inledningen på året dämpades börshumöret under det andra kvartalet. Det var främst under maj månad som den positiva trenden bröts efter en lång period av stigande kurser med kraftiga vinsthemtagningar som följd. Börsen fick sedan förnyad styrka och utvecklingen under resten av året har varit mycket stark.

Stockholmsbörsen stannade på 28 procent för 2006, vilket är över förväntat. Låga räntor, god tillväxt och fortsatta företagsaffärer gav stöd åt utvecklingen. Trots den senaste tidens kraftiga börsuppgång ser värderingen fortsatt attraktiv ut med hänsyn tagen till obligationsräntorna. Småbolag har haft en bättre utveckling än Stockholmsbörsen som helhet, delvis drivet av en ökad förvärvsaktivitet. Bland fondens innehav har WM-Data, Gambro och Biacore varit föremål för bud. Även Capio, ett av fondens större innehav, har blivit uppköpt.

Bland fondens innehav utvecklades bolag främst inom hälsovårds- och råvarusektorn starkt. Meda, fondens främsta bidragsgivare, steg kraftigt efter förvärvet av 3Ms europeiska läkemedelsenhet. Affären breddar produktportföljen och stärker marknadspositionen. Fonden tjänade även på kursuppgången i Boliden, Biacore och Husqvarna. Boliden gynnades av stigande råvarupriser. Biacore hade en stark kursutveckling efter GE Healthcares bud på SEK 330 per aktie. Husqvarna förvärvade tyska Gardena, vilket fick aktien att stiga med 35 procent under året. Även Nibe har bidragit positivt med en kursuppgång på 88 procent under året.

Tillväxten i den globala ekonomin är hög. I USA är realräntorna låga ur ett historiskt perspektiv. Företagsvinsterna fortsätter att stiga, vilket håller uppe investeringarna.

Även i Sverige är ekonomin stark. Riksbanken har höjt räntan men den är fortfarande låg i ett historiskt perspektiv. Låg inflation och låga räntor gör att tillväxten och företagsvinsterna hålls uppe. Svensk ekonomi går på högvarv, vilket gynnar småbolag som har en stor exponering mot Sverige. Småbolagens starka börsutveckling har lett till att rabatten mot stora bolag har bytts ut mot en värderingspremie. Den höga vinststillväxten har dock gynnat småbolagen. Företagens balansräkningar och starka kassaflöden öppnar dessutom upp för rekordhöga utdelningar.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 163
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 13 951
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 480

Total expense ratio:
1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231		
Fonden	44.5 %	
Index	42.7 %	

011231 - 061231		
Fonden	19.1 %	
Index	21.0 %	

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap RI Index

Ansvarig förvaltare

Stefan Kopperud (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,66

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	102,32	123 466
031231	135,97	319 179
041231	153,83	366 290
051231	227,70	1 739 331
061231	316,38	2 886 291

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	4.21
2003	0.63
2004	1.45
2005	2.42
2006	1.17

COURTAGE

Courtage har erlagts med 2748 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,09 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-24.9	-25.1
031231	+33.5	+42.2
041231	+14.3	+19.7
051231	+49.7	+48.2
061231	+39.5	+37.5

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Summa		2 783 232	96,43		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Sverige passar som basplacering i svenska aktier.

Förvaltningen 2006

Skandia Sverige hade en avkastning på 27,1 procent under 2006 jämfört med dess jämförelseindex som hade en avkastning på 28,7 procent.

Utvecklingen var ojämn under året. Efter en stark inledning på året föll Stockholmsbörsen tillbaka kraftigt under maj och juni, betydligt mer än i övriga europeiska länder, och var tidvis på minus under sommaren. När utvecklingen satte fart igen i augusti, blev uppgången också starkare i Sverige än på de flesta andra börser och accelererade mot slutet av året, möjligen påverkad av PPM-insättningarna. Uppgången skall ses som ett kvitto på att oron för en ordentlig konjunkturedgång i USA varit överdriven och att förväntningarna om vinstutveckling varit för försiktiga. Främsta sektorer blev råvaror och verkstad, medan hälsovård, telekom och IT utvecklades sämst.

2006 var också ett år då de mindre bolagen fortsatte att utvecklas bättre än de större och Carnegie Small Cap Index steg med hela 33,3 procent.

Tillväxten i världsekonomin överraskade positivt under året, framförallt bidraget från BRIC-länderna (Brasilien, Ryssland, Indien och Kina) med Kina i spetsen, men även konjunkturutvecklingen i Europa blev bättre än väntat. Detta ledde bland annat till en boom för råvaror och investeringsvaror. Den starka efterfrågan resulterade i en generell högre vinsttillväxt än väntat för Stockholmsbörsens bolag, vilket gav stöd för den positiva aktiekursutvecklingen. Den för svensk industri så viktiga dollarförsvagningen under slutet av året förmådde inte att bromsa börsutvecklingen.

Frånvaron av inflationstendenser har fortsatt att hålla marknadsräntorna på låg - om än under året stigande - nivå, vilket erbjudit värderingsstöd. Räntenivåerna har också satt fokus på låga finansieringskostnader och säkerligen bidragit till de större utköp vi sett från börserna, främst Gambro, Capio, WM-data och Protect Data, men också budförsöket på Scania. De låga räntorna har också medverkat till kursdrivande spekulationer om möjliga förändringar av kapitalstrukturen i bolag med starka balansräkningar, främst TeliaSonera och Volvo. Flera bolag har valt att annonsera extrautdelningar redan i samband med rapporterna för tredje kvartalet, istället som brukligt vid bokslutet.

Vi har haft en positiv marknadstro under året och har varit överviktade mot bolag med höga betavärden. Det största positiva bidraget har kommit från vår exponering mot råvarusektorn, främst innehaven i Boliden och Lundin Mining. Också vår övervikt inom verkstadssektorn bidrog positivt, med innehaven i Sandvik och Atlas Copco i spetsen. På bolagsnivå blev Meda, efter Boliden, den enskilt största bidragsgivaren till vår performance. Största negativa bidrag inom vår sektorallokering kom från IT-bolag, där främst Telelogic och Micronic kom att bli besvikelser, och också toppade listan över enskilt största negativa bidragsgivare för fonden under året.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	154
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	10

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	12 707
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 414

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	31.0 %
Index	32.7 %

011231 - 061231	
Fonden	11.1 %
Index	13.3 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Anders Ahl (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,05

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	342,71	2 301 975
031231	443,94	2 978 714
041231	493,55	3 618 646
051231	656,64	5 678 694
061231	818,75	6 026 508

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	12.83
2003	13.49
2004	11.16
2005	9.45
2006	14.78

COURTAGE

Courtage har erlagts med 13502 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,10 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-35.0	-34.7
031231	+33.6	+34.2
041231	+13.7	+21.3
051231	+35.1	+36.7
061231	+27.1	+28.7

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Telekomoperatörer total		217 624	3,61		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
ABB CALL 130 Feb 2007	SE	-276	0,00	0,00	
ABB CALL 135 Feb 2007	SE	-153	0,00	0,00	
Bol ss call 180 Jan07	SE	-1 777	-0,03	-0,03	
Investor CALL 180 Feb 07	SE	-886	-0,01	-0,01	
Nordea Call Jan 110	SE	-1 626	-0,03	-0,03	
SEB CALL 240 Feb 2007	SE	-579	-0,01	-0,01	
Volvo Call Jan 490	SE	-349	-0,01	-0,01	
BE Group AB	SE	1 736	0,03	0,03	
Castellum	SE	538	0,01	0,01	
Catena AB	SE	2 348	0,04	0,04	
Hufvudstaden AB - A	SE	23 211	0,39	0,39	
Independent A	SE	27	0,00	0,00	
Kungsleden	SE	4 981	0,08	0,08	
Tanganyika Oil Company	SE	6 888	0,11	0,11	
West Siberian	SE	5 880	0,10	0,10	
Skandia Småbolag Sverige	SE	187 075	3,10	3,10	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		227 039	3,77		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		6 006 663	99,67		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		6 006 663	99,67		
		19 845	0,33		
FONDFÖRMÖGENHET		6 026 508	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		5 808 237	96,37		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		12 795	0,21		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		187 075	3,10		
Summa		6 008 108	99,69		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		-5 646	-0,09		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		-5 646	-0,09		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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.

Årligen tillfaller 2 procent av fondens värde Världsnaturfonden, WWF. Sedan start har fondandelsägarna bidragit med totalt ca 77 miljoner kronor till Världsnaturfonden.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Världsnaturfonden passar som basplacering i svenska aktier.

Förvaltningen 2006

Skandia Världsnaturfonden steg under 2006 med 23,8 procent efter avgifter och före utdelning till Världsnaturfonden WWF, medan fondens jämförelseindex steg med 28,7 procent.

Den svenska aktiemarknaden steg under året som en följd av fortsatt stark vinstutveckling i företagen, låga obligationsräntor samt ökad aktivitet avseende företagsförvärv. Den långa svenska räntan steg från 3,3 procent till 3,8 procent vilket kan anses odramatiskt med hänsyn taget till den starka ekonomiska tillväxten. I dagsläget betyder det att direktavkastningen på svenska aktier är i nivå med avkastningen på långa statsobligationer. US dollarn föll med närmare 15 procent mot den svenska kronan medan oljepriset var i princip oförändrat sett över helåret, även om rörelserna var stora under året.

Under året mattades den ekonomiska tillväxten i USA enligt den allmänna förväntansbilden medan Euroområdet, och speciellt Sverige, visade överraskande stark tillväxt. Den fortsatt robusta globala ekonomiska tillväxten resulterade i att företagsvinster steg mer än vad som förväntades vid inledningen av året.

Samtliga sektorer på Stockholmsbörsen uppvisade positiva avkastnings-siffror. Högst avkastning uppvisade råvaror, stapelvaror och telekomoperatörer, medan sektorer som IT, energi och läkemedel uppvisade en mer modest utveckling. I inledningen av året har fonden haft en hög exponering mot konjunktur känsliga sektorer för att på så sätt dra nytta av kraften i den globala tillväxten. Denna exponering minskades successivt under året. Flera av fondens innehav har varit föremål för uppköp vilket minskat fondens exponering mot bland annat hälsovård, industri och IT. Andelen små- och medelstora bolag har ökat för att få en större hävstång mot en snabbt växande inhemsk ekonomi.

Fonden har gynnats av att ha en hög andel småbolag, då dessa fortsatt att utvecklas starkt i förhållande till stora bolag. Samtidigt har aktievalet bland småbolagen varit framgångsrikt. Aktievalet inom sektorerna sällanköpsvaror, råvaror och hälsovård gav de största bidragen till fondens avkastning. Enskilda innehav som WM-data, Gambro och Meda betydde mycket för fondens utveckling. Exempel på innehav som inte motsvarade förväntningarna under året var Micronic, Telelogic och AstraZeneca. Av etiska skäl väljer fonden att avstå från investeringar inom bland annat gruvsektorn där några av förra årets börsvinnare återfinns.

Vinstutvecklingen i företagen har i stort sett gått hand i hand med börsutvecklingen, vilket innebär att värderingen av aktiemarknaden inte ökat påtagligt under perioden trots att kurser stigit. Som brukligt är efter starka perioder väntar sig marknaden en avmatning i vinsttillväxten under 2007, vilket skulle tala för en lugnare utveckling på börsen. Det som dock fortsatt talar för en stark börsutveckling är att svenska aktier förväntas ge en betydligt högre avkastning än räntebärande värdepapper de kommande åren.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,70 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	183
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	12

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	12 380
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 398

Total expense ratio:

1,70 %

Genomsnittlig avkastning (återlagda utdelningar för fond och index)

041231 - 061231	
Fonden	29,6 %
Index	32,7 %

011231 - 061231	
Fonden	9,9 %
Index	13,3 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Christian Thälin (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,48

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	50,37	208 161
031231	64,03	266 206
041231	70,88	291 161
051231	96,11	371 758
061231	116,53	458 281

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.14
2003	0.88
2004	0.12
2005	0.08
2006	0.08

COURTAGE

Courtage har erlagts med 456 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,12 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT (återlagda utdelningar för fond och index)

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-36.2	-34.7
031231	+31.8	+34.2
041231	+13.2	+21.3
051231	+35.7	+36.7
061231	+23.8	+28.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	85 463	98 000
Räntetäckningar	102	70
Utdelningar	11 506	9 063
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-1
Summa intäkter och värdeförändring	97 071	107 132
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 565	-5 386
Räntekostnader	-2	-
Övriga kostnader (Not 4)	-100	-45
Summa kostnader	-6 667	-5 431
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	90 404	101 701
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	455 430	369 710
Bank och övriga likvida medel	2 991	10 370
Övriga kortfristiga fordringar	10 428	-
Summa tillgångar	468 849	380 080
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	622	516
Övriga kortfristiga skulder	9 946	7 806
Summa skulder	10 568	8 322
Fondförmögenhet (Not 2)	458 281	371 758
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	53 375	20 900
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-202	-3 020
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	32 290	80 121
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	85 463	98 000
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	371 758	291 161
Andelsutgivning	135 935	10 793
Andelsinlösen	-130 147	-23 978
Årets resultat enligt resultaträkning	90 404	101 701
Lämnad utdelning	-9 668	-7 919
Fondförmögenhet vid årets slut	458 281	371 758
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	10 294	7 903
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	10 294	-7 903
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	10 294	7 903
Utdelning till andelsägarna	941	316
Utdelning till Världsnaturfonden	9 352	7 587
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (97 tkr) och bankavgifter (3 tkr)		

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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Oriflame	SE	382	0,08		0,08
Dagligvaror total		382	0,08		
Finans- och fastighet					
Handelsbanken A	SE	13 531	2,95		2,95
Investor B	SE	21 737	4,74		4,74
Nordea Bank	SE	32 778	7,15		7,15
OMX AB	SE	7 517	1,64		1,64
SEB A	SE	21 324	4,65		4,65
Swedbank A	SE	13 909	3,04		3,04
Finans- och fastighet total		110 795	24,18		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	22 301	4,87		4,87
Biovitrum AB	SE	1 572	0,34		0,34
Meda A	SE	11 191	2,44		2,44
Hälsovård total		35 064	7,65		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	14 521	3,17		3,17
Assa Abloy B	SE	9 508	2,07		2,07
Atlas Copco A	SE	18 975	4,14		4,14
Sandvik	SE	17 195	3,75		3,75
Scania B	SE	10 700	2,33		2,33
Securitas B	SE	7 985	1,74		1,74
Securitas Systems B	SE	2 091	0,46		0,46
Skanska B	SE	6 199	1,35		1,35
SKF B	SE	9 291	2,03		2,03
Volvo B	SE	21 792	4,76		4,76
Industrivaror- och tjänster total		118 258	25,81		
Informationsteknologi					
Ericsson SE	SE	44 630	9,74		9,74
Micronic Laser System	SE	2 499	0,55		0,55
Nokia	SE	1 764	0,38		0,38
Nolato B	SE	2 748	0,60		0,60
Telelogic	SE	3 351	0,73		0,73
Informationsteknologi total		54 991	12,00		
Material					
SCA B	SE	11 496	2,51		2,51
SSAB A	SE	6 834	1,49		1,49
Material total		18 331	4,00		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Electrolux B	SE	2 943	0,64		0,64
Hennes & Mauritz B	SE	41 963	9,16		9,16
Husqvarna B	SE	2 160	0,47		0,47
Modern Times Group B	SE	10 315	2,25		2,25
Sällanköpsvaror och tjänster total		57 381	12,52		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	10 193	2,22		2,22
TeliaSonera	SE	16 066	3,51		3,51
Telekomoperatörer total		26 259	5,73		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Carlson Sweden Micro Cap	SE	5 266	1,15		1,15
Skandia Småbolag Sverige	SE	28 702	6,26		6,26
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		33 968	7,41		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		455 430	99,38		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		2 851	0,62		
FONDFÖRMÖGENHET		458 281	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		421 462	91,97		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		33 968	7,41		
Summa		455 430	99,38		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

Skandia Idéer För Livet

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag som har sin hemvist 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.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Idéer för Livet passar som basplacering i nordiska aktier.

Förvaltningen 2006

Fonden hade under 2006 en avkastning på 22,3 procent före utdelning till stiftelsen samtidigt som fondens jämförelseindex steg med 22,0 procent

Året inleddes med en kraftig uppgång till maj när börserna föll kraftigt, för att sedan återhämta sig under det andra halvåret. Framförallt under årets sista månader steg marknaderna avsevärt. De fortsatt låga räntorna gör aktieköp attraktivt samtidigt som den goda ekonomiska tillväxten skapar ett gynnsamt aktieklimat. Vidare stimulerar den starka utvecklingen inom företagsförvärv och omstruktureringar börserna.

Börserna i Oslo och Stockholm steg över 20 procent. Vinnare på Oslo-börsen var Pan Fish, med en uppgång på 180 procent, men även Tandberg och Telenor hade en bra utveckling. På Stockholmsbörsen var Boliden årets vinnare. Bra kursutveckling hade även Alfa Laval och Scania med uppgångar på över 50 procent. Bland de bolag med svagast utveckling hittar vi flera stora och indextunga bolag såsom Nokia, Ericsson och Astrazeneca, vars kurser var i det närmaste oförändrade under året.

Börserna i Danmark och Finland steg mellan 10-15 procent under 2006. På den finska börsen var det två stålbolag, Outokumpu och Rukki, som dubblade kurserna under året. Sämst utveckling hade två underleverantörer till Nokia; Perlos och Elcoteq. Aktierna sjönk med 50 procent och visar hur krävande telekombranschen är. På Köpenhamnbörsen var vindkraftstillverkaren Vesta vinnare med en uppgång på 116 procent. Andra bolag med god kursutveckling var Carlsberg och Top Danmark, som båda steg över 60 procent. Värt att notera är att ett av börsens största bolag AP Mölle sjönk med 20 procent under 2006.

Merparten av fondens avkastning kan därför härledas till positioner i specifika företag och sektorer. Sektorerna energi, biltillverkare, telekom, kapitalvaror och råvarubolag bidrog positivt till avkastningen, medan mjukvarubolag och bolag inom sektorn varaktiga konsumentprodukter bidrog negativt. På företagsnivå bidrog övervikter i Outokumpu, Pan Fish, Fjord och Cermaq samt placeringar i Norsk Hydro och Statoil till avkastningen. Vidare fick fonden positivt performancebidrag från Scania, Tandberg och Nokia Tyres. Negativt bidrag till fonden avkastning kom fram för allt från placeringar i Fast Search & Transfere, Danisco och Huthamäki.

Ett tema som fondens förvaltning har följt är att företagsförvärv och omstruktureringar kommer att öka på de nordiska marknaderna och att även de största bolagen kommer att omfattas av dessa förändringar framöver. Under 2006 har denna strategi varit lyckosam med exempel som omstruktureringen inom den norska fiskeindustrin, säljförsök av Millecom, uppköpsprocessen kring Scania och sammanslagningen av Norsk Hydros och Statoils oljeverksamheter.

Per den första oktober ändrades fondens jämförelseindex från Alfred Bergs Nordenindex till VINXCAP, som är ett nordiskt återinvestering aktieindex framtaget av OMX och Oslobörsen. Det nya indexet följer internationella indexprinciper och har bättre kvalitet än det tidigare använda indexet. I övrigt har inga ändringar gjorts av fondens förvaltning.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 155
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 9

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 12 226
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 340

Total expense ratio:
1,40 %

Genomsnittlig avkastning (återlagda utdelningar för fond och index)

041231 - 061231
Fonden 32.0 %
Index 32.3 %

011231 - 061231
Fonden 11.8 %
Index 13.6 %

Jämförelseindex

VINX Benchmark Net Index Capped SEK (t.o.m. 30 september 2006 användes Alfred Berg Nordic Portfolio Index)

Ansvarig förvaltare

Per Henrik Graesberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD **GGR/ÅR**
051231-061231 2,38

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	175,35	70 185
031231	212,77	91 363
041231	246,53	143 912
051231	344,41	223 879
061231	412,64	273 598

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	1.31
2003	2.43
2004	0
2005	0
2006	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1794 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,14 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT (återlagda utdelningar för fond och index)

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-32.0	-29.3
031231	+25.6	+26.4
041231	+17.4	+20.9
051231	+42.6	+43.4
061231	+22.3	+22.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	46 088	57 606
Räntetäckningar	92	67
Utdelningar	8 150	4 009
Valutakursvinster och -förluster netto	-203	-125
Summa intäkter och värdeförändring	54 127	61 557
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 877	-2 380
Räntekostnader	-84	-6
Övriga kostnader (Not 4)	-603	-329
Summa kostnader	-4 564	-2 715
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	49 563	58 842
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	271 240	218 927
Bank och övriga likvida medel	6 013	5 244
Övriga kortfristiga fordringar	3 816	4 634
Summa tillgångar	281 069	228 805
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	311	259
Övriga kortfristiga skulder	7 160	4 667
Summa skulder	7 471	4 926
Fondförmögenhet (Not2)	273 598	223 879
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	66 742	41 792
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-20 320	-4 209
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	-334	20 023
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	46 088	57 606
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	223 879	143 912
Andelsutgivning	274 126	117 677
Andelsinlösen	-269 492	-93 674
Årets resultat enligt resultaträkning	49 563	58 842
Lämnad utdelning	-4 477	-2 878
Fondförmögenhet vid årets slut	273 598	223 879
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	5 265	2 515
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-5 472	-4 477
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	5 472	4 477
Utdelning till andelsägarna	0	0
Utdelning till stiftelsen för trafiksäkerhet och minskad brottslighet	5 472	4 477
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (551 tkr) och bankavgifter (52 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Aker Biomarine ASA	NO	2 316	0,85	0,85	
Danisco	DK	9 980	3,65	3,65	
Pan Fish	NO	4 905	1,79	1,79	
Raisio Oyj	FI	1 050	0,38	0,38	
Dagligvaror total		18 250	6,67		
Energi					
Acergy SA	LU	443	0,16	0,16	
Allinex ASA	NO	138	0,05	0,05	
Awilco Offshore	NO	135	0,05	0,05	
DNO ASA	NO	506	0,18	0,18	
Frontline Ltd	BM	1 105	0,40	0,40	
Neste Oil Oyj	FI	4 335	1,58	1,58	
Norsk Hydro	NO	13 502	4,94	4,94	
PA Resources	SE	91	0,03	0,03	
Petroleum Geo Services	NO	4 557	1,67	1,67	
Prosafe	NO	1 006	0,37	0,37	
Scorpion Offshore	BM	710	0,26	0,26	
Seadrill LTD	NO	1 187	0,43	0,43	
Subsea 7	NO	480	0,18	0,18	
TGS Nopec Geo	NO	656	0,24	0,24	
Energi total		28 849	10,54		
Finans- och fastighet					
Danske Bank AS	DK	14 356	5,25	5,25	
DnB NOR ASA	NO	5 019	1,83	1,83	
Handelsbanken A	SE	8 404	3,07	3,07	
Investor B	SE	2 789	1,02	1,02	
Kaupthing Banki hf	IS	779	0,28	0,28	
Kinnevik Investment B	SE	1 150	0,42	0,42	
Nordica Bank	SE	10 487	3,84	3,84	
Sampo	FI	3 788	1,38	1,38	
Finans- och fastighet total		46 782	17,10		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	GB	8 600	3,14	3,14	
Axis Shield PLC	GB	4 333	1,58	1,58	
Biotec Pharmacon ASA	NO	1 151	0,42	0,42	
Medivir B	SE	2 006	0,73	0,73	
Novo Nordisk AS	DK	3 360	1,23	1,23	
Sactra B	SE	3 135	1,15	1,15	
Hälsövärd total		22 584	8,25		
Industrivaror- och tjänster					
Assa Abloy B	SE	2 056	0,75	0,75	
Atlas Copco A	SE	5 359	1,96	1,96	
Group 4 Securicor Plc	GB	14 531	5,31	5,31	
Metso Corporation	FI	4 762	1,74	1,74	
NCC B	SE	1 985	0,73	0,73	
Orkla	NO	1 882	0,69	0,69	
Sandvik	SE	7 423	2,71	2,71	
Skanska B	SE	3 524	1,29	1,29	
SKF B	SE	4 162	1,52	1,52	
Trelleborg B	SE	1 476	0,54	0,54	
Vestas Wind System	DK	3 352	1,23	1,23	
Wihl Wilhelmsen A aksjer	NO	861	0,31	0,31	
Industrivaror- och tjänster total		51 373	18,78		
Informationsteknologi					
AffectoGeniMap IPO	FI	1 483	0,54	0,54	
Eltek ASA	NO	787	0,29	0,29	
Ericsson B	SE	17 475	6,39	6,39	
Fast Search and Transfer ASA	NO	2 435	0,89	0,89	
IFS B	SE	1 956	0,72	0,72	
Nokia Oyj	FI	20 422	7,46	7,46	
Tandberg Television	NO	945	0,35	0,35	
Informationsteknologi total		45 502	16,63		
Kraftförsörjning					
Fortum Oyj	FI	2 373	0,87	0,87	
Kraftförsörjning total		2 373	0,87		
Material					
Huhtamaki OYJ	FI	11 123	4,07	4,07	
Outokumpu oyj	FI	6 530	2,39	2,39	
SCA B	SE	15 051	5,50	5,50	
Material total		32 704	11,95		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Hennes & Mauritz B	SE	5 346	1,95	1,95	
Nokian Renkaat oyj	FI	6 106	2,23	2,23	
Sanomawsoy Oyj B	FI	3 158	1,15	1,15	
Sällanköpsvaror och tjänster total		14 609	5,34		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	1 949	0,71	0,71	
Tele2 B	SE	5 000	1,83	1,83	
Telenor ASA	NO	1 263	0,46	0,46	
Telekomoperatörer total		8 212	3,00		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		271 240	99,14		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		271 240	99,14		
FONDFÖRMÖGENHET		273 598	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	271 240	99,14			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Onoterade finansiella instrument	0	0,00			
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	0	0,00			
Summa	271 240	99,14			
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0	0,00			

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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 har sin hemvist i EU och/eller EFTA-området, främst i de större börsföretagen. Investeringarna sprids på företag i flera branscher och länder.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Europa passar som basplacering i europeiska aktier.

Förvaltningen 2006

Skandia Europas värde ökade med drygt 17 procent under 2006 mätt innan fondens kostnader och 15,6 procent inklusive dito medan europeiska aktier steg med 15 procent inklusive utdelningar under samma period.

Fonden förvaltas med en kombination av kvantitativa och traditionellt fundamentala strategier. Dessa olika områden är i sin tur uppdelade i olika riskbudgetar beroende på sektorernas komplexitet, vår relativa kompetens och erfarenhet inom de olika områdena vilket avgör hur mycket risk vi skall lägga på olika delmandat. Vi försöker även säkerställa att olika förvaltningsstrategier som vi arbetar med inte samvarierar så mycket.

All relativavkastning vi lyckades åstadkomma under 2006 kom från aktivt aktieurval och sektorfördelning, inget bidrag kan härledas från positioner på marknadsriktning. Antal tillfällen vi lyckades överträffa index översteg de dagar vi inte gjorde så. Vi var mer framgångsrika i sjunkande aktiemarknader än vid stigande aktiekurser, vilket delvis kan förklaras av vår strategi att arbeta med relativt defensiv sektorfördelning.

Rent kvantitativa strategier bidrog med 0,95 procentenheter till portföljens relativavkastning. Framförallt inom cykliska industrigrupper såsom papper, stål och gruvnäring fungerade dessa modeller mycket bra. Även i bank och finanssektor, som utgör 17 procent av referensindex, fungerade de kvantitativa modellerna bra. De viktigaste komponenterna som drivit performance i sektorn är relativ värdering samt kortsiktig prismomentum, vilket är enkla men robusta faktorer som vår modell i stor grad lyckats fånga. Ett av få negativa bidrag från kvantitativa modeller återfanns inom kraftförsörjning. Här utgjorde ett bolag, British Energy, huvudorsaken till den svaga utvecklingen. Framförallt unika företagsspecifika problem i form av brister i kylsystemet till två av bolagets kärnkraftsreaktorer, bidrog till att företagets svaga utveckling.

Bland de fundamentalt förvaldade sektorerna utgjorde finanssektorn samt mat, dryck & tobak glädjeämnen. Inom den senare gruppen utgjorde valet av bolag med stor exponering mot tillväxtmarknader en bidragande orsak till den starka utvecklingen.

Energi samt läkemedelssektorerna var både i absoluta och i relativa termer negativa bidragsgivare under 2006. Trots att oljepriset noterade nivåer kring 80 dollar per fat under året gjorde marknaden tummen ned för oljeaktier. Omfattande spekulation i råvaror medförde att spotpriserna noterade nivåer långt över marginalkostnaderna, vilket inte visade sig uthålligt med fallande priser som följd. Läkemedelssektorn var den enda industrigruppen som noterade negativ avkastning under 2006. Sektorn brottades med stigande kostnader för lansering av nya läkemedel samt oro att marginalerna för bolagen skall pressas pga. ökat politiskt tryck framförallt i USA, som är en viktig marknad även för de europeiska bolagen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	150
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	11 557
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 300

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	23.1 %
Index	22.7 %

011231 - 061231	
Fonden	3.7 %
Index	5.5 %

Jämförelseindex

MSCI Europe Net

Ansvarig förvaltare

Björn Kvarnskog (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,67

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	272,62	999 676
031231	286,27	1 069 198
041231	307,06	1 082 723
051231	396,38	1 350 319
061231	452,70	1 795 344

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	9.86
2003	10.52
2004	5.58
2005	6.04
2006	5.26

COURTAGE

Courtage har erlagts med 4114 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,07 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-33.6	-32.2
031231	+9.1	+14.4
041231	+9.3	+11.6
051231	+31.1	+31.0
061231	+15.6	+15.0

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Telekomoperatörer					
Bouygues SA	FR	8 476	0,47	0,47	
Cable and Wireless Plc	GB	9 807	0,55	0,55	
Cosmote Mobile Telecommunication	GR	6 182	0,34	0,34	
Deutsche Telecom AG	DE	7 286	0,41	0,41	
France Telecom SA	FR	7 705	0,43	0,43	
Iliad Sa	FR	1 570	0,09	0,09	
Koninklijke KPN NV	NL	7 201	0,40	0,40	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	7 322	0,41	0,41	
OTE Hellenic Telecom	GR	4 739	0,26	0,26	
Swisscom AG	CH	4 564	0,25	0,25	
Tele2 B	SE	6 378	0,36	0,36	
Telefonica	ES	7 159	0,40	0,40	
Telenor ASA	NO	8 815	0,49	0,49	
TeliaSonera	SE	10 427	0,58	0,58	
Vodafone Group Plc	GB	28 740	1,60	1,60	
Telekomoperatörer total		126 369	7,04		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Unibail Company	FR	25 719	1,43	1,43	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		25 719	1,43		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 781 497	99,23		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 781 497	99,23		
		13 847	0,77		
FONDFÖRMÖGENHET		1 795 344	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 781 497	99,23		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		0	0,00		
Summa		1 781 497	99,23		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepappersslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Far East

Fonden har en bred inriktning och investerar främst i bolag som har sin hemvist i Asien exklusive Japan. Möjlighet finns även att investera i bolag med hemvist i Australien och Nya Zeeland. Fonden investerar främst i de större börsföretagen fördelat på flera branscher och länder.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Far East passar som basplacering i asiatiska aktier.

Förvaltningen 2006

Fondens avkastning under 2006 var 5,1 procent medan dess jämförelseindex steg med 13,3 procent under samma period.

De asiatiska marknaderna gick starkt framåt under 2006. God likviditet, stark vinsttillväxt och stabila ekonomiska framtidsutsikter låg bakom intresset för asiatiska värdepapper. Kina utvecklades bäst pga. en stark ekonomisk tillväxt. Börsuppgången drevs på av revalveringen av den kinesiska valutan renminbi (RMB) i kombination med ett rikligt kapitalflöde in i landet. Även Indonesien utvecklades starkt. Den indonesiska centralbanken genomförde flera räntesänkningar under året. Sänkningarna kom efter en återhämtning i den inhemska ekonomin, syftet var att stimulera konsumtionen. Även för Singapores del blev det ett bra år. Den singaporenska regeringen skrev upp sina prognoser för den ekonomiska tillväxten under året från 6,5–7,5 procent till 7,5–8 procent.

Thailand och Sydkorea utvecklades svagare än genomsnittet. Thailands centralbank införde strikt kapitalkontroll under december i ett försök att begränsa uppskrivningen av den thailändska valutan baht. Investeringarna reagerade kraftigt på restriktionerna, vilket gjorde att den thailändska börsen föll med 15 procent på en dag. Trots att utländska direktinvesteringar och aktier undantogs från kapitalrestriktionerna dagen där på dröjer den negativa stämningen kvar. Sydkoreas svaga utveckling beror på en kursuppgång för den sydkoreanska valutan won, vilket drabbat sydkoreanska exportföretag vars vinstmarginaler pressats. Även oron över en avmattning i den globala ekonomin visade sig bli negativ för den sydkoreanska marknaden.

Hongkong bidrog negativt till utvecklingen, i första hand pga. Techtronic Industries. Företaget utfärdade en vinstvarning tidigt under året då nyckelkunden Home Depot minskat sitt lager, OEM-försäljningen sjunkit, omstruktureringar genomförts och de finansiella kostnaderna stigit. Oron över en vikande husmarknad i USA i kombination med svaga resultat från Home Depot pressade aktiekursen för Techtronic Industries. Avkastningen relativt index påverkades även negativt av placeringarna i Sydkorea, dels på grund av en för stor andel i en marknad som utvecklades sämre än regionen i övrigt och dels på grund av aktieurvalet. Företag som Hyundai Motor, LG, Philips LCD och Hyundai Mobis påverkades negativt av den koreanska valutans förstärkning.

Tack vare återhämtningen på den indonesiska marknaden kunde bl a Bank Rakyat Indonesia och PT Telkom bidra positivt till utvecklingen. Övervikten på den indonesiska marknaden bidrog till att stärka utvecklingen. Indien lämnade ett positivt bidrag till fondens utveckling tack vare UTI Bank. Sektorerna allmänna konsumentvaror och finansiella tjänster belastade utvecklingen, medan telekommunikation bidrog positivt till portföljens utveckling.

Vi ser fortfarande positivt på Asien och förväntar oss att marknaderna ska utvecklas bättre än genomsnittet under 2007. Inhemsk konsumtion kommer att bli avgörande för tillväxten i regionen. Den stöds av starkt ökande vinster, stigande välstånd och räntecykler som nu når toppen. Låga kapitalkostnader och sunda balansräkningar medför goda finansiella förutsättningar för företagens verksamhet. Likviditetsvillkoren i Asien är fortfarande förmånliga, framför allt mot bakgrund av att den amerikanska riksbankens Federal Reserve nu har avslutat sin åtstramningscykel. Finansieringsflödena in i regionen kommer att stödjas av ytterligare förväntningar på revalverade valutor, i första hand den kinesiska renminbi.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,65 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 164
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 11

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 10 512
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 268

Total expense ratio:

1,65 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	22.1 %
Index	28.3 %

011231 - 061231	
Fonden	4.0 %
Index	9.9 %

Jämförelseindex

MSCI AC Far East ex Japan Net

Ansvarig förvaltare

Siew Hua Thio (Goldman Sachs)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,82

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	143,91	867 901
031231	164,23	958 624
041231	156,77	911 385
051231	218,48	1 498 922
061231	226,69	1 292 458

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	3.04
2003	2.96
2004	3.20
2005	2.31
2006	2.91

COURTAGE

Courtage har erlagts med 5988 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,22 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-27.6	-24.7
031231	+16.3	+19.3
041231	-3.2	+8.2
051231	+41.8	+45.3
061231	+5.1	+13.3

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	47 368	398 792
Räntetäckter	425	300
Utdelningar	32 685	32 165
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 744	1 718
Övriga intäkter	-	147
Summa intäkter och värdeförändring	73 734	433 122
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-24 670	-17 378
Räntekostnader	-125	-252
Övriga kostnader (Not 4)	-598	-1 777
Summa kostnader	-25 393	-19 407
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	48 341	413 715
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 267 054	1 471 650
Bank och övriga likvida medel	32 204	23 340
Övriga kortfristiga fordringar	2 795	9 874
Summa tillgångar	1 302 053	1 504 864
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 763	2 060
Övriga kortfristiga skulder	7 832	3 882
Summa skulder	9 595	5 942
Fondförmögenhet (Not 2)	1 292 458	1 498 922
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	195 304	335 608
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-216 341	-28 742
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	68 406	91 926
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	47 368	398 792
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 498 922	911 385
Andelsutgivning	398 730	517 259
Andelsinlösen	-635 944	-327 485
Årets resultat enligt resultaträkning	48 341	413 715
Lämnad utdelning	-17 591	-15 950
Fondförmögenhet vid årets slut	1 292 458	1 498 922
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	14 629	17 591
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-14 629	-17 591
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	14 629	17 591
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (552 tkr) och bankavgifter (46 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Energi					
China Petroleum and Chemical Corp (Sinopec)	CN	15 217	1,18	1,18	
Medco Energi Internasional	ID	20 496	1,59	1,59	
Petrochina co ltd	CN	39 851	3,08	3,08	
Energi total		75 564	5,85		
Finans- och fastighet					
Bank Rakyat Indonesia	ID	21 087	1,63	1,63	
China Construction Bank	KY	27 848	2,15	2,15	
China Merchants Bank Co Ltd	CN	19 401	1,50	1,50	
DBS Group Holdings Limited	SG	15 019	1,16	1,16	
Hana Financial Group Inc	KR	44 037	3,41	3,41	
Hong Kong Exchanges Clearing Ltd.	HK	14 594	1,13	1,13	
Industrial and Commercial Bank of China	CN	10 250	0,79	0,79	
Kookmin Bank	KR	61 008	4,72	4,72	
Korean Reinsurance	KR	15 804	1,22	1,22	
Maquaire International	SG	20 810	1,61	1,61	
Preuksa Real Estate Foreign	TH	3 027	0,23	0,23	
Shin Kong Financial Holding Co Ltd.	TW	19 620	1,52	1,52	
Taishin Financial Holdings	TW	22 498	1,74	1,74	
United Overseas Bank Ltd	SG	30 803	2,38	2,38	
UTI bank Limited India	IN	20 423	1,58	1,58	
Finans- och fastighet total		346 231	26,79		
Industrivaror- och tjänster					
China Shipping Development Cosco Corporation (Singapore) Ltd	CN	19 789	1,53	1,53	
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	SG	14 392	1,11	1,11	
Hutchinson Whampoa Limited	KR	20 607	1,59	1,59	
Nagarjuna Construction GDR	HK	35 751	2,77	2,77	
Transmile Group	GB	20 795	1,61	1,61	
Industrivaror- och tjänster total		128 108	9,91		
Informationsteknologi					
ASM Pacific Tech	HK	7 467	0,58	0,58	
AU Optronics	TW	20 496	1,59	1,59	
Chipbond Technology Corp	TW	8 974	0,69	0,69	
High Tech Computer Corp	TW	22 892	1,77	1,77	
Hon Hai Ind TWD	TW	26 382	2,04	2,04	
LG.PHILIPS LCD CO LTD	KR	18 388	1,42	1,42	
Mediatek	TW	22 343	1,73	1,73	
Samsung Electr 05930	KR	83 355	6,45	6,45	
Samsung Electronics	KR	22 317	1,73	1,73	8,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	60 796	4,70	4,70	
United Micro Electronics	TW	10 286	0,80	0,80	
Informationsteknologi total		303 695	23,50		
Kraftförsörjning					
Huadian Power	HK	10 646	0,82	0,82	
Tenaga National BHD	MY	17 216	1,33	1,33	
Kraftförsörjning total		27 862	2,16		
Material					
LG Chem	KR	17 033	1,32	1,32	
Posco	KR	24 891	1,93	1,93	
Material total		41 925	3,24		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Astra International PT	ID	26 142	2,02	2,02	
Esprit Holdings Ltd	HK	43 367	3,36	3,36	
Hyundai Mobis	KR	19 248	1,49	1,49	
Resort World	MY	13 049	1,01	1,01	
Techtron Industries Co	HK	31 645	2,45	2,45	
Sällanköpsvaror och tjänster total		133 452	10,33		
Telekomoperatörer					
China Mobile	CN	46 415	3,59	3,59	
Hutchison Telecommunications	HK	26 524	2,05	2,05	
Starhub Ltd.	SG	0	0,00	0,00	
Telekom Indonesia	ID	23 471	1,82	1,82	
Telekomoperatörer total		96 410	7,46		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Ascendas Real Estate Inv Trt	SG	18 863	1,46	1,46	
Hong Kong Land	SG	15 224	1,18	1,18	
Kerry Properties	HK	17 687	1,37	1,37	
Shui On Land	HK	17 170	1,33	1,33	
Sino Land Co Ltd	HK	11 089	0,86	0,86	
Sun Hung Kai Properties Limited	HK	14 544	1,13	1,13	
Suntec Real Estate Investment Trust	SG	19 230	1,49	1,49	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		113 807	8,81		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 267 054	98,04		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1 267 054	98,04		
NETTO		25 404	1,96		
FONDFÖRMÖGENHET		1 292 458	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 267 054	98,04		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		0	0,00		
Summa		1 267 054	98,04		
Optioner och terminer					

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Japan passar som basplacering i japanska aktier.

Förvaltningen 2006

Fondens värde sjönk med 12,0 procent under 2006. Under samma period sjönk fondens jämförelseindex med 8,7 procent, vilket innebär att fondens utveckling efter avgifter var 3,3 procentenheter sämre än utvecklingen för index. Den svenska kronan har stärkts mot den japanska yenen med ca 15 procent. Det innebär att den japanska marknaden mätt i lokal valuta har ökat i värde med ca 6 procent.

Den japanska aktiemarknaden nådde en topp i april, och har därefter successivt sjunkit under resten av 2006. Korrigeringen kan ses som en reaktion på en stark utveckling på den japanska aktiemarknaden under det andra halvåret 2005. Bolagens vinstutveckling har varit stark och stabil under året. Skälet till börsnedgången står istället att finna i oron för en svagare tillväxt i den amerikanska ekonomin pådrivet av en svag bostadsmarknad. Marknaden har fruktat en lägre tillväxt och en högre inflation.

De sektorer som utvecklades sämst under året var handelsföretag, som sjönk med över 20 procent i lokal valuta, och finansföretag som sjönk över 10 procent i lokal valuta. Bäst utveckling hade hälsosektorn, med en uppgång på ca 30 procent, och kraftbolag som steg nästa lika mycket allt mätt i lokal valuta.

Fondens underavkastning jämfört med indexutvecklingen kommer både från sektorval och från aktieval. Det negativa bidraget från sektorvalet kommer i huvudsak från en övervikt i mjukvarubolag, en sektor som utvecklats sämre än det generella index.

På företagsnivå har fonden under 2006 fått negativt bidrag framför allt från placeringar i bolag inom finanssektorn. Det största negativa bidraget kommer från placering i SBIE-trade. Fonden har fått positivt bidrag till avkastningen från placeringar framför allt inom hälso- och teknologisektorerna. Exempel på bolag är Canon, Hitachi och Astellas Pharmaceuticals.

Förvaltningen av fonden har förändrats under 2006. Inledningsvis förvaltades fonden på ett traditionellt fundamentalt sätt av den ansvariga förvaltaren. Vid halvårsskiftet 2006 lades förvaltningen om till en kombination av fundamental förvaltning av vissa sektorer av marknaden och kvantitativ förvaltning av övriga sektorer. Förvaltningen fördelar sig ungefär jämnt mellan de två förvaltningsstrategierna.

Inför 2007 övergår fondens förvaltning till att helt förvaltas enligt en kvantitativ strategi, vilket innebär att förvaltningsbesluten tas med hjälp av matematiska och statistiska modeller. Förvaltaren har mer än sex års erfarenhet av kvantitativ förvaltning och utvecklar kontinuerligt nya modeller för förvaltningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 130
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 8

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 8 803
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 120

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	15.2 %
Index	17.2 %

011231 - 061231	
Fonden	2.1 %
Index	4.2 %

Jämförelseindex

MSCI Japan Net

Ansvarig förvaltare

Espen Lundström (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,68

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	100,34	268 636
031231	110,63	407 672
041231	111,42	523 421
051231	167,54	834 220
061231	146,88	827 212

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	1.03
2003	1.09
2004	1.17
2005	0.42
2006	0.59

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1244 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,05 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-26.3	-25.4
031231	+11.4	+12.2
041231	+1.8	+7.0
051231	+50.8	+50.3
061231	-12.0	-8.7

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Hokkaido Electric Power Company	JP	1 265	0,15	0,15	
Kansai Electric Power Company	JP	5 309	0,64	0,64	
Kyushu Electric Power Company	JP	3 120	0,38	0,38	
Osaka Gas Co	JP	1 984	0,24	0,24	
Tohoku Electric Power	JP	3 092	0,37	0,37	
Tokyo Electric Power Company	JP	9 905	1,20	1,20	
Tokyo Gas Company	JP	3 635	0,44	0,44	
Kraftförsörjning total		36 930	4,46		
Material					
Daido Steel Co	JP	4 927	0,60	0,60	
Dowa Holdings	JP	10 757	1,30		
Kobe Steel Ltd	JP	7 476	0,90	2,20	
Kaneca Corporation	JP	4 607	0,56	0,56	
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	2 697	0,33	0,33	
Mitsubishi Materials	JP	3 645	0,44	0,44	
Nippon Paper Group	JP	8 123	0,98	0,98	
Nitto Denko Corp	JP	3 868	0,47	0,47	
Oji Paper Co	JP	5 227	0,63	0,63	
Shin Etsu Chemical Company Ltd	JP	3 341	0,40	0,40	
Sumitomo Metal Mining	JP	10 173	1,23	1,23	
Tosoh Corp	JP	7 220	0,87	0,87	
Material total		72 059	8,71		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Aisin Seiki	JP	8 459	1,02	1,02	
Casio Computer Co Ltd	JP	3 768	0,46	0,46	
Denso Corporation	JP	5 665	0,68	0,68	
FUJIFILM Holdings	JP	5 504	0,67	0,67	
Fuji Television Network Inc	JP	3 905	0,47	0,47	
Honda Motor Company Ltd	JP	12 254	1,48	1,48	
Marui Co Ltd	JP	3 101	0,37	0,37	
Matsushita Electric Industrials Company Ltd	JP	14 731	1,78		
Matsushita Electric Works Ltd	JP	9 741	1,18	2,96	
Nissan Motor Company	JP	7 662	0,93	0,93	
Sanyo Electric Co Ltd	JP	2 784	0,34	0,34	
Sega Sammy Holdings Inc.	JP	6 407	0,77	0,77	
Sharp Corporation	JP	9 654	1,17	1,17	
Sony Corporation	JP	10 983	1,33	1,33	
Sumitomo Rubber Ind	JP	6 535	0,79	0,79	
Toyota Industries Corp	JP	6 189	0,75	0,75	
Toyota Motor Corporation	JP	50 331	6,08	6,08	
Yamada Denki Co	JP	7 250	0,88	0,88	
Sällanköpsvaror och tjänster total		174 923	21,15		
Telekomoperatörer					
KDDI	JP	4 588	0,55	0,55	
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JP	7 673	0,93	0,93	
NTT DoCoMo	JP	8 216	0,99	0,99	
Softbank Corporation	JP	3 935	0,48	0,48	
Telekomoperatörer total		24 413	2,95		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Japan Real Estate	JP	588	0,07	0,07	
Leopalace21	JP	1 044	0,13	0,13	
Mitsubishi Estate Company	JP	7 960	0,96	0,96	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	6 173	0,75	0,75	
Nippon Building Fund	JP	2 631	0,32	0,32	
Sumitomo Realty & Development	JP	3 729	0,45	0,45	
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JP	483	0,06	0,06	
Tokyu Land Corp	JP	1 155	0,14	0,14	
MSCI Japan Index Opals	LU	33 166	4,01	4,01	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		56 929	6,88		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		823 751	99,58		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
NETTO		3 461	0,42		
FONDFÖRMÖGENHET					
		827 212	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		790 584	95,57		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		33 166	4,01		
Summa		823 751	99,58		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Småbolag Europa

Fonden investerar i europeiska aktier med inriktning på mindre och medelstora bolag - bolagets marknadsvärde skall understiga 5 miljarder euro vid investeringstillfället. I denna kategori finns många företag med hög tillväxt. Investeringarna sprids på företag, branscher och länder.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Småbolag Europa passar främst som komplement till en bredare europeisk aktiefond.

Förvaltningen 2006

Fonden steg under året med 20,0 procent medan dess jämförelseindex steg med 24,9 procent.

Europeiska småbolag har även detta år varit en mycket stark aktiekategori där till exempel ett brett amerikanskt aktieindex steg med 13,6 procent och ett brett europeiskt aktieindex med 16,3 procent (mätt i lokala valutor).

Fonden gick sämre än sitt jämförelseindex pga. för lite exponering till gruv- och oljeaktier i början av året samt för lite i fastigheter i slutet av året. Vi har däremot varit mer lyckosamma när det gäller uppköp bland annat av Capio samt Stanley-Leisure, Fadesa, Petro Jarl och Metal Bulletin, alla med goda vinster.

De europeiska aktiemarknaderna började året mycket starkt med hjälp av stark vinstutveckling bland företagen och goda makroekonomiska siffror. Marknaden fortsatte att utvecklas starkt till i början av maj då vi fick se en kraftig korrektion, påverkad av högre räntor i USA och oro för högre inflation samt en svagare dollar. Den kraftiga nedgången påverkades också av att belånade investerare var tvungna att sälja. Detta var den kraftigaste korrektionen sedan teknologibubblan brast år 2000. Bland sektorer som har gått bra fanns stål- och fastighetsaktier som var de bästa under året. De svagaste sektorer under året var läkemedelsaktier och olje- och gasssektorn.

Efter korrektionen som varade till slutet av juni började marknaden åter att stiga där många företagsaffärer påverkade utvecklingen positivt. Vi har under året noterat ett större intresse från hedgefonder för mindre bolag i Europa.

Under slutet av året fortsatte markanden att gå upp även om det fanns problem som t.ex. att oljepriset var upp i 80 dollar fatet samt oro för Nordkoreas atombombsprogram.

Vi har vidare i slutet av året deltagit i lyckade nyemissioner i Lamprell (20 procent kursstegring), Outokumpu Technology (80 procent) och Rezidor (14 procent).

För 2007 hoppas vi på en fortsatt god utveckling för den europeiska ekonomin. Man bör vara optimistisk för marknaden som helhet trots att värderingarna har stigit under året. Vi tror att vinsttillväxten inom industrin kommer att vara fortsatt god. Småbolag är fortfarande mindre konsoliderade och mindre välanalyserade. Därför kommer aktieurvalet även fortsättningsvis vara viktigt och fokusera på bolag med starka balansräkningar, låga värderingar, hög direktavkastning samt stor tillväxtpotential.

Vi förväntar oss vidare att räntorna kommer att vara låga, vilket ger bra förutsättningar till fler företagsaffärer i marknaden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	152
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	12 003
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 341

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	29.6 %
Index	33.4 %

011231 - 061231	
Fonden	12.4 %
Index	16.2 %

Jämförelseindex

MSCI European Small Cap Index Net

Ansvarig förvaltare

Peter von Sivers (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,66

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	64,75	609 913
031231	75,78	736 853
041231	86,74	768 864
051231	119,76	907 602
061231	139,78	714 673

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.62
2003	1.10
2004	1.57
2005	1.63
2006	3.78

COURTAGE

Courtage har erlagts med 2577 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,18 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-23.2	-27.2
031231	+18.8	+33.3
041231	+16.7	+22.6
051231	+40.0	+42.4
061231	+20.0	+24.9

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	134 403	269 704
Räntetäckningar	343	306
Utdelningar	13 453	23 625
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 208	456
Summa intäkter och värdeförändring	146 991	294 091
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 764	-11 803
Räntekostnader	-13	-10
Övriga kostnader (Not 4)	-92	-46
Summa kostnader	-11 869	-11 859
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	135 122	282 232
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	702 509	883 411
Bank och övriga likvida medel	11 702	20 683
Upplupna räntetäckningar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 289	4 576
Summa tillgångar	715 500	908 670
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	827	1 066
Övriga kortfristiga skulder	-	2
Summa skulder	827	1 068
Fondförmögenhet (Not 2)	714 673	907 602
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	267 924	144 345
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-36 880	-8 841
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	-96 841	134 200
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	134 403	269 704
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	907 602	768 864
Andelsutgivning	59 211	61 604
Andelsinförsen	-368 494	-192 936
Årets resultat enligt resultaträkning	135 122	282 232
Lämnad utdelning	-18 766	-12 162
Fondförmögenhet vid årets slut	714 673	907 602
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	7 718	18 766
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-7 718	-18 766
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	7 718	18 766
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (92 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Bourbon	FR	10 835	1,52		1,52
Dagligvaror total		10 835	1,52		
Energi					
Erg SpA	IT	10 922	1,53		1,53
Expro International Group PLC	GB	6 962	0,97		0,97
Lamprell Plc	GB	12 640	1,77		1,77
Neste Oil Oyj	FI	6 925	0,97		0,97
Petroleum Geo Services	NO	9 341	1,31		1,31
Energi total		46 790	6,55		
Finans- och fastighet					
Anglo Irish Bank Corp Plc	IE	9 462	1,32		1,32
Banque Cantonale Vaudoise	CH	16 706	2,34		2,34
Carnegie	SE	13 172	1,84		1,84
Corp Mapfre SA	ES	6 863	0,96		0,96
Irish Life and Permanent Plc	IE	8 168	1,14		1,14
Paragon Group of Companies	GB	18 093	2,53		2,53
Paris Orleans SA	FR	14 421	2,02		2,02
Finans- och fastighet total		86 885	12,16		
Hälsövård					
Basilea Pharmaceutica AG	CH	10 313	1,44		1,44
Biomerieux	FR	17 132	2,40		2,40
Carl Zeiss Meditec AG	DE	13 038	1,82		1,82
Coloplast B	DK	8 033	1,12		1,12
Ipsen Promesses	FR	10 965	1,53		1,53
Phonak Holding	CH	16 058	2,25		2,25
Speedel Holding AG	CH	6 349	0,89		0,89
Stada Arznei	DE	10 522	1,47		1,47
Hälsövård total		92 409	12,93		
Industrivaror- och tjänster					
Buhmann	NL	15 439	2,16		2,16
Charter	GB	9 388	1,31		1,31
Cookson Group	GB	10 321	1,44		1,44
Georg Fischer AG	CH	14 671	2,05		2,05
Group 4 Securicor Plc	GB	11 207	1,57		1,57
Intertek Group	GB	8 242	1,15		1,15
Michael Page Group PLC	GB	15 238	2,13		2,13
Nexans	FR	19 595	2,74		2,74
Serco Group	GB	12 284	1,72		1,72
Tecnicas Reunidas SA	ES	12 713	1,78		1,78
Thielert AG	DE	8 141	1,14		1,14
Uralita SA	ES	6 814	0,95		0,95
Vedior Nv Cva	NL	12 751	1,78		1,78
Zodiac	FR	9 015	1,26		1,26
Industrivaror- och tjänster total		165 817	23,20		
Informationsteknologi					
Computacenter Plc	GB	15 168	2,12		2,12
Digital Multimedia Tech	IT	14 126	1,98		1,98
Laird Group	GB	15 605	2,18		2,18
Logitech International SA	CH	16 267	2,28		2,28
Neopost SA	FR	17 343	2,43		2,43
Temenos Group AG	CH	13 910	1,95		1,95
Wincor Nixdorf	DE	14 001	1,96		1,96
Informationsteknologi total		106 420	14,89		
Kraftförsörjning					
EKW FMB Energie AG	CH	15 506	2,17		2,17
Kalda Group PLC	GB	13 464	1,88		1,88
Solarworld AG	DE	8 587	1,20		1,20
Kraftförsörjning total		37 556	5,26		
Material					
Bolden SDB	SE	18 623	2,61		2,61
Rexam Plc	GB	16 099	2,25		2,25
SSAB A	SE	16 501	2,31		2,31
Material total		51 222	7,17		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Bloomsbury Publishing PLC	GB	108	0,02		0,02
Bulgari SPA	IT	16 087	2,25		2,25
Husqvarna B	SE	16 585	2,32		2,32
NEXTRADIO	FR	13 583	1,90		1,90
Outokumpu Technology	FI	14 859	2,08		2,08
Rezidor Hotel Group AB	SE	2 784	0,39		0,39
Rodriguez Group	FR	6 671	0,93		0,93
Stanley Leisure deferred 2005	GB		0,00		0,00
Tod s	IT	12 714	1,78		1,78
Trigano	FR	10 865	1,52		1,52
Umbro Holdings Ltd	GB	2 870	0,40		0,40
Sällanköpsvaror och tjänster total		97 126	13,59		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Shaftesbury PLC	GB	7 448	1,04		1,04
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		7 448	1,04		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		702 509	98,30		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		702 509	98,30		
FONDFÖRMÖGENHET		714 673	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	702 509	98,30			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Onoterade finansiella instrument	0	0,00			
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	0	0,00			
Summa	702 509	98,30			
Optioner och terminer					

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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, dvs. telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna sprids på ett flertal bolag och länder, främst i marknadsledande företag.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Time Global passar främst som komplement till en bredare global aktiefond.

Förvaltningen 2006

Skandia Time Global hade en avkastning på 6.2 procent under 2006. Fondens jämförelseindex steg under motsvarande period med 0,7 procent. Det innebär att fondens resultat överträffar jämförelseindex med 5,5 procentenheter.

Fonden har fått bidrag till överavkastningen både från val av sektorer och från val av enskilda aktier.

På sektornivå har Skandia Time Global fått bidrag till relativavkastningen från sektorerna Telekom, Hårdvarubolag, Mjukvarubolag samt Media. Negativt sektorbidrag har kommit från Halvledarbolag. Vidare har fondens kassahållning bidragit negativt under året.

På aktienivå har fonden framför allt fått positivt bidrag till performance från övervikter i TomTom, Seagate Technology och Spansion. TomTom har haft en bra kursutveckling under året som en följd av stark tillväxt inom GPS-marknaden. Fondens båda investeringar i Seagate och Spansion skedde då aktierna stod lågt i kurs och därefter har båda bolagens aktiekurser överträffat marknadsutvecklingen. Kursen i Seagate var pressad på grund av osäkerheten kring bolagets uppköp av Maxtor, ett förvärv som sedan hanterades på ett bra sätt vilket avspeglas i kursutvecklingen. Spansion har gynnats av en bra marknad för mobiltelefoner och bolagets marknadsandelar har ökat.

Fonden har fått negativt bidrag till performance från bland annat PortalPlayer, Opera Software och Eltek. PortalPlayers dåliga kursutveckling beror på att bolaget gick miste om viktiga leveranser till nästa generation iPod från Apple. Opera Software utvecklades svagt till följd av att bolaget inte klarade av att leva upp till marknadens förväntningar om tillväxt. Bolaget påverkades av mindre leveranser till Nokia och av en svagare marknad för avancerade mobiltelefoner. Även Eltek misslyckades med att möta marknadens förväntningar då både försäljningen och företagets marginal blev lägre än prognoserna.

De största köpen som gjorts i fonden under 2006 är i Yahoo, Opera Software och Texas Instrument. Investeringen i Yahoo gjordes då vi ansåg att aktien var lågt värderad både i jämförelse med andra internetaktier och i förhållande till företagets tillväxtutsikter. Fonden ökade sitt innehav i Opera Software då vi förväntar oss en ökad efterfråga på bolagets webbläsare framöver. Texas Instrument köptes då aktierna har en låg värdering i förhållande till bolagets starka position inom ett flertal marknadssegment.

Större försäljningar gjordes i Telfonica, Automatic Data Processing och i Informatica. Bakgrunden till fondens försäljning av Telfonica var att vi förväntade oss bättre kursutveckling i andra aktier. Automatic Data Processing såldes efter en period med god kursutveckling. Även Informatica såldes efter en stark kursutveckling och aktiens nyckeltal blev för höga.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	141
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	10 623
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 263

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	11.1 %
Index	9.1 %

011231 - 061231	
Fonden	-7.0 %
Index	-6.3 %

Jämförelseindex

TIME-index - Indexet är sammansatt av de bolag i MSCI AC World Index Net som det är möjligt för fonden att investera i, dvs. företag verksamma inom Telekom, Information, Media samt Entertainment (underhållning). Eftersom fonden alltid förvaltats relativt TIME-index visas dess historiska avkastningsuppgifter.

Ansvarig förvaltare

Audun Wickstrand Iversen (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,79

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	51,94	408 211
031231	56,53	527 933
041231	55,55	600 334
051231	64,01	558 645
061231	66,98	343 890

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.71
2003	0.75
2004	0.18
2005	0.55
2006	1.01

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1879 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,11 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-48.2	-46.2
031231	+10.3	+14.4
041231	-1.4	-1.5
051231	+16.2	+18.3
061231	+6.2	+0.7

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Verizon Communications Inc	US	8 282	2,41	2,41	
Windstream Corp	US		0,00	0,00	
Vodafone Group Plc	GB	13 712	3,99	3,99	
Telecom total		112 602	32,74		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		338 057	98,30		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		338 057	98,30		
NETTO		5 833	1,70		
FONDFÖRMÖGENHET		343 890	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		335 510	97,56		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		2 547	0,74		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		0	0,00		
Summa		338 057	98,30		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia USA passar som basplacering i amerikanska aktier.

Förvaltningen 2006

Skandia USA backade med 2,5 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex, MSCI USA Net, sjönk med 1,4 procent under 2006. Vid halvårsskiftet hade fonden haft en negativ utveckling på 7,7 procent så andra halvan av 2006 gav en positiv värdetillväxt.

Fonden investerar på den amerikanska aktiemarknaden vilket även innebär att fonden får en exponering mot den amerikanska valutan, USD. Under året 2006 försvagades US-dollar mot den svenska kronan. Med andra ord har fondens utveckling missgynnats av en negativ valutaeffekt på 15 procent.

I juni tog Goldman Sachs Asset Management (GSAM) över fondens löpande förvaltning med Melissa Brown som ansvarig förvaltare. GSAM:s förvaltningsmetod bygger på att kombinera traditionella fundamentala analyser med sofistikerade kvantitativa modeller och samtidigt omsorgsfullt konstruera och hantera risken i fonden.

Vid förvaltningen av fonden chansas aldrig på storlek eller sektorer. Målsättningen är att öka mervärdet gentemot index genom valet av aktier. Den kvantitativa processen syftar till att hitta aktier med god utvecklingspotential som även verkar vara förmånligt kursatta. Bolag vars fundamentala faktorer förändras i positiv riktning enligt GSAM:s analytiker eftersträvas tillsammans med företag med goda marginaler, hållbara intäkter och som använder sitt kapital till att öka värdet för aktieägarna. Dessa faktorer har gett god avkastning på lång sikt jämfört med index och de är inte alltför nära knutna till varandra, vilket sprider portföljens avkastningsmöjligheter.

För de olika sektorerna blev aktieurvalet totalt sett negativt för perioden. Portföljens innehav i sektorerna Finansiella tjänster och Kraftförsörjning utvecklades sämre relativt sina motsvarigheter i index. Samtidigt blev utvecklingen för Telekommunikation och Hälsovård relativt sett bättre än för motsvarande företag i indexet under större delen av perioden.

Bland de enskilda innehaven var det i första hand innehaven i Archer-Daniels-Midland, Ultra Petroleum och Micron som hade störst negativ påverkan på fondens avkastning jämfört med dess jämförelseindex. Undervikten i Wal-Mart Stores samt övervikterna i Cisco Systems och Marathon Oil gynnar fondens avkastning relativt index mest.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 135
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 9

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 9 747
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 204

Total expense ratio:
1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231
Fonden 9.9 %
Index 11.4 %

011231 - 061231
Fonden -6.1 %
Index -2.6 %

Jämförelseindex

MSCI USA Net (t.o.m. 31 december 2004 användes S&P 500)

Ansvarig förvaltare

Melissa Brown (Goldman Sachs)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,87

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	634,59	1 008 230
031231	380,80	1 271 237
041231	374,82	1 102 515
051231	457,78	2 212 065
061231	444,33	2 308 537

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	4.99
2003	6.48
2004	1.78
2005	2.64
2006	1.90

COURTAGE

Courtage har erlagts med 2748 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,03 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-39,3	-35,3
031231	+0,2	+6,3
041231	-0,5	+2,4
051231	+24,0	+25,9
061231	-2,5	-1,4

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Informationsteknologi total		370 460	16,05		
Kraftförsörjning					
FirstEnergy Corporation	US	19 518	0,85	0,85	
PG and E Corp	US	21 108	0,91	0,91	
Reliant Energy	US	2 528	0,11	0,11	
TXU Corporation	US	19 473	0,84	0,84	
Kraftförsörjning total		62 627	2,71		
Material					
Ashland Inc	US	13 918	0,60	0,60	
Monsanto Company	US	24 012	1,04	1,04	
Newmont Mining Corporation	US	1 792	0,08	0,08	
NuCor Corp	US	17 617	0,76	0,76	
Southern Copper Corp	US	8 684	0,38	0,38	
Material total		66 023	2,86		
Sällanköpsvaror och tjänster					
American Eagle Outf.	US	8 618	0,37	0,37	
Autoliv Inc	US	2 393	0,10	0,10	
AutoNation	US	16 457	0,71	0,71	
Big Lots Inc	US	11 920	0,52	0,52	
Carnival Corporation	US	9 935	0,43	0,43	
CBS Class B	US	19 928	0,86	0,86	
Circuit City	US	2 234	0,10	0,10	
Comcast Corp New	US	23 086	1,00	1,00	
Dillard s Inc	US	10 768	0,47	0,47	
Harley Davidson	US	8 101	0,35	0,35	
IAC Interactive	US	7 705	0,33	0,33	
Jones Apparel Group Inc	US	17 729	0,77	0,77	
Marvel Entertainment Inc	US	15 781	0,68	0,68	
News Corp CL A When Iss	US	2 293	0,10		
News Corp Class B	US	10 769	0,47	0,57	
Office Depot Inc	US	11 884	0,51	0,51	
Starbucks Corp	US	18 044	0,78	0,78	
The DIRECTV Group Inc.	US	12 032	0,52	0,52	
Time Warner Inc	US	33 144	1,44	1,44	
Walt Disney Company	US	29 196	1,26	1,26	
Sällanköpsvaror och tjänster total		272 019	11,78		
Telekomoperatörer					
AT&T Inc	US	41 716	1,81	1,81	
Bellsouth Corporation - acquired/Merged	US	15 538	0,67	0,67	
Embarq Corp	US	4 688	0,20	0,20	
Nii Holdings B	US	7 100	0,31	0,31	
Sprint Nextel Corp	US	9 679	0,42	0,42	
United States Cellular Corp	US	2 286	0,10	0,10	
Verizon Communications Inc	US	2 090	0,09	0,09	
Telekomoperatörer total		83 096	3,60		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Applied Biosystems Group					
Applera Corp	US	16 294	0,71	0,71	
Equity Office Properties Trust	US	20 536	0,89	0,89	
Jones Lang LaSalle	US	2 460	0,11	0,11	
New Century Financial Corp	US	4 259	0,18	0,18	
SI Green Realty Corp	US	18 808	0,81	0,81	
Waters Corp	US	9 852	0,43	0,43	
S&P500 eMINI FUT Mar 07	US		0,00	0,00	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		72 209	3,13		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 227 435	96,49		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		2 227 435	96,49		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		81 102	3,51		
FONDFÖRMÖGENHET		2 308 537	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	2 211 891		95,82		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0		0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0		0,00		
Oroterade finansiella instrument	15 538		0,67		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	0		0,00		
Summa	2 227 429		96,49		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0		0,00		
Innehav av icke standardiserade	0		0,00		
Utställda standardiserade	0		0,00		
Utställda icke standardiserade	0		0,00		
Summa	0		0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper	0		0,00		
Utlånade värdepapper	0		0,00		

* 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 2007. 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.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Världen passar som basplacering i globala aktier.

Förvaltningen 2006

Skandia Världen uppnådde en avkastning på 4,2 procent för 2006 medan dess jämförelseindex steg med 3,5 procent under samma period. Den svenska kronan stärktes mot de internationella valutorna under året med drygt 12 procent. I lokal valuta steg det internationella börsindex med ca 16 procent.

Bäst utveckling under 2006 hade tillväxtländerna, de så kallade emerging markets. Därefter var Europa den ledande regionen med en uppgång på ca 16 procent mätt i lokal valuta, följt av den amerikanska marknaden. Sämst utveckling hade Japan som steg med 8,7 procent. Den svaga utvecklingen i Japan bör ses i perspektivet av den starka utvecklingen i Japan för år 2005, då marknaden steg nästan 50 procent.

Huvudorsaken till den positiva börsutvecklingen under förra året, utöver global ekonomisk tillväxt och låga räntor, är ökade företagsvinster, stora återköpsprogram av aktier och uppköp av börsbolag. Globala fusioner och uppköp steg med över 20 procent under 2006 jämfört med året innan och nivån är nu den högsta under 2000-talet. De låga räntorna och höga kassaflöden i många bolag gör det attraktivt att lånefinansiera uppköp av företag. Lånefinansierade uppköp ökade med 60 procent under 2006 jämfört med året innan.

Valutarörelserna satte sin prägel på marknaderna under fjolåret. Den amerikanska dollarn blev svagare mot alla viktiga valutor beroende på att den amerikanska centralbanken tog en paus i räntehöjningarna, medan den europeiska centralbanken fortsatte att höja räntan. Även råvaror kom att påverka marknaderna starkt. Energipriserna sjönk med ca 28 procent, medan övriga råvaror steg under 2006.

Den bästa sektorutvecklingen återfanns bland råvarubolag där framför allt stålbolag hade en stark utveckling beroende på stigande priser och många företagsuppköp. Även fastighetsaktier hade en bra utveckling med stigande hyresnivåer på flertal marknader. Läkemedelsbolagen var en sektor som utvecklades sämre än den generella börsutvecklingen, då investerare i ökande grad fokuserade på bolag med nya produkter. Även oljesektorn gick sämre än indexutvecklingen mot bakgrund av det sjunkande oljepriset. Generellt kan vi konstatera att alla sektorer hade en positiv utveckling under 2006, mätt i lokal valuta.

Bidrag till fondens överavkastning har framför allt kommit från lyckosamma aktieval inom banksektorn och bland råvarubolag. Inom banksektorn har fonden haft ett stort antal transaktioner som var och en lämnat små bidrag som sammantaget givit ett betydande positivt bidrag. Som exempel kan nämnas övervikter i Coutrywide och Danske Bank som lyckosamma placeringar. Även inom råvarusektorn har fonden haft ett stort antal positioner som varit lyckade, exempel här är övervikter i stålbolagen Thyssen och Corus.

Skandia Världen förvaltas enligt en kvantitativ förvaltningsstrategi som fungerat tillfredsställande under året.

Fonden bytte den första mars jämförelseindex från MSCI World Index till MSCI All Country World Index. Förändringen innebär att så kallade Emerging Markets (utvecklingsekonominer) numera ingår i fondens jämförelseindex.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	141
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	10 415
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 242

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	15.6 %
Index	16.5 %

011231 - 061231	
Fonden	-1.3 %
Index	1.0 %

Jämförelseindex

MSCI AC World Index Net
(till och med 28 februari 2006 användes MSCI World Index Net)

Ansvarig förvaltare

Espen Lundström (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,44

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	208,71	1 259 916
031231	211,99	1 249 090
041231	220,22	1 246 818
051231	279,92	1 648 843
061231	288,12	1 630 813

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	3.14
2003	5.31
2004	2.82
2005	2.88
2006	3.39

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1970 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,04 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-36.1	-33.4
031231	+4.2	+9.9
041231	+5.2	+6.0
051231	+28.4	+31.1
061231	+4.2	+3.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	57 222	392 502
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-	376
Ränteutgifter	845	368
Utdelningar	31 126	33 803
Valutakursvinster och -förluster netto	-4 102	-788
Summa intäkter och värdeförändring	85 091	426 261
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-22 743	-22 819
Räntekostnader	-157	-81
Övriga kostnader (Not 4)	-919	-782
Summa kostnader	-23 819	-23 682
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	61 272	402 579
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 533 887	1 634 765
Bank och övriga likvida medel	97 319	14 422
Övriga kortfristiga fordringar	2 037	2 955
Summa tillgångar	1 633 243	1 652 142
Skulder		
Upplöpt förvaltningskostnad	1 890	1 978
Övriga kortfristiga skulder	540	1 321
Summa skulder	2 430	3 299
Fondförmögenhet (Not 2)	1 630 813	1 648 843
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	4 555	730
	0,28%	0,04%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	262 660	370 111
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-217 248	-35 525
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	11 810	57 916
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	57 222	392 502
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 648 843	1 246 818
Andelsutgivning	284 707	455 912
Andelsinsösen	-345 770	-439 597
Årets resultat enligt resultaträkning	61 272	402 579
Lämnad utdelning	-18 238	-16 929
Fondförmögenhet vid årets slut	1 630 813	1 648 843
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	17 023	18 249
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-17 023	-18 249
Beskattningsbar inkomst	-	-
Besluttad utdelning	17 023	18 249
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (897 tkr) och bankavgifter (22 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Altria Group Inc	US	6 166	0,38	0,38	
Archer Daniels Midland	US	5 643	0,35	0,35	
Carrefour SA	FR	1 729	0,11	0,11	
Coles Group Ltd	AU	1 056	0,06	0,06	
CVS Corporation	US	1 777	0,11	0,11	
Diageo Plc	GB	10 392	0,64	0,64	
Family Mart	JP	1 284	0,08	0,08	
Foster Group Ltd	AU	1 002	0,06	0,06	
George Weston Ltd	CA	3 512	0,22	0,22	
Imperial Tobacco Group Plc	GB	8 654	0,53	0,53	
Kao Corporation	JP	737	0,05	0,05	
Kesko Oyj B	FI	4 658	0,29	0,29	
Kikkoman	JP	2 063	0,13	0,13	
Lawson Inc	JP	1 566	0,10	0,10	
Loreal SA	FR	3 750	0,23	0,23	
Nestle SA	CH	3 333	0,20	0,20	
Nisshin Seifun Group	JP	2 398	0,15	0,15	
PepsiCo	US	9 930	0,61	0,61	
Procter and Gamble Company	US	13 473	0,83	0,83	
Sainsbury	GB	2 188	0,13	0,13	
Sara Lee Corporation	US	5 209	0,32	0,32	
Shiseido Company Ltd	JP	593	0,04	0,04	
Swedish Match	SE	6 976	0,43	0,43	
Whole Foods Market Inc.	US	5 229	0,32	0,32	
WM Wrigley Jr Co	US	3 327	0,20	0,20	
Woolworths Ltd	AU	1 423	0,09	0,09	
Dagligvaror total		108 067	6,63		
Energi					
BG Group Plc	GB	3 175	0,19	0,19	
BP Plc	GB	14 793	0,91	0,91	
Cimarex Energy Co	US	3 284	0,20	0,20	
Exxon Mobil Corporation	US	20 374	1,25	1,25	
INPEX Holdings	JP	842	0,05	0,05	
Lundin Petroleum	SE	4 475	0,27	0,27	
Nexen Inc	CA	6 380	0,39	0,39	
Nippon Mining Holdings	JP	442	0,03	0,03	
Nippon Oil Corporation	JP	581	0,04	0,04	
Norsk Hydro	NO	4 798	0,29	0,29	
Occidental Petroleum Corporation	US	9 891	0,61	0,61	
OMV AG	AT	5 608	0,34	0,34	
Origin Energy Ltd	AU	335	0,02	0,02	
Penn West Energy Trust	CA	5 564	0,34	0,34	
Petro Canada	CA	4 296	0,26	0,26	
Pioneer Natural Resources Co	US	7 622	0,47	0,47	
Royal Dutch Shell A	GB	11 968	0,73	0,73	
Santos Ltd	AU	299	0,02	0,02	
Ship Finance Intl Ltd	BM	80	0,00	0,00	
Showa Shell	JP	84	0,01	0,01	
Suno	US	3 835	0,24	0,24	
Talisman Energy Inc	CA	6 299	0,39	0,39	
Tesoro Corp	US	5 347	0,33	0,33	
TonenGeneral Sekiyu KK	JP	135	0,01	0,01	
Total SA	FR	2 823	0,17	0,17	
Valero Energy Corp	US	4 548	0,28	0,28	
Woodside Petroleum Ltd	AU	803	0,05	0,05	
Energi total		128 682	7,89		
Finans- och fastighet					
ABN AMRO Holding	NL	9 353	0,57	0,57	
Acorn Co	JP	1 270	0,08	0,08	
Acron NV	NL	6 562	0,39	0,39	
Aflac Inc	US	5 414	0,33	0,33	
Aiful Corporation	JP	1 789	0,11	0,11	
Alleanza Assicurazioni Spa	IT	3 679	0,23	0,23	
Telecom Italia Rnc	IT	4 874	0,30	0,30	
Allied Capital Corp	US	2 889	0,18	0,18	
AMBAC Financial Group Inc	US	6 552	0,40	0,40	
AMP Ltd	AU	774	0,05	0,05	
AON Corp	US	3 361	0,21	0,21	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	2 228	0,14	0,14	
Axa	FR	5 464	0,34	0,34	
AXA Asia Pacific Holdings	AU	369	0,02	0,02	
Babcock & Brown	AU	343	0,02	0,02	
Banche Popolari Unite Scrl	IT	6 966	0,43	0,43	
Bank of America Corporation	US	10 222	0,63	0,63	
Bank of East Asia Ltd	HK	543	0,03	0,03	
BNP Paribas SA	FR	7 043	0,43	0,43	
BOC Hong Kong (Holdings)	HK	975	0,06	0,06	
Capital One Financial	US	8 201	0,50	0,50	
Chiba Bank	JP	2 022	0,12	0,12	
Cincinnati Financial Corp	US	4 000	0,25	0,25	
Citigroup Inc	US	26 150	1,60	1,60	
Colonial Bancgroup	US	3 468	0,21	0,21	
Commerzbank AG	DE	8 214	0,50	0,50	
Commonwealth Bank of Australia	AU	3 244	0,20	0,20	
Credit Agricole SA	FR	5 821	0,36	0,36	
DBS Group Holdings Limited	SG	1 512	0,09	0,09	
Dexia	BE	4 605	0,28	0,28	
DnB NOR ASA	NO	3 249	0,20	0,20	
First Horizon Natl	US	3 840	0,24	0,24	
Fortis	BE	9 377	0,58	0,58	
Gunma Bank	JP	2 135	0,13	0,13	
Handelsbanken A	SE	5 858	0,36	0,36	
Hang Seng Bank Ltd	HK	963	0,06	0,06	
Hartford Financial Services Group	US	7 279	0,45	0,45	
Hong Kong Exchanges Clearing Ltd.	HK	602	0,04	0,04	
HSBC Holdings Plc	GB	12 737	0,78	0,78	
Huntington Bancshares Inc	US	3 104	0,19	0,19	
ICAP Plc	GB	6 286	0,39	0,39	
ING Groep NV	NL	11 081	0,68	0,68	
Insurance Australia Group	AU	895	0,05	0,05	
Janus Capital Group	US	4 979	0,31	0,31	
KeyCorp	US	8 640	0,53	0,53	
Legg Mason Inc	US	4 594	0,28	0,28	
Leucadia National Corp	US	6 222	0,38	0,38	
Macquarie Bank Ltd	AU	1 553	0,10	0,10	
MGIC Investment Corp	US	2 225	0,14	0,14	
Millea Holdings	JP	1 085	0,07	0,07	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Public Services Enterprise Group Incorporated	US	2 907	0,18	0,18	
Suez SA	FR	10 697	0,66	0,66	
Tohoku Electric Power	JP	735	0,05	0,05	
Tokyo Electric Power Company	JP	1 853	0,11	0,11	
Tokyo Gas Company	JP	814	0,05	0,05	
Kraftförsörjning total		62 298	3,82		
Material					
Alumina Limited	AU	706	0,04	0,04	
Ancor Ltd	AU	738	0,05	0,05	
BASF AG	DE	9 028	0,55	0,55	
Cimpor Cimentos De Port	PT	3 123	0,19	0,19	
Corus Group	GB	3 277	0,20	0,20	
Daido Steel Co	JP	1 043	0,06	0,06	
Dow Chemical	US	10 960	0,67	0,67	
Dowa Holdings	JP	2 280	0,14	0,14	
Kobe Steel Ltd	JP	1 527	0,09	0,09	
Imperial Chemical Industries PLC	GB	3 701	0,23	0,23	
Ipsco	US	2 760	0,17	0,17	
Kaneca Corporation	JP	934	0,06	0,06	
Lyondell Chemical Co	US	5 299	0,32	0,32	
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	597	0,04	0,04	
Mitsubishi Materials	JP	796	0,05	0,05	
Newmont Mining Corporation	US	1 946	0,12	0,12	
Nippon Paper Group	JP	1 650	0,10	0,10	
Nitto Denko Corp	JP	821	0,05	0,05	
Oji Paper Co	JP	1 125	0,07	0,07	
Phelps Dodge Corp	US	7 045	0,43	0,43	
PPG Industries	US	2 417	0,15	0,15	
Rautaruukki Oyj	FI	3 129	0,19	0,19	
Rinker Group Limited	AU	1 844	0,11	0,11	
Rio Tinto Ltd	AU	1 555	0,10	0,10	
Rio Tinto Plc	GB	5 246	0,32	0,42	
Shin Etsu Chemical Company Ltd	JP	732	0,04	0,04	
Sumitomo Metal Mining	JP	2 192	0,13	0,13	
Thyssen Krupp AG	DE	3 823	0,23	0,23	
Tosoh Corp	JP	1 541	0,09	0,09	
Yara International ASA	NO	3 286	0,20	0,20	
Zimex Ltd	AU	702	0,04	0,04	
Material total		85 823	5,26		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Adidas AG	DE	4 561	0,28	0,28	
Aisin Seiki	JP	1 731	0,11	0,11	
AutoNation	US	5 297	0,32	0,32	
Brunswick Corp	US	5 764	0,35	0,35	
Carnival Corporation	US	5 068	0,31	0,31	
Carnival PLC	GB	2 773	0,17	0,17	
Casio Computer Co Ltd	JP	775	0,05	0,05	
Continental AG	DE	2 956	0,18	0,18	
Darden Restaurants Inc	US	5 415	0,33	0,33	
Denso Corporation	JP	1 193	0,07	0,07	
EchoStar Communication Corporation	US	3 977	0,24	0,24	
Esprit Holdings Ltd	HK	1 070	0,07	0,07	
Fairfax Media Ltd	AU	501	0,03	0,03	
Foot Locker Inc	US	5 538	0,34	0,34	
FUJI FILM Holdings	JP	1 123	0,07	0,07	
Fuji Television Network Inc	JP	765	0,05	0,05	
Gannett Company	US	5 958	0,37	0,37	
Getty Images	US	5 537	0,34	0,34	
Harley Davidson	US	4 099	0,25	0,25	
Home Depot Inc	US	5 861	0,36	0,36	
Honda Motor Company Ltd	JP	2 483	0,15	0,15	
Lagardere SCA	FR	3 957	0,24	0,24	
Lennar Corp	US	4 426	0,27	0,27	
Lowes Companies	US	2 451	0,15	0,15	
LV/MH Moët Hennessy Louis					
Vuitton SA	FR	4 358	0,27	0,27	
Manur Co Ltd	JP	638	0,04	0,04	
Matsushita Electric Industrials Company Ltd	JP	3 001	0,18	0,18	
Matsushita Electric Works Ltd	JP	1 901	0,12	0,30	
Michelin (CGDE)	FR	5 134	0,31	0,31	
Next plc	GB	7 275	0,45	0,45	
Nissan Motor Company	JP	1 547	0,09	0,09	
Pearson Plc	GB	4 561	0,28	0,28	
Sanyo Electric Co Ltd	JP	590	0,04	0,04	
Sega Sammy Holdings Inc.	JP	1 327	0,08	0,08	
ServiceMaster Co	US	4 037	0,25	0,25	
Sharp Corporation	JP	2 001	0,12	0,12	
Sony Corporation	JP	2 255	0,14	0,14	
SPH	SG	573	0,04	0,04	
Sumitomo Rubber Ind	JP	1 478	0,09	0,09	
TABCorp Holdings Ltd	AU	817	0,05	0,05	
Toyota Industries Corp	JP	1 257	0,08	0,08	
Toyota Motor Corporation	JP	9 830	0,60	0,60	
Trinity Mirror Plc	GB	3 514	0,22	0,22	
TUI AG	DE	2 343	0,14	0,14	
Washington Post Cl B	US	1 602	0,10	0,10	
Viacom Cl B	US	9 933	0,61	0,61	
Williams Sonoma Inc	US	6 429	0,39	0,39	
Wimpey	GB	2 410	0,15	0,15	
Yamada Denki Co	JP	1 450	0,09	0,09	
Sällanköpsvaror och tjänster total		163 539	10,03		
Telekomoperatörer					
AT&T Inc	US	4 134	0,25	0,25	
Bellsouth Corporation - acquired/merged	US	6 802	0,42	0,42	
BT Group Plc	GB	8 064	0,49	0,49	
Crown Castle Int L Corp	US	3 346	0,21	0,21	
France Telecom SA	FR	5 525	0,34	0,34	
KDDI	JP	973	0,06	0,06	
Koninklijke KPN NV	NL	7 356	0,45	0,45	
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JP	1 380	0,08	0,08	
NTT DoCoMo	JP	1 533	0,09	0,09	
Pacific Century Cyberwork	HK	225	0,01	0,01	
Qwest Communications International Inc	US	6 495	0,40	0,40	
Singapore Telecommunications	SG	695	0,04	0,04	
Softbank Corporation	JP	851	0,05	0,05	
Telecom Corp New Zealand	NZ	353	0,02	0,02	
Telstra Corporation Ltd	AU	545	0,03	0,03	
Verizon Communications Inc	US	5 710	0,35	0,35	

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Vodafone Group Plc	GB	3 611	0,22	0,22	
Telekomoperatörer total		57 598	3,53		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
AMB Property Corp	US	3 095	0,19	0,19	
Camden Property Trust	US	4 630	0,28	0,28	
Centro Properties Group	AU	553	0,03	0,03	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	1 685	0,10	0,10	
Corio	NL	1 034	0,06	0,06	
GPT Group	AU	928	0,06	0,06	
Invitrogen	US	3 385	0,21	0,21	
Japan Real Estate	JP	147	0,01	0,01	
Lend Lease Corp Ltd	AU	782	0,05	0,05	
Leopalace21	JP	251	0,02	0,02	
Macquarie Goodman Management	AU	935	0,06	0,06	
Mitsubishi Estate Company	JP	1 769	0,11	0,11	
Mitsui Fudōsan Co Ltd	JP	1 501	0,09	0,09	
Nippon Building Fund	JP	544	0,03	0,03	
Plum Creek Timber Co	US	3 076	0,19	0,19	
St Joe Co (The)	US	5 492	0,34	0,34	
Stockland Trust Management Ltd	AU	1 006	0,06	0,06	
Sumitomo Realty & Development	JP	1 097	0,07	0,07	
Sun Hung Kai Properties Limited	HK	1 258	0,08	0,08	
Swire Pacific Limited	HK	662	0,04	0,04	
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JP	129	0,01	0,01	
Tokyo Land Corp	JP	251	0,02	0,02	
Unibail Company	FR	4 207	0,26	0,26	
United Overseas Land	SG	31	0,00	0,00	
Westfield Group	AU	1 515	0,09	0,09	
Wharf Holdings Ltd	HK	607	0,04	0,04	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	126 721	7,77	7,77	
Euro Stoxx 50 Mar 2007	DE		0,00	0,00	
Fitse 100 Index Future Mar 2007	GB		0,00	0,00	
Nikkei 225 (SGX) Mar 07	JP		0,00	0,00	
S&P 500 Future Mar 07	US		0,00	0,00	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		167 291	10,26		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 533 887	94,06		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1 533 887	94,06		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		96 926	5,94		
FONDFORMÖGENHET		1 630 813	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 399 749	85,83		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		80	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		7 337	0,45		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		126 721	7,77		
Summa		1 533 887	94,06		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Allt i Ett 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 och aktierelaterade instrument samt räntebärande finansiella instrument emitterade av stat eller andra emittenter med hög kreditvärdighet. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Allt i Ett Försiktig passar som försiktig totalplacering eller basplacering.

Förvaltningen 2006

Skandia Allt i Ett Försiktig steg under 2006 med 4,3 procent vilket var exakt i linje med dess jämförelseindex.

Under 2006 var den globala tillväxten fortsatt stark och inflationen förblev låg. Aktier utvecklades generellt sett mycket starkt. Europeiska och svenska obligationsräntor steg medan amerikanska var oförändrade. Oljepriset förblev oförändrat, metallpriserna steg och dollarn försvagades medan kronan stärktes. Utvecklingen på valutamarknaden medförde att en svensk investerarens avkastning på globala aktier försämrades avsevärt.

Under inledningen av året steg aktiemarknader kraftigt och ackompanjerades då av stigande långräntor och stigande råvarupriser. Bakom uppgången låg stark tillväxt och moderat inflation samt stigande vinster och ett stort intresse för och omfattningen av företagsköp.

I maj fick dock ett antal faktorer finansmarknaden att skaka till ordentligt. Tilltagande inflationstendenser började bli synliga, samtidigt som tillväxtindikatorer visade svaghetstecken. Detta fick finansmarknaden att öka sannolikheten för stigande inflation och avtagande tillväxt vilket medförde att aktiemarknader världen över rasade kraftigt. Rädslan visade sig dock vara obefogad denna gång. Den globala tillväxttakten avtog visserligen som en följd av den amerikanska ekonomins inbromsning, men övriga regioner såg till att den globala tillväxten förblev tillräckligt god för att lugna finansmarknaden. Inflationstakten avtog sedermera, bland annat tack vare ett under det andra halvåret kraftigt fallande oljepris samt ovan nämnda tillväxtinbromsning. Marknaden anammade synen att tillväxten skulle dämpas tillräckligt mycket för att hindra inflationen att ta fart utan att framkalla recession. Denna miljö är mycket positiv för aktier och bidrog till att sentimentet för aktier åter blev positivt under resterande del av året. Det bidrog också till att de långa räntorna föll tillbaka.

Fonden hade i början av året en stor övervikt i aktier, primärt svenska aktier, och en hög andel cyklisk marknadsexponering. Regionalt var fonden överviktad i Europa och Japan och underviktad i USA. Under året har viktningen övergått till att bli mer balanserad allt eftersom synen på den globala tillväxten blivit något mer dämpad. Detta resonemang har även genomsyrat sammansättningen i ränteportföljerna som har gynnats av en position för flackare räntekurvor samt en duration som varit längre än index, vilket inverkat positivt på fonden när obligationsräntor föll tillbaka.

Fonden bytte per den första mars jämförelseindex för den utländska aktieportföljen från MSCI World Index till MSCI All Country World Index. Förändringen innebär att så kallade Emerging Markets (utvecklingsökonomier) numera ingår i fondens utländska jämförelseindex.

Svenska aktier är det tillgångsslag som bidragit mest till fondens absolutavkastning. I relativa termer utvecklades dock den svenska aktieportföljen något sämre än sitt index. Den långa ränteportföljen steg marginellt mer än sitt index och den korta ränteportföljen steg i linje med sitt.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,90 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	91
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	6

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	10 433
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 235

Total expense ratio:

0,90 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	6.7 %
Index	6.7 %

011231 - 061231	
Fonden	4.2 %
Index	5.1 %

Jämförelseindex

Viktat index - 10 % SIX RX, 10 % MSCI AC World Index Net (t.o.m. 28 februari 2006 användes MSCI World Index Net), 40 % OMRX Treasury Bond & 40 % OMRX Treasury Bill

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	2,12

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	141,44	558 662
031231	145,38	642 340
041231	148,32	705 148
051231	157,85	943 285
061231	161,44	1 083 071

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	6.38
2003	4.93
2004	5.82
2005	4.05
2006	3.22

COURTAGE

Courtage har erlagts med 580 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,09 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-4,4	-2,6
031231	+6,3	+7,8
041231	+6,1	+7,1
051231	+9,2	+9,2
061231	+4,3	+4,3

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdet förändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	36 053	51 955
Värdet förändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-11 635	-950
Räntetäcknad	25 098	20 848
Utdelningar	5 233	4 855
Valutakursvinster och -förluster netto	-680	74
Summa intäkter och värdeförändring	54 069	76 782
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-9 236	-7 160
Räntekostnader	-2	-
Övriga kostnader (Not 5)	-407	-263
Summa kostnader	-9 645	-7 423
Skatt (Not 4)	-	-
Resultat efter skatt	44 424	69 359
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 034 250	921 864
Bank och övriga likvida medel	42 087	14 050
Upplupna räntetäcknad	7 793	7 001
Övriga kortfristiga fordringar	21 605	143 624
Summa tillgångar	1 105 734	1 086 539
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	126	-
Upplupen förvaltningskostnad	823	678
Övriga kortfristiga skulder	21 715	142 576
Summa skulder	22 664	143 254
Fondförmögenhet (Not 3)	1 083 071	943 285
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	3 349	0,31%
NOTER		
Not 1. Värdet förändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	52 066	40 516
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-17 168	-5 605
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	1 156	17 044
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	36 053	51 955
Not 2. Värdet förändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	1 681	4 152
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-5 889	-3 348
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-7 428	-1 754
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-11 635	-950
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	943 285	705 148
Andelsutgivning	353 776	347 807
Andelsinlösen	-237 269	-157 134
Årets resultat enligt resultaträkning	44 424	69 359
Lämnad utdelning	-21 145	-21 896
Fondförmögenhet vid årets slut	1 083 071	943 284
Not 4. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	18 246	21 145
Utdelningsbart enligt fondbestämelse	-18 246	-21 145
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	18 246	21 145
Not 5. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (407 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	154	0,01	0,01	
Coca Cola Company	US	2 955	0,27	0,27	
CVS Corporation	US	1 510	0,14	0,14	
Hakon Invest AB	SE	42	0,00	0,00	
Koninklijke Numico NV	NL	1 285	0,12	0,12	
Oriflame	SE	405	0,04	0,04	
Procter and Gamble Company	US	2 628	0,24	0,24	
Seven & I Holdings	JP	1 367	0,13	0,13	
Dagligvaror total		10 347	0,96		
Energi					
Baker Hughes Inc	US	990	0,09	0,09	
Hess Corp	US	2 647	0,24	0,24	
Lundin Petroleum	SE	755	0,07	0,07	
National Oilwell Varco	US	1 189	0,11	0,11	
Total SA	FR	3 645	0,34	0,34	
Vostok Nafta SDB	SE	523	0,05	0,05	
Energi total		9 748	0,90		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	1 986	0,18	0,18	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	1 153	0,11	0,11	
Axa	FR	3 031	0,28	0,28	
Babcock & Brown	AU	830	0,08	0,08	
Carnegie	SE	160	0,01	0,01	
Citigroup Inc	US	1 327	0,12	0,12	
Credit Agricole SA	FR	2 137	0,20	0,20	
Dexia	BE	2 106	0,19	0,19	
E Trade Financial Corp	US	2 264	0,21	0,21	
Handelsbanken A	SE	2 779	0,26	0,26	
Hang Seng Bank Ltd	HK	711	0,07	0,07	
Industrivärden A	SE	1 261	0,12	0,12	
Investor B	SE	3 512	0,32	0,32	
Invik & Co B	SE	89	0,01	0,01	
Kinnevik Investment B	SE	1 420	0,13	0,13	
Man Group PLC	GB	2 495	0,23	0,23	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	2 111	0,19	0,19	
Nordea Bank	SE	5 995	0,55	0,55	
OMX AB	SE	304	0,03	0,03	
PNC Financial Services Group	US	2 197	0,20	0,20	
Prudential Financial	US	1 930	0,18	0,18	
Prudential Plc	GB	2 969	0,27	0,27	
SEB A	SE	3 002	0,28	0,28	
Societe Generale de France	FR	2 338	0,22	0,22	
Swedbank A	SE	2 929	0,27	0,27	
UBS AG	CH	2 306	0,21	0,21	
Finans- och fastighet total		53 342	4,93		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	GB	3 069	0,28	0,28	
Biovitrum AB	SE	109	0,01	0,01	
Cardinal Health	US	952	0,09	0,09	
Community Health Systems	US	1 013	0,09	0,09	
Elekta Instrument B	SE	260	0,02	0,02	
Genzyme Corporation	US	746	0,07	0,07	
Getinge B	SE	513	0,05	0,05	
Inverness Medical Innovation	US	585	0,05	0,05	
Karo Bio B	SE	25	0,00	0,00	
Meda A	SE	1 394	0,13	0,13	
Medivir B	SE	17	0,00	0,00	
Novartis AG	CH	3 603	0,33	0,33	
Q Med	SE	214	0,02	0,02	
Scheering Plough Corporation	US	2 546	0,24	0,24	
UnitedHealth Group Incorporated	US	2 652	0,24	0,24	
Wyeth	US	1 779	0,16	0,16	
Hälsövård total		19 475	1,80		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	802	0,07	0,07	
Alfa Laval	SE	680	0,06	0,06	
Asahi Glass Co Ltd	JP	1 150	0,11	0,11	
Assa Abloy B	SE	1 130	0,10	0,10	
Atlas Copco A	SE	322	0,03	0,03	
Atlas Copco B	SE	3 102	0,29	0,29	
Deutsche Post AG	DE	1 863	0,17	0,17	
General Electric Company	US	3 357	0,31	0,31	
Gunnebo	SE	63	0,01	0,01	
Haldex	SE	138	0,01	0,01	
Indutrade AB	SE	107	0,01	0,01	
Intrum Justitia AB	SE	91	0,01	0,01	
Keppel Corp	SG	2 355	0,22	0,22	
Lindab Int AB	SE	166	0,02	0,02	
NCC B	SE	683	0,06	0,06	
Nibe Industrier B	SE	109	0,01	0,01	
SAAB B	SE	331	0,03	0,03	
Sandvik	SE	2 789	0,26	0,26	
SAS AB	SE	592	0,05	0,05	
Scania B	SE	1 782	0,16	0,16	
Securitas B	SE	958	0,09	0,09	
Securitas Systems B	SE	209	0,02	0,02	
Skanska B	SE	2 634	0,24	0,24	
SKF B	SE	3 819	0,35	0,35	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	460	0,04	0,04	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	101	0,01	0,01	
Trelleborg B	SE	539	0,05	0,05	
Volvo B	SE	3 822	0,35	0,35	
Industrivaror- och tjänster total		34 154	3,15		
Informationsteknologi					
Anoto Group	SE	47	0,00	0,00	
Cashguard B	SE	34	0,00	0,00	
Corning Incorporated	US	1 320	0,12	0,12	
Dassault Systemes SA	FR	944	0,09	0,09	
Electronic Data Systems Corporation	US	382	0,04	0,04	
Ericsson B	SE	10 857	1,00	1,00	
First Data Corporation	US	1 378	0,13	0,13	
IBM International Business Machines Corporation	US	3 478	0,32	0,32	
IFS B	SE	186	0,02	0,02	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Kyocera Corporation	JP	1 353	0,12	0,12	
Micronic Laser System	SE	222	0,02	0,02	
Microsoft Corporation	US	3 992	0,37	0,37	
Nokia	SE	315	0,03	0,03	
Nolato B	SE	288	0,03	0,03	
Nortel Networks Corporation	CA	1 576	0,15	0,15	
ON Semiconductor Corp	US	598	0,06	0,06	
Sigma B	SE	54	0,01	0,01	
Telelogic	SE	302	0,03	0,03	
Texas Instruments Incorporated	US	793	0,07	0,07	
TietoEnator Oyj	FI	173	0,02	0,02	
TradeDoubler AB	SE	195	0,02	0,02	
Yahoo	US	1 567	0,14	0,14	
Informationsteknologi total		30 055	2,78		
Kraftförsörjning					
National Grid Plc	GB	1 940	0,18	0,18	
PG and E Corp	US	1 354	0,13	0,13	
Kraftförsörjning total		3 295	0,30		
Material					
BASF AG	DE	1 339	0,12	0,12	
Boliden SDB	SE	1 823	0,17	0,17	
Holmen AB - B	SE	507	0,05	0,05	
Höganäs B	SE	90	0,01	0,01	
Koninklijke DSM NV	NL	868	0,08	0,08	
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	1 307	0,12	0,12	
Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA	1 596	0,15	0,15	
Rio Tinto Plc	GB	1 432	0,13	0,13	
SCA B	SE	1 558	0,14	0,14	
SSAB B	SE	896	0,08	0,08	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	930	0,09	0,09	
Material total		12 346	1,14		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Abercrombie & Fitch	US	1 795	0,17	0,17	
Autoliv SDB	SE	134	0,01	0,01	
Bilia A	SE	111	0,01	0,01	
Electrolux B	SE	861	0,08	0,08	
Gant Company AB	SE	30	0,00	0,00	
Hemtex AB	SE	34	0,00	0,00	
Hennes & Mauritz B	SE	7 275	0,67	0,67	
Husqvarna B	SE	679	0,06	0,06	
Idearc Inc	US	89	0,01	0,01	
JM Bygg	SE	249	0,02	0,02	
KappAhl Holding AB	SE	68	0,01	0,01	
Metro International SA A	SE	45	0,00	0,00	
Metro International SA B	SE	151	0,01	0,02	
Modern Times Group B	SE	1 046	0,10	0,10	
New Wave Group B	SE	239	0,02	0,02	
Nissan Motor Company	JP	1 613	0,15	0,15	
Puma AG	DE	1 011	0,09	0,09	
Rezidor Hotel Group AB	SE	153	0,01	0,01	
Time Warner Inc	US	3 188	0,29	0,29	
Vivendi SA	FR	2 222	0,21	0,21	
Sällanköpsvaror och tjänster total		20 993	1,94		
Telekomoperatörer					
Deutsche Telecom AG	DE	2 173	0,20	0,20	
Millicom International Cellular SA	LU	1 551	0,14	0,14	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	206	0,02	0,16	
Singapore Telecommunications	SG	1 858	0,17	0,17	
Sprint Nextel Corp	US	1 080	0,10	0,10	
Tele2 B	SE	1 417	0,13	0,13	
TeliaSonera	SE	904	0,08	0,08	
Verizon Communications Inc	US	2 482	0,23	0,23	
Telekomoperatörer total		11 670	1,08		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
ABB CALL 130 Feb 2007	SE	-4	0,00	0,00	
ABB CALL 135 Feb 2007	SE	-2	0,00	0,00	
Bol ss call 180 Jan07	SE	-35	0,00	0,00	
Investor CALL 180 Feb 07	SE	-12	0,00	0,00	
Nordea Call Jan 110	SE	-40	0,00	0,00	
SEB CALL 240 Feb 2007	SE	-8	0,00	0,00	
Volvo Call Jan 490	SE	-5	0,00	0,00	
BE Group AB	SE	23	0,00	0,00	
Catena AB	SE	49	0,00	0,00	
Hufvudstaden AB - A	SE	155	0,01	0,01	
Kungälden	SE	42	0,00	0,00	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	1 668	0,15	0,15	
Tanganyika Oil Company	SE	112	0,01	0,01	
iShares MSCI Emerging Markets					
Index Fund	US	11 587	1,07		
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	5 888	0,54	1,61	
OMXS30 Index Future Jan 2007	SE	-20	0,00	0,00	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		19 398	1,79		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		224 825	20,76		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Bransch N/A					
Landshypotek AB FRN					
2012/06/27				0,19	
SSVX 2007/02/21	SE	2 029	0,19		
SSVX 2007/03/21	SE	39 739	3,67		
SSVX 2007/03/21	SE	79 479	7,34		
SSVX 2007/06/20	SE	98 524	9,10		
SSVX 2007/09/19	SE	78 123	7,21		
SSVX 2007/12/19	SE	127 710	11,79		
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	1 438	0,13		
Sv. Staten 1041 6,75% 2014/05/05	SE	39 787	3,67		
Sv. Staten 1045 5,25% 2011/03/15	SE	90 569	8,36		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	43 161	3,98		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	31 026	2,86		
Sv. Staten 1048 4% 2009/12/01	SE	56 315	5,20		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	35 268	3,26		
Sv. Staten 1050 3 07/16	SE	6 650	0,61		
Sv. Staten 1051 3,75% 2017/08/12	SE	29 381	2,71		

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	7 520	0,69		
Stat 3105 Realränteobl 3,5% 2015/12/01	SE	4 603	0,43		71,03
Stadshypotek 1566 6% 2007/09/19	SE	31 523	2,91		
Stadshypotek 1571 6% 2011/06/15	SE	6 456	0,60		3,51
Bransch N/A total		809 299	74,72		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		809 299	74,72		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1 034 124	95,48		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		48 947	4,52		
FOND-FÖRMÖGENHET		1 083 071	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 016 577		93,86	
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0		0,00	
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0		0,00	
Onoterade finansiella instrument		112		0,01	
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		17 475		1,61	
Summa		1 034 124		95,48	
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0		0,00	
Innehav av icke standardiserade		0		0,00	
Utställda standardiserade		-106		-0,01	
Utställda icke standardiserade		0		0,00	
Summa		-106		-0,01	
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0		0,00	
Utlånade värdepapper		0		0,00	

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Allt i Ett 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 och aktierelaterade instrument samt räntebärande finansiella instrument emitterade av stat eller andra emittenter med hög kreditvärdighet. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Allt i Ett Balanserad passar som balanserad totalplacering eller basplacering.

Förvaltningen 2006

Skandia Allt i Ett Balanserad steg under 2006 med 8,5 procent vilket var exakt i linje med dess jämförelseindex.

Under 2006 var den globala tillväxten fortsatt stark och inflationen förblev låg. Aktier utvecklades generellt sett mycket starkt. Europeiska och svenska obligationsräntor steg medan amerikanska var oförändrade. Oljepriset förblev oförändrat, metallpriserna steg och dollarn försvagades medan kronan stärktes. Utvecklingen på valutamarknaden medförde att en svensk investerarens avkastning på globala aktier försämrades avsevärt.

Under inledningen av året steg aktiemarknader kraftigt och ackompanjerades då av stigande långräntor och stigande råvarupriser. Bakom uppgången låg stark tillväxt och moderat inflation samt stigande vinster och ett stort intresse för och omfattningen av företagsköp.

I maj fick dock ett antal faktorer finansmarknaden att skaka till ordentligt. Tilltagande inflationstendenser började bli synliga, samtidigt som tillväxtindikatorer visade svaghetstecken. Detta fick finansmarknaden att öka sannolikheten för stigande inflation och avtagande tillväxt vilket medförde att aktiemarknader världen över kraftigt rasade. Rådsplan visade sig dock vara obefogad för denna gång. Den globala tillväxttakten avtog visserligen som en följd av den amerikanska ekonomins inbromsning, men övriga regioner såg till att den globala tillväxten förblev tillräckligt god för att lugna finansmarknaden. Inflationstakten avtog sedermera, bland annat tack vare ett under det andra halvåret kraftigt fallande oljepris samt ovan nämnda tillväxtinbromsning. Marknaden anammade synen att tillväxten skulle dämpas tillräckligt mycket för att hindra inflationen att ta fart utan att framkalla recession. Denna miljö är mycket positiv för aktier och bidrog till att sentimentet för aktier åter blev positivt under resterande del av året. Det bidrog också till att de långa räntorna föll tillbaka.

Fonden hade under inledningen av året en stor övervikt i aktier, primärt svenska aktier, och en hög andel cyklisk marknadsexponering. Regionalt var fonden överviktad i Europa och Japan och underviktad i USA. Under året har sammansättningen övergått till att bli mer balanserad allt eftersom synen på den globala tillväxten blivit något mer dämpad. Detta resonemang har även genomsyrat sammansättningen i ränteportföljerna som har gynnats av en position för flackare räntekurvor samt en duration som varit längre än index, vilket inverkat positivt på fonden när obligationsräntor föll tillbaka.

Fonden bytte per den första mars jämförelseindex för den utländska aktieportföljen från MSCI World Index till MSCI All Country World Index. Förändringen innebär att så kallade Emerging Markets (utvecklingsökonomier) numera ingår i fondens utländska jämförelseindex.

Svenska aktier är det tillgångsslag som bidragit mest till fondens absolutavkastning. I relativa termer utvecklades dock den svenska aktieportföljen något sämre än sitt index. Den långa ränteportföljen steg marginellt mer än sitt index och den korta ränteportföljen steg i linje med sitt.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	144
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	10 851
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 270

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	13.1 %
Index	13.1 %

011231 - 061231	
Fonden	4.4 %
Index	6.0 %

Jämförelseindex

Viktat index - 25 % SIX RX, 25 % MSCI AC World Index Net (t.o.m. 28 februari 2006 användes MSCI World Index Net), 25 % OMRX Treasury Bond & 25 % OMRX Treasury Bill

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,86

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	143,02	522 929
031231	152,98	543 494
041231	158,93	545 905
051231	182,71	576 829
061231	193,29	525 682

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	6.09
2003	4.71
2004	5.55
2005	4.44
2006	4.89

COURTAGE

Courtage har erlagts med 596 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,09 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-18.1	-15.6
031231	+10.3	+13.1
041231	+7.5	+9.5
051231	+17.8	+18.0
061231	+8.5	+8.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	40 803	83 714
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-3 623	18
Räntentäckning	7 711	8 871
Utdelningar	6 930	7 736
Valutakursvinster och -förluster netto	-137	-70
Summa intäkter och värdeförändring	51 684	100 269
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 573	-7 883
Räntekostnader	-4	-3
Övriga kostnader (Not 5)	-316	-266
Summa kostnader	-7 893	-8 152
Skatt (Not 4)	-	-
Resultat efter skatt	43 791	92 116
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	520 643	566 295
Bank och övriga likvida medel	3 216	7 965
Upplupna räntetäckningar	2 284	2 524
Övriga kortfristiga fordringar	4 792	46 251
Summa tillgångar	530 935	623 034
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	151	-
Upplupen förvaltningskostnad	620	682
Övriga kortfristiga skulder	4 482	45 522
Summa skulder	5 253	46 205
Fondförmögenhet (Not 3)	525 682	576 829
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	1 191	0,23%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	57 855	69 171
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-20 454	-10 990
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	3 403	25 533
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	40 803	83 714
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	667	2 263
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-2 793	-991
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-1 497	-1 254
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-3 623	18
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	576 829	545 905
Andelsutgivning	26 717	30 487
Andelsinlösen	-108 421	-77 729
Årets resultat enligt resultaträkning	43 791	92 116
Lämnad utdelning	-13 235	-13 948
Fondförmögenhet vid årets slut	525 682	576 829
Not 4. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	8 085	13 235
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-8 085	-13 235
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	8 085	13 235
Not 5. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (316 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	236	0,04	0,04	
Coca Cola Company	US	3 123	0,59	0,59	
CVS Corporation	US	1 515	0,29	0,29	
Hakon Invest AB	SE	84	0,02	0,02	
Koninklijke Numico NV	NL	1 278	0,24	0,24	
Oriflame	SE	620	0,12	0,12	
Procter and Gamble Company	US	2 639	0,50	0,50	
Seven & I Holdings	JP	1 474	0,28	0,28	
Dagligvaror total		10 969	2,09		
Energi					
Baker Hughes Inc	US	971	0,18	0,18	
Hess Corp	US	2 867	0,55	0,55	
Lundin Petroleum	SE	1 162	0,22	0,22	
National Oilwell Varco	US	1 183	0,23	0,23	
Total SA	FR	3 816	0,73	0,73	
Vostok Nafta SDB	SE	808	0,15	0,15	
Energi total		10 806	2,06		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	1 981	0,38	0,38	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	1 126	0,21	0,21	
Axa	FR	3 176	0,60	0,60	
Babcock & Brown	AU	775	0,15	0,15	
Carnegie	SE	279	0,05	0,05	
Citigroup Inc	US	1 387	0,26	0,26	
Credit Agricole SA	FR	2 265	0,43	0,43	
Dexia	BE	2 223	0,42	0,42	
E Trade Financial Corp	US	2 365	0,45	0,45	
Handelsbanken A	SE	4 409	0,84	0,84	
Hang Seng Bank Ltd	HK	776	0,15	0,15	
Industrivärden A	SE	2 112	0,40	0,40	
Investor B	SE	5 605	1,07	1,07	
Invik & Co B	SE	222	0,04	0,04	
Kinnevik Investment B	SE	2 246	0,43	0,43	
Man Group PLC	GB	2 601	0,49	0,49	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	2 279	0,43	0,43	
Nordea Bank	SE	9 653	1,84	1,84	
OMX AB	SE	512	0,10	0,10	
PNC Financial Services Group	US	2 269	0,43	0,43	
Prudential Financial	US	1 998	0,38	0,38	
Prudential Plc	GB	3 131	0,60	0,60	
SEB A	SE	4 894	0,93	0,93	
Societe Generale de France	FR	2 360	0,45	0,45	
Swedbank A	SE	4 759	0,91	0,91	
UBS AG	CH	2 408	0,46	0,46	
Finans- och fastighet total		67 812	12,90		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	GB	4 628	0,88	0,88	
Biovitrum AB	SE	166	0,03	0,03	
Cardinal Health	US	1 082	0,21	0,21	
Community Health Systems	US	994	0,19	0,19	
Elekta Instrument B	SE	433	0,08	0,08	
Genzyme Corporation	US	678	0,13	0,13	
Getinge B	SE	920	0,18	0,18	
Inverness Medical Innovation	US	641	0,12	0,12	
Karo Bio B	SE	41	0,01	0,01	
Meda A	SE	2 203	0,42	0,42	
Medivir B	SE	17	0,00	0,00	
Novartis AG	CH	3 682	0,70	0,70	
Q Med	SE	342	0,07	0,07	
Scheering Plough Corporation	US	2 667	0,51	0,51	
UnitedHealth Group Incorporated	US	2 773	0,53	0,53	
Wyeth	US	1 904	0,36	0,36	
Hälsövård total		23 170	4,41		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	1 299	0,25	0,25	
Alfa Laval	SE	1 126	0,21	0,21	
Asahi Glass Co Ltd	JP	1 150	0,22	0,22	
Assa Abloy B	SE	1 834	0,35	0,35	
Atlas Copco A	SE	575	0,11	0,11	
Atlas Copco B	SE	4 682	0,89	1,00	
Deutsche Post AG	DE	1 883	0,36	0,36	
General Electric Company	US	3 539	0,67	0,67	
Gunnebo	SE	126	0,02	0,02	
Haldex	SE	110	0,02	0,02	
Indutrade AB	SE	162	0,03	0,03	
Intrum Justitia AB	SE	145	0,03	0,03	
Keppl Corp	SG	2 590	0,49	0,49	
Lindab Int AB	SE	272	0,05	0,05	
NCC B	SE	1 114	0,21	0,21	
Nibe Industrier B	SE	184	0,04	0,04	
SAAB B	SE	591	0,11	0,11	
Sandvik	SE	4 439	0,84	0,84	
SAS AB	SE	782	0,15	0,15	
Scania B	SE	2 974	0,57	0,57	
Securitas B	SE	1 367	0,26	0,26	
Securitas Systems B	SE	335	0,06	0,06	
Skanska B	SE	4 221	0,80	0,80	
SKF B	SE	4 815	0,92	0,92	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	675	0,13	0,13	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	201	0,04	0,04	
Trelleborg B	SE	491	0,09	0,09	
Volvo B	SE	6 179	1,18	1,18	
Industrivaror- och tjänster total		47 860	9,10		
Informationsteknologi					
Anoto Group	SE	81	0,02	0,02	
Cashguard B	SE	52	0,01	0,01	
Corning Incorporated	US	1 430	0,27	0,27	
Dassault Systemes SA	FR	1 005	0,19	0,19	
Electronic Data Systems Corporation	US	418	0,08	0,08	
Ericsson B	SE	17 076	3,25	3,25	
First Data Corporation	US	1 511	0,29	0,29	
IBM International Business Machines Corporation	US	3 630	0,69	0,69	
IFS B	SE	290	0,06	0,06	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Kyocera Corporation	JP	1 482	0,28	0,28	
Micronic Laser System	SE	420	0,08	0,08	
Microsoft Corporation	US	4 117	0,78	0,78	
Nokia	SE	508	0,10	0,10	
Nolato B	SE	510	0,10	0,10	
Nortel Networks Corporation	CA	1 707	0,32	0,32	
ON Semiconductor Corp	US	648	0,12	0,12	
Telelogic	SE	526	0,10	0,10	
Texas Instruments Incorporated	US	868	0,17	0,17	
TietoEnator Oyj	FI	288	0,05	0,05	
TradeDoubler AB	SE	170	0,03	0,03	
Yahoo	US	1 597	0,30	0,30	
Informationsteknologi total		38 331	7,29		
Kraftförsörjning					
National Grid Plc	GB	2 032	0,39	0,39	
PG and E Corp	US	1 231	0,23	0,23	
Kraftförsörjning total		3 263	0,62		
Material					
BASF AG	DE	1 326	0,25	0,25	
Boliden SDB	SE	3 366	0,64	0,64	
Holmen AB - B	SE	834	0,16	0,16	
Höganäs B	SE	215	0,04	0,04	
Koninklijke DSM NV	NL	952	0,18	0,18	
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	2 417	0,46	0,46	
Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA	1 669	0,32	0,32	
Rio Tinto Plc	GB	1 580	0,30	0,30	
SCA B	SE	2 565	0,49	0,49	
SSAB	SE	98	0,02	0,02	
SSAB B	SE	1 624	0,31	0,33	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	982	0,19	0,19	
Material total		17 629	3,35		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Abercrombie & Fitch	US	1 827	0,35	0,35	
Autoliv SDB	SE	292	0,06	0,06	
Bilia A	SE	182	0,03	0,03	
Electrolux B	SE	1 339	0,25	0,25	
Gant Company AB	SE	46	0,01	0,01	
Hemtex AB	SE	87	0,02	0,02	
Hennes & Mauritz B	SE	10 863	2,07	2,07	
Husqvarna B	SE	1 046	0,20	0,20	
Idearc Inc	US	99	0,02	0,02	
JM Bygg	SE	237	0,05	0,05	
KappAhl Holding AB	SE	114	0,02	0,02	
Metro International SA A	SE	119	0,02	0,02	
Metro International SA B	SE	288	0,05	0,08	
Modern Times Group B	SE	1 625	0,31	0,31	
New Wave Group B	SE	363	0,07	0,07	
Nissan Motor Company	JP	1 778	0,34	0,34	
Puma AG	DE	968	0,18	0,18	
Rezidor Hotel Group AB	SE	251	0,05	0,05	
Time Warner Inc	US	3 453	0,66	0,66	
Vivendi SA	FR	2 407	0,46	0,46	
Sällanköpsvaror och tjänster total		27 385	5,21		
Telekomoperatörer					
Deutsche Telecom AG	DE	2 260	0,43	0,43	
Millicom International Cellular SA	LU	1 559	0,30	0,30	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	553	0,11	0,11	
Singapore Telecommunications	SG	1 916	0,36	0,36	
Sprint Nextel Corp	US	1 052	0,20	0,20	
Tele2 B	SE	2 264	0,43	0,43	
TeliaSonera	SE	2 575	0,49	0,49	
Verizon Communications Inc	US	2 574	0,49	0,49	
Telekomoperatörer total		14 753	2,81		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
ABB CALL 130 Feb 2007	SE	-6	0,00	0,00	
ABB CALL 135 Feb 2007	SE	-3	0,00	0,00	
Bol ss call 180 Jan07	SE	-35	-0,01	-0,01	
Investor CALL 180 Feb 07	SE	-20	0,00	0,00	
Nordea Call Jan 110	SE	-66	-0,01	-0,01	
SEB CALL 240 Feb 2007	SE	-13	0,00	0,00	
Volvo Call Jan 490	SE	-7	0,00	0,00	
BE Group AB	SE	38	0,01	0,01	
Castellum	SE	64	0,01	0,01	
Castena AB	SE	94	0,02	0,02	
Hufvudstaden AB - A	SE	542	0,10	0,10	
Kungsholmen	SE	231	0,04	0,04	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	1 902	0,36	0,36	
Tanganyika Oil Company	SE	179	0,03	0,03	
iShares MSCI Emerging Markets					
Index Fund	US	12 765	2,43		
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	5 986	1,14	3,57	
OMXS30 Index Future Jan 2007	SE	-1	0,00	0,00	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		21 638	4,12		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		283 618	53,96		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Bransch N/A					
Landshypotek AB FRN					
2012/06/27	SE	1 014	0,19	0,19	
SSVX 2007/02/21	SE	12 450	2,37		
SSVX 2007/03/21	SE	22 850	4,35		
SSVX 2007/06/20	SE	30 542	5,81		
SSVX 2007/09/19	SE	25 390	4,83		
SSVX 2007/12/19	SE	33 863	6,44		
Sv. Staten 1041 6,75%					
2014/05/05	SE	11 841	2,25		
Sv. Staten 1043 5% 2009/01/28	SE	1 230	0,23		
Sv. Staten 1045 5,25%					
2011/03/15	SE	23 301	4,43		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	9 109	1,73		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	8 493	1,62		
Sv. Staten 1048 4% 2009/12/01	SE	16 090	3,06		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	11 546	2,20		
Sv. Staten 1050 3 07/16	SE	1 873	0,36		

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Sv. Staten 1051 3.75%					
2017/08/12	SE	9 860	1,88		
Stat 3102 Realränteobl 4%					
2020/12/01	SE	3 008	0,57		42,13
Stadshypotek 1566 6%					
2007/09/19	SE	11 185	2,13		
Stadshypotek 1571 6%					
2011/06/15	SE	3 228	0,61		2,74
Bransch N/A total		236 874	45,06		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		236 874	45,06		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		520 492	99,02		
FOND-FÖRMÖGENHET		525 682	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		501 562	95,42		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		179	0,03		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		18 751	3,57		
Summa		520 492	99,02		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		-150	-0,02		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		-150	-0,02		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Allt i Ett 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.

Fonden placerar främst i börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument samt räntebärande finansiella instrument emitterade av stat eller andra emittenter med hög kreditvärdighet. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Allt i Ett Offensiv passar som totalplacering eller som basplacering i aktier.

Förvaltningen 2006

Skandia Allt i Ett Offensiv steg under 2006 med 15,5 procent vilket var exakt i linje med jämförelseindex.

Under 2006 var den globala tillväxten fortsatt stark och inflationen förblev låg. Aktier utvecklades generellt sett mycket starkt. Europeiska och svenska obligationsräntor steg medan amerikanska var oförändrade. Oljepriset förblev oförändrat, metallpriserna steg och dollarn försvagades medan kronan stärktes. Utvecklingen på valutamarknaden medförde att en svensk investerares avkastning på globala aktier försämrades avsevärt.

Under inledningen av året steg aktiemarknader kraftigt och ackompanjerades då av stigande långräntor och stigande råvarupriser. Bakom uppgången låg stark tillväxt och moderat inflation samt stigande vinster och ett stort intresse för och omfattningen av företagsköp.

I maj fick dock ett antal faktorer finansmarknaden att skaka till ordentligt. Tilltagande inflationstendenser började bli synliga, samtidigt som tillväxtindikatorer visade svaghetstecken. Detta fick finansmarknaden att öka sannolikheten för stigande inflation och avtagande tillväxt vilket medförde att aktiemarknader världen över rasade kraftigt. Rådslan visade sig dock vara obefogad. Den globala tillväxttakten avtog visserligen som en följd av den amerikanska ekonomins inbromsning, men övriga regioner såg till att den globala tillväxten förblev tillräckligt god för att lugna finansmarknaden. Inflationstakten avtog sedermera, bl a tack vare ett under det andra halvåret kraftigt fallande oljepris samt ovan nämnda tillväxtinbromsning. Marknaden anamade synen att tillväxten skulle dämpas tillräckligt mycket för att hindra inflationen att ta fart utan att framkalla recession. Denna miljö är mycket positiv för aktier och bidrog till att sentimentet för aktier åter blev positivt under resterande del av året.

Fonden hade under inledningen av året en övervikt i cykliska sektorer och en övervikt i svenska aktier kontra utländska då den starka tillväxten gynnade dessa marknadssegment. Ur ett regionalt perspektiv var den globala aktieportföljen överviktad i Europa och Japan och underviktad i USA. Under året har viktningen övergått till att bli mer balanserad allt eftersom synen på den globala tillväxten blivit något mer dämpad.

Den utländska aktieportföljen hade en mycket positiv inverkan på fondens relativavkastning då den steg 7,4 procent medan dess index steg 3,5 procent. En av de viktigaste faktorerna bakom den utländska portföljens överavkastning är mycket starkt aktieurval i allmänhet och i synnerhet i sektorerna finans, IT och teleoperatörer.

Fonden bytte per den första mars jämförelseindex för den utländska aktieportföljen från MSCI World Index till MSCI All Country World Index. Förändringen innebär att så kallade Emerging Markets (utvecklingsekonomier) numera ingår i fondens utländska jämförelseindex.

Svenska aktier är det tillgångsslag som bidragit mest till fondens absolutavkastning då Sverige var en av 2006 års starkaste marknader med en uppgång på 28 procent. I relativa termer steg den svenska aktieportföljen marginellt mindre än sitt index.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 147
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 9

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 11 545
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 327

Total expense ratio:
1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231
Fonden 23.6 %
Index 24.3 %

011231 - 061231
Fonden 4.6 %
Index 7.0 %

Jämförelseindex

Viktat index - 50 % SIX RX & 50 % MSCI AC World Index Net (t.o.m. 28 februari 2006 användes MSCI World Index Net)

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,00

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	150,75	1 468 621
031231	173,62	2 142 727
041231	188,71	2 616 428
051231	246,60	3 568 168
061231	280,27	3 872 064

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	2.46
2003	2.88
2004	2.81
2005	3.02
2006	4.28

COURTAGE

Courtage har erlagts med 6897 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,09 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-36.6	-34.3
031231	+17.2	+21.7
041231	+10.3	+13.3
051231	+32.3	+33.9
061231	+15.4	+15.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005		
Intäkter och värdeförändring				
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	494 162	836 875		
Räntintäkter	645	365		
Utdelningar	84 770	71 311		
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 424	-1 129		
Summa intäkter och värdeförändring	577 153	907 422		
Kostnader				
Förvaltningskostnader	-50 603	-41 785		
Räntekostnader	-54	-10		
Övriga kostnader (Not 4)	-620	-224		
Summa kostnader	-51 277	-42 019		
Skatt (Not 3)	-	-		
Resultat efter skatt	525 876	865 403		
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr				
Tillgångar				
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 865 788	3 544 701		
Bank och övriga likvida medel	10 454	23 325		
Övriga kortfristiga fordringar	3 011	18 047		
Summa tillgångar	3 879 253	3 586 073		
Skulder				
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 287	-		
Upplupen förvaltningskostnad	4 510	4 155		
Övriga kortfristiga skulder	392	13 750		
Summa skulder	7 189	17 905		
Fondförmögenhet (Not 2)	3 872 064	3 568 168		
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter för derivat	17 337	788	0,48%	0,02%
NOTER				
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument				
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	591 191	564 763		
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-246 323	-86 449		
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	149 295	358 561		
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	494 162	836 875		
Not 2. Förändring av fondförmögenhet				
Fondförmögenhet vid årets början	3 568 168	2 616 428		
Andelsutgivning	332 063	375 695		
Andelsinsösen	-495 601	-248 050		
Årets resultat enligt resultaträkning	525 876	865 403		
Lämnad utdelning	-58 443	-43 306		
Fondförmögenhet vid årets slut	3 872 064	3 568 168		
Not 3. Utdelning till andelsägarna				
Beskattningsbar inkomst före utdelning	72 915	58 443		
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-72 915	-58 443		
Beskattningsbar inkomst	-	-		
Beslutad utdelning	72 915	58 443		
Not 4. Övriga kostnader				
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (618 tkr) och bankavgifter (2 tkr)				

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axford	SE	3 302	0,09	0,09	
Coca Cola Company	US	40 372	1,04	1,04	
CVS Corporation	US	19 753	0,51	0,51	
Hakon Invest AB	SE	1 061	0,03	0,03	
Koninklijke Numico NV	NL	16 909	0,44	0,44	
Oriflame	SE	8 750	0,23	0,23	
Procter and Gamble Company	US	33 759	0,87	0,87	
Seven & I Holdings	JP	19 476	0,50	0,50	
Dagligvaror total		143 384	3,70		
Energi					
Baker Hughes Inc	US	13 272	0,34	0,34	
Hess Corp	US	37 374	0,97	0,97	
Lundin Petroleum	SE	16 885	0,44	0,44	
National Oilwell Varco	US	15 655	0,40	0,40	
Total SA	FR	49 745	1,28	1,28	
Vostok Nafta SDB	SE	10 271	0,27	0,27	
Energi total		143 201	3,70		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	25 961	0,67	0,67	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	14 666	0,38	0,38	
Axa	FR	41 421	1,07	1,07	
Babcock & Brown	AU	10 096	0,26	0,26	
Carnegie	SE	3 953	0,10	0,10	
Citigroup Inc	US	18 043	0,47	0,47	
Credit Agricole SA	FR	28 711	0,74	0,74	
Dexia	BE	28 928	0,75	0,75	
E Trade Financial Corp	US	30 771	0,79	0,79	
Händelsbanken A	SE	62 450	1,61	1,61	
Hang Seng Bank Ltd	HK	10 223	0,26	0,26	
Industrivärden A	SE	28 284	0,73	0,73	
Investor B	SE	78 654	2,03	2,03	
Invik & Co B	SE	3 106	0,08	0,08	
Kinnevik Investment B	SE	31 868	0,82	0,82	
Man Group PLC	GB	35 341	0,91	0,91	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	29 463	0,76	0,76	
Nordea Bank	SE	137 688	3,56	3,56	
OMX AB	SE	8 992	0,23	0,23	
PNC Financial Services Group	US	28 738	0,74	0,74	
Prudential Financial	US	24 905	0,64	0,64	
Prudential Plc	GB	42 044	1,09	1,09	
SEB A	SE	66 051	1,71	1,71	
Societe Generale de France	FR	33 117	0,86	0,86	
Swedbank A	SE	67 562	1,74	1,74	
UBS AG	CH	31 856	0,82	0,82	
Finans- och fastighet total		922 889	23,83		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	65 997	1,70	1,70	
Biovitrum AB	SE	2 321	0,06	0,06	
Cardinal Health	US	13 635	0,35	0,35	
Community Health Systems	US	12 968	0,33	0,33	
Elektia Instrument B	SE	6 260	0,16	0,16	
Genzyme Corporation	US	8 857	0,23	0,23	
Getinge B	SE	12 196	0,31	0,31	
Inverness Medical Innovation	US	8 360	0,22	0,22	
Karo Bio B	SE	563	0,01	0,01	
Meda A	SE	31 454	0,81	0,81	
Medivir B	SE	296	0,01	0,01	
Novartis AG	CH	47 547	1,23	1,23	
Q Med	SE	4 900	0,13	0,13	
Scheering Plough Corporation	US	34 413	0,89	0,89	
UnitedHealth Group Incorporated	US	35 340	0,91	0,91	
Wyeth	US	24 970	0,64	0,64	
Hälsovård total		310 078	8,01		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	17 697	0,46	0,46	
Alfa Laval	SE	15 799	0,41	0,41	
Asahi Glass Co Ltd	JP	14 923	0,39	0,39	
Assa Abloy B	SE	28 750	0,74	0,74	
Atlas Copco A	SE	8 073	0,21	0,21	
Atlas Copco B	SE	66 139	1,71	1,92	
Deutsche Post AG	DE	24 550	0,63	0,63	
General Electric Company	US	46 190	1,19	1,19	
Gunnebo	SE	1 651	0,04	0,04	
Haldex	SE	1 758	0,05	0,05	
Indutrade AB	SE	2 443	0,06	0,06	
Intrum Justitia AB	SE	2 179	0,06	0,06	
Koppel Corp	SG	33 675	0,87	0,87	
Lindab Int AB	SE	3 881	0,10	0,10	
NCC B	SE	15 956	0,41	0,41	
Nibe Industrier B	SE	2 529	0,07	0,07	
SAAB B	SE	7 961	0,21	0,21	
Sandvik	SE	73 650	1,90	1,90	
SAS AB	SE	6 174	0,16	0,16	
Scania B	SE	41 722	1,08	1,08	
Securitas B	SE	19 221	0,50	0,50	
Securitas Systems B	SE	4 731	0,12	0,12	
Skanska B	SE	60 228	1,56	1,56	
SKF B	SE	67 130	1,73	1,73	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	10 988	0,28	0,28	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	3 234	0,08	0,08	
Trelleborg B	SE	13 033	0,34	0,34	
Volvo B	SE	87 125	2,25	2,25	
Industrivaror- och tjänster total		681 379	17,60		
Informationsteknologi					
Anoto Group	SE	1 197	0,03	0,03	
Cashguard B	SE	697	0,02	0,02	
Corning Incorporated	US	18 646	0,48	0,48	
Dassault Systemes SA	FR	12 676	0,33	0,33	
Electronic Data Systems Corporation	US	5 451	0,14	0,14	
Ericsson B	SE	241 953	6,25	6,25	
First Data Corporation	US	19 702	0,51	0,51	
IBM International Business Machines Corporation	US	47 870	1,24	1,24	
IFS B	SE	4 088	0,11	0,11	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Kyocera Corporation	JP	18 944	0,49	0,49	
Micronic Laser System	SE	5 552	0,14	0,14	
Microsoft Corporation	US	53 540	1,38	1,38	
Nokia	SE	7 280	0,19	0,19	
Nolato B	SE	6 845	0,18	0,18	
Nortel Networks Corporation	CA	22 249	0,57	0,57	
ON Semiconductor Corp	US	8 442	0,22	0,22	
Opera Software ASA	NO	148	0,00	0,00	
Sigma B	SE	1 315	0,03	0,03	
Teletogic	SE	7 245	0,19	0,19	
Texas Instruments Incorporated	US	11 322	0,29	0,29	
TietoEnator Oyj	FI	4 034	0,10	0,10	
TradeDoubler AB	SE	5 506	0,14	0,14	
Yahoo	US	21 945	0,57	0,57	
Informationsteknologi total		526 649	13,60		
Kraftförsörjning					
National Grid Plc	GB	27 166	0,70	0,70	
PG and E Corp	US	16 421	0,42	0,42	
Kraftförsörjning total		43 587	1,13		
Material					
BASF AG	DE	17 273	0,45	0,45	
Boliden SDB	SE	40 219	1,04	1,04	
Holmen AB - B	SE	11 682	0,30	0,30	
Höganäs B	SE	2 998	0,08	0,08	
Koninklijke DSM NV	NL	12 395	0,32	0,32	
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	35 054	0,91	0,91	
Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA	21 036	0,54	0,54	
Rio Tinto Plc	GB	19 513	0,50	0,50	
SCA B	SE	36 514	0,94	0,94	
SSAB B	SE	21 792	0,56	0,56	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	12 592	0,33	0,33	
Material total		231 067	5,97		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Abercrombie & Fitch	US	23 828	0,62	0,62	
Autoliv SDB	SE	4 340	0,11	0,11	
Bilia A	SE	2 948	0,08	0,08	
Electrolux B	SE	16 648	0,43	0,43	
Gant Company AB	SE	696	0,02	0,02	
Hemtex AB	SE	1 032	0,03	0,03	
Hennes & Mauritz B	SE	153 719	3,97	3,97	
Husqvarna B	SE	14 798	0,38	0,38	
Idearc Inc	US	1 314	0,03	0,03	
JM Bygg	SE	5 651	0,15	0,15	
KappAhl Holding AB	SE	1 564	0,04	0,04	
Metro International SA A	SE	1 255	0,03	0,03	
Metro International SA B	SE	3 894	0,10	0,13	
Modern Times Group B	SE	24 800	0,64	0,64	
New Wave Group B	SE	4 071	0,11	0,11	
Nissan Motor Company	JP	23 545	0,61	0,61	
Puma AG	DE	12 449	0,32	0,32	
Rezidor Hotel Group AB	SE	3 585	0,09	0,09	
Time Warner Inc	US	45 022	1,16	1,16	
Vivendi SA	FR	31 389	0,81	0,81	
Sällanköpsvaror och tjänster total		376 447	9,72		
Telekomoperatörer					
Deutsche Telecom AG	DE	29 894	0,77	0,77	
Millicom International Cellular SA	LU	20 312	0,52	0,52	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	7 552	0,20	0,20	
Singapore Telecommunications	SG	24 913	0,64	0,64	
Sprint Nextel Corp	US	13 728	0,35	0,35	
Tele2 B	SE	32 264	0,83	0,83	
TeliaSonera	SE	36 793	0,95	0,95	
Verizon Communications Inc	US	33 289	0,86	0,86	
Telekomoperatörer total		198 746	5,13		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
ABB CALL 130 Feb 2007	SE	-89	0,00	0,00	
ABB CALL 135 Feb 2007	SE	-49	0,00	0,00	
Bol ss call 180 Jan07	SE	-592	-0,02	-0,02	
Investor CALL 180 Feb 07	SE	-285	-0,01	-0,01	
Nordea Call Jan 110	SE	-515	-0,01	-0,01	
SEB CALL 240 Feb 2007	SE	-187	0,00	0,00	
Volvo Call Jan 490	SE	-111	0,00	0,00	
BE Group AB	SE	532	0,01	0,01	
Castellum	SE	7 026	0,18	0,18	
Catena AB	SE	1 355	0,04	0,04	
Hufvudstaden AB - A	SE	7 130	0,18	0,18	
Kungsliden	SE	6 426	0,17	0,17	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	24 358	0,63	0,63	
Tanganyika Oil Company	SE	2 583	0,07	0,07	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	166 467	4,30	4,30	
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	72 485	1,87	6,17	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		286 534	7,40		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		3 863 960	99,79		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		8 563	0,21		
FONDFÖRMÖGENHET		3 872 064	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	3 622 425	93,55			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Onoterade finansiella instrument	2 583	0,07			
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	238 952	6,17			
Summa	3 863 960	99,79			
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0	0,00			
Innehav av icke standardiserade	0	0,00			
Utställda standardiserade	-1 882	-0,05			
Utställda icke standardiserade	0	0,00			
Summa	-1 882	-0,05			

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Paraplyfond

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 och aktierelaterade instrument samt räntebärande finansiella instrument emitterade av stat eller andra emittenter med hög kreditvärdighet. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja optioner och terminer för att effektivisera förvaltningen.

Skandia Paraplyfonden passar som balanserad totalplacering eller basplacering.

Förvaltningen 2006

Skandia Paraplyfonden steg under 2006 med 8,4 procent medan dess jämförelseindex steg med 8,5 procent.

Under 2006 var den globala tillväxten fortsatt stark och inflationen förblev låg. Aktier utvecklades generellt sett mycket starkt. Europeiska och svenska obligationsräntor steg medan amerikanska var oförändrade. Oljepriset förblev oförändrat, metallpriserna steg och dollarn försvagades medan kronan stärktes. Denna utveckling på valutamarknaden medförde att en svensk investerarens avkastning på globala aktier försämrades avsevärt.

I början av året steg aktiemarknader kraftigt och ackompanjerades då av stigande långräntor samt råvarupriser. Bakom uppgången låg stark tillväxt och moderat inflation samt stigande vinster och ett stort intresse för och omfattningen av företagsköp.

I maj fick dock ett antal faktorer finansmarknaden att skaka till ordentligt. Tilltagande inflationstendenser började bli synliga, samtidigt som tillväxtindikatorer visade svaghetstecken. Detta fick finansmarknaden att öka sannolikheten för stigande inflation och avtagande tillväxt vilket medförde att aktiemarknader världen över rasade kraftigt. Rådsplan visade sig dock vara obefogad denna gång. Den globala tillväxttakten avtog visserligen som en följd av den amerikanska ekonomins inbromsning, men övriga regioner såg till att den globala tillväxten förblev tillräckligt god för att lugna finansmarknaden. Inflationstakten avtog sedermera, bland annat tack vare ett under det andra halvåret kraftigt fallande oljepris samt ovan nämnda tillväxtinbromsning. Marknaden anammade synen att tillväxten skulle dämpas tillräckligt mycket för att hindra inflationen att ta fart utan att framkalla recession. Denna miljö är mycket positiv för aktier och bidrog till att sentimentet för aktier åter blev positivt under resterande del av året. Det bidrog också till att de långa räntorna föll tillbaka.

Fonden hade i början av året en stor övervikt i aktier, primärt svenska aktier, och en hög andel cyklisk marknadsexponering. Regionalt var fonden överviktad i Europa och Japan och underviktad i USA. Under året har viktningen blivit mer balanserad allt eftersom synen på den globala tillväxten blivit något mer dämpad. Detta resonemang har även genomstrukturerat sammansättningen i ränteportföljerna som har gynnats av en position för flackare räntekurvor samt en duration som varit längre än index, vilket inverkat positivt på fonden när obligationsräntor föll tillbaka.

Fonden bytte per den första mars jämförelseindex för den utländska aktieportföljen från MSCI World Index till MSCI All Country World Index. Förändringen innebär att så kallade Emerging Markets (utvecklingsökonomier) numera ingår i fondens utländska jämförelseindex.

Svenska aktier är det tillgångsslag som bidragit mest till fondens absolutavkastning. I relativa termer utvecklades dock den svenska aktieportföljen något sämre än sitt index. Den långa ränteportföljen steg marginellt mer än sitt index och den korta ränteportföljen steg i linje med sitt.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	144
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	10 842
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 269

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	12.9 %
Index	13.1 %

011231 - 061231	
Fonden	4.4 %
Index	6.0 %

Jämförelseindex

Viktat index - 25 % SIX RX, 25 % MSCI AC World Index Net (t.o.m. 28 februari 2006 användes MSCI World Index Net), 25 % OMRX Treasury Bond & 25 % OMRX Treasury Bill

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,64

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	191,50	6 713 080
031231	206,09	8 130 350
041231	215,46	9 259 485
051231	248,67	11 198 724
061231	264,21	11 861 314

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	6.91
2003	4.96
2004	5.97
2005	4.75
2006	5.32

COURTAGE

Courtage har erlagts med 12252 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,10 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-17.8	-15.6
031231	+10.3	+13.1
041231	+7.5	+9.5
051231	+17.7	+18.0
061231	+8.4	+8.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdet förändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	865 334	1 521 432
Värdet förändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-79 879	-508
Räntetäkter	167 040	156 271
Utdelningar	141 290	136 692
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 416	-3 578
Summa intäkter och värdeförändring	1 087 369	1 810 309
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-159 282	-142 598
Räntekostnader	-72	-26
Övriga kostnader (Not 5)	-731	-254
Summa kostnader	-160 085	-142 878
Skatt (Not 4)	-	-
Resultat efter skatt	927 284	1 667 431
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 562 640	11 118 034
Bank och övriga likvida medel	256 595	35 448
Upplupna räntetäkter	51 236	55 921
Övriga kortfristiga fordringar	309 375	665 380
Summa tillgångar	12 179 846	11 874 783
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 505	-
Upplupen förvaltningskostnad	13 994	13 228
Övriga kortfristiga skulder	301 033	662 831
Summa skulder	318 532	676 059
Fondförmögenhet (Not 3)	11 861 314	11 198 724
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	43 898	0,37%
NOTER		
Not 1. Värdet förändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	1 132 445	1 153 059
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-420 140	-157 334
Realiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	153 029	525 707
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	865 334	1 521 432
Not 2. Värdet förändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	5 608	37 317
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-41 985	-8 489
Realiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-43 502	-29 336
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-79 879	-508
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	11 198 724	9 259 485
Andelsutgivning	979 553	1 221 590
Andelsinlösen	-1 008 981	-737 957
Årets resultat enligt resultaträkning	927 284	1 667 431
Lämnad utdelning	-235 265	-211 826
Fondförmögenhet vid årets slut	11 861 314	11 198 724
Not 4. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	173 676	235 264
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-173 676	-235 264
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	173 676	235 264
Not 5. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (718 tkr) och bankavgifter (13 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	4 955	0,04	0,04	
Coca Cola Company	US	71 152	0,60	0,60	
CVS Corporation	US	35 438	0,30	0,30	
Hakon Invest AB	SE	1 614	0,01	0,01	
Koninklijke Numico NV	NL	28 987	0,24	0,24	
Oriflame	SE	13 001	0,11	0,11	
Procter and Gamble Company	US	59 698	0,50	0,50	
Seven & I Holdings	JP	33 217	0,28	0,28	
Dagligvaror total		248 062	2,09		
Energi					
Baker Hughes Inc	US	24 024	0,20	0,20	
Hess Corp	US	63 717	0,54	0,54	
Lundin Petroleum	SE	25 361	0,21	0,21	
National Oilwell Varco	US	27 267	0,23	0,23	
Total SA	FR	87 469	0,74	0,74	
Vostok Nafta SDB	SE	15 359	0,13	0,13	
Energi total		243 197	2,05		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	44 218	0,37	0,37	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	24 980	0,21	0,21	
Axa	FR	70 533	0,59	0,59	
Babcock & Brown	AU	17 196	0,15	0,15	
Carnegie	SE	5 905	0,05	0,05	
Citigroup Inc	US	31 122	0,26	0,26	
Credit Agricole SA	FR	50 555	0,43	0,43	
Dexia	BE	50 282	0,42	0,42	
E Trade Financial Corp	US	53 076	0,45	0,45	
Handelsbanken A	SE	93 251	0,79	0,79	
Hang Seng Bank Ltd	HK	17 425	0,15	0,15	
Industrivärden A	SE	42 679	0,36	0,36	
Investor B	SE	117 586	0,99	0,99	
Invik & Co B	SE	4 609	0,04	0,04	
Kinnevik Investment B	SE	47 576	0,40	0,40	
Man Group PLC	GB	58 377	0,49	0,49	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	50 484	0,43	0,43	
Nordea Bank	SE	210 534	1,77	1,77	
OMX AB	SE	13 070	0,11	0,11	
PNC Financial Services Group	US	50 359	0,42	0,42	
Prudential Financial	US	44 392	0,37	0,37	
Prudential Plc	GB	70 450	0,59	0,59	
SEB A	SE	101 998	0,86	0,86	
Societe Generale de France	FR	54 979	0,46	0,46	
Swedbank A	SE	98 653	0,83	0,83	
UBS AG	CH	55 530	0,47	0,47	
Finans- och fastighet total		1 479 821	12,48		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	97 603	0,82	0,82	
Biovitrum AB	SE	3 481	0,03	0,03	
Cardinal Health	US	23 210	0,20	0,20	
Community Health Systems	US	23 208	0,20	0,20	
Elekta Instrument B	SE	9 290	0,08	0,08	
Genzyme Corporation	US	16 490	0,14	0,14	
Getinge B	SE	17 898	0,15	0,15	
Inverness Medical Innovation	US	14 244	0,12	0,12	
Karo Bio B	SE	841	0,01	0,01	
Meda A	SE	46 759	0,39	0,39	
Medivir B	SE	409	0,00	0,00	
Novartis AG	CH	84 081	0,71	0,71	
Q Med	SE	7 280	0,06	0,06	
Scheering Plough Corporation	US	59 984	0,51	0,51	
UnitedHealth Group Incorporated	US	61 667	0,52	0,52	
Wyeth	US	42 221	0,36	0,36	
Hälsovård total		508 697	4,29		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	26 561	0,22	0,22	
Alfa Laval	SE	23 629	0,20	0,20	
Asahi Glass Co Ltd	JP	26 198	0,22	0,22	
Assa Abloy B	SE	37 599	0,32	0,32	
Atlas Copco A	SE	11 845	0,10	0,10	
Atlas Copco B	SE	99 456	0,84	0,84	
Deutsche Post AG	DE	43 065	0,36	0,36	
General Electric Company	US	79 959	0,67	0,67	
Gunnebo	SE	2 449	0,02	0,02	
Haldex	SE	2 582	0,02	0,02	
Indutrade AB	SE	3 868	0,03	0,03	
Intrum Justitia AB	SE	3 240	0,03	0,03	
Koppel Corp	SG	57 067	0,48	0,48	
Lindab Int AB	SE	5 745	0,05	0,05	
NCC B	SE	23 387	0,20	0,20	
Nibe Industrier B	SE	3 676	0,03	0,03	
SAAB B	SE	12 267	0,10	0,10	
Sandvik	SE	100 312	0,85	0,85	
SAS AB	SE	9 227	0,08	0,08	
Scania B	SE	62 165	0,52	0,52	
Securitas B	SE	28 392	0,24	0,24	
Securitas Systems B	SE	7 064	0,06	0,06	
Skanska B	SE	89 478	0,75	0,75	
SKF B	SE	103 641	0,87	0,87	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	17 944	0,15	0,15	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	4 765	0,04	0,04	
Trelleborg B	SE	19 695	0,17	0,17	
Volvo B	SE	131 456	1,11	1,11	
Industrivaror- och tjänster total		1 036 733	8,74		
Informationsteknologi					
Anoto Group	SE	1 801	0,02	0,02	
Cashguard B	SE	1 032	0,01	0,01	
Corning Incorporated	US	32 540	0,27	0,27	
Dassault Systemes SA	FR	21 539	0,18	0,18	
Electronic Data Systems Corporation	US	9 285	0,08	0,08	
Ericsson B	SE	363 746	3,07	3,07	
First Data Corporation	US	33 533	0,28	0,28	
IBM International Business Machines Corporation	US	82 830	0,70	0,70	
IFS B	SE	6 096	0,05	0,05	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Kyocera Corporation	JP	32 347	0,27	0,27	
Micronic Laser System	SE	8 356	0,07	0,07	
Microsoft Corporation	US	93 447	0,79	0,79	
Nokia	SE	10 838	0,09	0,09	
Nolato B	SE	10 067	0,08	0,08	
Nortel Networks Corporation	CA	37 928	0,32	0,32	
ON Semiconductor Corp	US	14 400	0,12	0,12	
Opera Software ASA	NO	252	0,00	0,00	
Telelogic	SE	11 057	0,09	0,09	
Texas Instruments Incorporated	US	19 288	0,16	0,16	
TietoEnator Oyj	FI	5 956	0,05	0,05	
TradeDoubler AB	SE	7 745	0,07	0,07	
Yahoo	US	35 737	0,30	0,30	
Informationsteknologi total		839 880	7,08		
Kraftförsörjning					
National Grid Plc	GB	46 611	0,39	0,39	
PG and E Corp	US	28 729	0,24	0,24	
Kraftförsörjning total		75 341	0,64		
Material					
BASF AG	DE	29 435	0,25	0,25	
Boliden SDB	SE	70 411	0,59	0,59	
Holmen AB - B	SE	17 463	0,15	0,15	
Höganäs B	SE	4 218	0,04	0,04	
Koninklijke DSM NV	NL	22 227	0,19	0,19	
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	52 192	0,44	0,44	
Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA	37 317	0,31	0,31	
Rio Tinto Plc	GB	34 003	0,29	0,29	
SCA B	SE	52 330	0,44	0,44	
SSAB B	SE	32 163	0,27	0,27	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	21 554	0,18	0,18	
Material total		373 314	3,15		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Abercrombie & Fitch	US	42 033	0,35	0,35	
Autoliv SDB	SE	6 047	0,05	0,05	
Bilia A	SE	4 373	0,04	0,04	
Electrolux B	SE	26 961	0,23	0,23	
Gant Company AB	SE	844	0,01	0,01	
Hemtex AB	SE	1 479	0,01	0,01	
Hennes & Mauritz B	SE	232 248	1,96	1,96	
Husqvarna B	SE	22 148	0,19	0,19	
Idearc Inc	US	2 226	0,02	0,02	
JM Bygg	SE	8 377	0,07	0,07	
KappAhl Holding AB	SE	2 407	0,02	0,02	
Lindex	SE	4 036	0,03	0,03	
Metro International SA A	SE	2 319	0,02	0,02	
Metro International SA B	SE	5 604	0,05	0,05	
Modern Times Group B	SE	36 928	0,31	0,31	
New Wave Group B	SE	7 207	0,06	0,06	
Nissan Motor Company	JP	41 033	0,35	0,35	
Puma AG	DE	22 435	0,19	0,19	
Rezidor Hotel Group AB	SE	5 307	0,04	0,04	
Time Warner Inc	US	76 760	0,65	0,65	
Vivendi SA	FR	53 516	0,45	0,45	
Sällanköpsvaror och tjänster total		604 289	5,09		
Telekomoperatörer					
Deutsche Telekom AG	DE	50 659	0,43	0,43	
Millicom International Cellular SA	LU	34 596	0,29	0,29	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	10 891	0,09	0,09	
Singapore Telecommunications	SG	42 438	0,36	0,36	
Sprint Nextel Corp	US	24 512	0,21	0,21	
Tele2 B	SE	47 921	0,40	0,40	
TeliaSonera	SE	47 975	0,40	0,40	
Verizon Communications Inc	US	57 878	0,49	0,49	
Telekomoperatörer total		316 871	2,67		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
ABB CALL 130 Feb 2007	SE	-131	0,00	0,00	
ABB CALL 135 Feb 2007	SE	-73	0,00	0,00	
Bol ss call 180 Jan07	SE	-910	-0,01	-0,01	
Investor CALL 180 Feb 07	SE	-422	0,00	0,00	
Nordea Call Jan 110	SE	-1 389	-0,01	-0,01	
SEB CALL 240 Feb 2007	SE	-276	0,00	0,00	
Volvo Call Jan 490	SE	-159	0,00	0,00	
BE Group AB	SE	792	0,01	0,01	
Castellum	SE	684	0,01	0,01	
Catena AB	SE	2 015	0,02	0,02	
Hufvudstaden AB - A	SE	3 488	0,03	0,03	
Kungsleden	SE	819	0,01	0,01	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	42 375	0,36	0,36	
Tanganyika Oil Company	SE	4 207	0,04	0,04	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	283 256	2,39	2,39	
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	123 502	1,04	3,43	
OMXS30 Index Future Jan 2007	SE	-145	0,00	0,00	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		457 633	3,87		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		6 183 837	52,14		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Bransch N/A					
Landshypotek AB FRN					
2012/06/27	SE	15 218	0,13	0,13	
SSVX 2007/02/21	SE	324 687	2,74		
SSVX 2007/03/21	SE	516 613	4,36		
SSVX 2007/06/20	SE	465 034	3,92		
SSVX 2007/09/19	SE	580 061	4,89		
SSVX 2007/12/19	SE	928 801	7,83		
Sv. Staten 1040 6,5% 2008/05/05		79 807	0,67		
Sv. Staten 1041 6,75% 2014/05/05	SE	245 472	2,07		
Sv. Staten 1045 5,25% 2011/03/15	SE	521 376	4,40		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	322 621	2,72		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	195 895	1,65		
Sv. Staten 1048 4% 2009/12/01	SE	397 220	3,35		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	236 692	2,00		
Sv. Staten 1050 3 07/16	SE	47 764	0,40		

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Sv. Staten 1051 3.75% 2017/08/12	SE	193 216	1,63		
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	63 169	0,53		
Stat 3105 Realränteobl 3,5% 2015/12/01	SE	3 248	0,03		
Stat 3106 Realränteobl 1% 2012/04/01	SE	22 628	0,19		43,37
Stadshypotek 1566 6% 2007/09/19	SE	156 596	1,32		
Stadshypotek 1571 6% 2011/06/15	SE	59 177	0,50		1,82
Bransch N/A total		5 375 297	45,32		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		5 375 297	45,32		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		11 559 135	97,46		
302 179		2,54			
FONDFÖRMÖGENHET		11 861 314	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	11 148 993	94,00			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Onoterade finansiella instrument	4 207	0,04			
Värdepapperstonder och övriga finansiella instrument	406 758	3,43			
Summa	11 559 958	97,46			
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0	0,00			
Innehav av icke standardiserade	0	0,00			
Utställda standardiserade	-3 360	-0,02			
Utställda icke standardiserade	0	0,00			
Summa	-3 360	-0,02			
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper	0	0,00			
Utlånade värdepapper	0	0,00			

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected Global Balanserad

Fonden är en fondandelsfond, även kallad fond-i-fond, vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Global Balanserad av 12 procent svenska aktiefonder, 48 procent utländska aktiefonder samt 40 procent svenska räntefonder. Förvaltningsmässigt utgörs fonden av två delar; en basportfölj bestående av aktivt förvaltade fonder samt en allokeringportfölj för fondens aktiva tillgångsfördelning. Allokeringportföljen investerar främst i olika indexinstrument såsom aktieindexterminer och börshandlade fonder (s.k. ETF:er - Exchange Traded Funds) och försöker skapa mervärde genom att öka investeringar i tillgångsslag/regioner/länder som bedöms ha en stark utveckling på bekostnad av tillgångsslag/regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen 2006

Fondens andelsvärde steg med 3,1 procent under helåret 2006.

Under årets sex första månader sjönk fondens värde med 3,7 procent, med andra ord var utvecklingen under andra halvan av 2006 positiv. Ungefär hälften av fonden investerar i fonder och indexinstrument exponerade mot utländska aktiemarknader. Den delen av fonden är känslig för valutakursförändringar. Ett år som 2006 när kronan stärks mot tunga valutor såsom dollar (+15 procent), euron (+4,5 procent) och yenen (+16 procent) får det motsatt inverkan för svenska investerare i tillgångar utgivna i dessa valutor. Mått i lokala valutor steg MSCI:s världsindex med 16,5 procent medan det mått i svenska kronor endast steg med 4,0 procent. Till exempel medförde dollarns försvagning att amerikanska placeringar fick en negativ valutaeffekt på 15 procent.

Tyvärr hade några viktiga fondinnehav en svag avkastning relativt sina jämförelseindex under första halvan av året vilket medförde radikala förändringar av fondens innehav under sommaren. Generellt bar dessa förändringar frukt under årets tredje och, i synnerhet, fjärde kvartal. Sett till helåret utvecklades dock den viktiga amerikanska fonddelen sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Även den japanska fonddelen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex medan de europeiska samt svenska aktie- och räntefondsdelarna i stort sett gick i linje med sina index. Fonderna som investerar i tillväxtekonomierna i Asien, Östeuropa och Latinamerika utvecklades generellt bättre än sina jämförelseindex.

I februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. Den delen av fonden låg sedermera på 10-15 procent av fondens värde under resterande del av året. Fondens aktiva tillgångsfördelning (taktiska allokering) genererade för året en meravkastning till fonden på närmare en procent. Främsta anledningen till detta är att fonden under hösten har haft en större aktieexponering än vad den normalt har. Lyckade investeringar har även skett i Ryssland och Indien. En större svensk aktieandel än vad fonden normalt utgörs av har också bidragit positivt till fondens avkastning.

I december sänktes risken i allokeringportföljen då fondens aktieexponering minskades genom att delar av investeringarna i Sverige, Ryssland och Indien avyttrades efter en mycket stark utveckling veckorna innan.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 179
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 12

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 10 313
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 240

Syntetisk total expense ratio:

2,15 %

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (051125) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex

Fondens saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,44

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.96	852 823
061231	104.12	890 383

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0
2006	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 226 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,03 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+1,0
061231	+3,1

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr * 25/11 - 31/12	2006	2005*		
Intäkter och värdeförändring				
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	35 732	9 233		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-5 894	298		
Ränteutgifter	1 001	31		
Utdelningar	12 095	6		
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 131	15		
Summa intäkter och värdeförändring	41 804	9 583		
Kostnader				
Förvaltningskostnader	-15 663	-1 578		
Räntekostnader	-70	-		
Övriga kostnader (Not 5)	-59	-7		
Summa kostnader	-15 812	-1 585		
Skatt (Not 4)	-	-		
Resultat efter skatt	25 993	7 998		
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr				
Tillgångar				
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	821 821	818 326		
Bank och övriga likvida medel	69 007	35 252		
Övriga kortfristiga fordringar	1 370	618		
Summa tillgångar	892 198	854 196		
Skulder				
Upplöpen förvaltningskostnad	1 354	1 373		
Övriga kortfristiga skulder	480	-		
Summa skulder	1 814	1 373		
Fondförmögenhet (Not 3)	890 383	852 823		
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter för derivat	4 174	0,47%	354	0,01%
NOTER				
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument				
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	30 038	656		
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-38 488	-4 576		
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	44 182	13 153		
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	35 732	9 233		
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument				
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	52	-		
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-5 945	298		
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-5 894	298		
Not 3. Förändring av fondförmögenhet				
Fondförmögenhet vid årets början	852 823			
Andelsutgivning	145 814	857 679		
Andelsinlösen	-134 246	-12 855		
Årets resultat enligt resultaträkning	25 993	7 998		
Fondförmögenhet vid årets slut	890 383	852 823		
Not 4. Utdelning till andelsägarna				
Beskattningsbar inkomst före utdelning	3 495	-		
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-3 495	-		
Beskattningsbar inkomst	-	-		
Beslutad utdelning	3 495	-		
Not 5. Övriga kostnader				
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (56 tkr) och bankavgifter (3 tkr)				

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CJW 07 NSE S&P					
CNX NIFTY Index (India)	IN	3 993	0,45		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49					
Russian Traded Index	DE	7 862	0,88		1,33
Certifikat total		11 856	1,33		
Aktiefonder					
Catella Reavinstfond	SE	10 057	1,13		1,13
HQ Sverigefond	SE	20 306	2,28		2,28
SGF First State Greater China Eq.	IE	13 996	1,57		
SGF Enter Swedish Equity	IE	31 920	3,58		
SGF First State Pacific Equity	IE	13 862	1,56		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	14 413	1,62		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	14 983	1,68		
SGF TRC European Opportunities	IE	18 048	2,03		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	14 267	1,60		13,64
Fidelity European Aggressive	US	15 346	1,72		1,72
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	1 314	0,15		
iShares MSCI Emerging Markets Fund	US	23 305	2,62		
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	3 888	0,44		3,20
Lyxor ETF Russia	FR	10 686	1,20		1,20
Merrill Lynch Emerging Europe	LU	3 204	0,36		
Merrill Lynch India Fund	LU	3 361	0,38		
Merrill Lynch Latin America	LU	6 259	0,70		
Merrill Lynch US Basic Value	LU	52 655	5,91		7,35
Nomura Topix ETF	JP	7 041	0,79		0,79
Skandia Europa	SE	52 182	5,86		
Skandia Japan	SE	16 221	1,82		
Skandia Småbolag Sverige	SE	7 216	0,81		
Skandia Sverige	SE	51 431	5,78		
Skandia USA	SE	75 031	8,43		22,70 (1)
SPDR Trust Series 1	US	14 033	1,58		1,58
UNICO I-tracker MSCI Europe	FR	1 953	0,22		0,22
Aktiefonder total		496 980	55,81		
Indextermener och optioner					
DAX Index Future Mar 2007	DE		0,00		0,00 (2)
Euro Stoxx 50 Mar 2007	DE		0,00		0,00 (3)
IBEX 35 INDX FUTR Jan07	DE		0,00		0,00 (4)
Russel Mini Fut Mar 2007	US		0,00		0,00 (5)
S&P 500 eMINI FUT Mar 07	US		0,00		0,00 (6)
Nikkei OSE Sep 2007 18000 Call	JP	543	0,06		
Indextermener och optioner total		543	0,06		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		509 379	57,21		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	151 126	16,97		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	161 340	18,12		35,09 (1)
Räntefonder total		312 466	35,09		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		312 466	35,09		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		821 821	92,30		
FONDFÖRMÖGENHET		890 383	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		11 856	1,33		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		809 989	90,97		
Summa		821 845	92,30		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		543	0,06		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		543	0,06		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utfånade värdepapper		0	0,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 57,79 % av fondförmögenheten.

(2) De tyska DAX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,8 % av fondförmögenheten

(3) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande ca 4,0 % av fondförmögenheten

(4) De spanska IBEX-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,1 % av fondförmögenheten

(5) De amerikanska Russel 2000-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,3 % av fondförmögenheten

(6) De amerikanska S&P 500-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,1% 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 tusentel 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier komma att förändras.

Skandia Selected Global Försiktig

Fonden är en fondandelsfond, även kallad fond-i-fond, 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. Förvaltningsmässigt utgörs fonden av två delar; en basportfölj bestående av aktivt förvaltade fonder samt en allokeringportfölj för fondens aktiva tillgångsfördelning. Allokeringportföljen investerar främst i olika indexinstrument såsom aktieindexterminer och börshandlade fonder (s.k. ETF:er - Exchange Traded Funds) och försöker skapa mervärde genom att öka investeringar i tillgångsslag/regioner/länder som bedöms ha en stark utveckling på bekostnad av tillgångsslag/regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen 2006

Fondens andelsvärde steg med 2,2 procent under helåret 2006.

Under årets sex första månader sjönk fondens värde med 2,0 procent, med andra ord var utvecklingen under andra halvan av 2006 positiv. Ungefär en fjärdedel av fonden investerar i fonder och indexinstrument exponerade mot utländska aktiemarknader. Den delen av fonden är känslig för valutakursförändringar. Ett år som 2006 när kronan stärks mot tunga valutor såsom dollarn (+15 procent), euron (+4,5 procent) och yenen (+16 procent) får det motsatt inverkan för svenska investerare i tillgångar utgivna i dessa valutor. Mått i lokala valutor steg MSCI:s världsindex med 16,5 procent medan det mått i svenska kronor endast steg med 4,0 procent. Till exempel medförde dollarns försvagning att amerikanska placeringar fick en negativ valutaeffekt på 15 procent.

Tyvärr hade några viktiga fondinnehav en svag avkastning relativt sina jämförelseindex under första halvan av året vilket medförde radikala förändringar av fondens innehav under sommaren. Generellt bar dessa förändringar frukt under årets tredje och, i synnerhet, fjärde kvartal. Sett till helåret utvecklades dock den viktiga amerikanska fonddelen sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Även den japanska fonddelen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex medan de europeiska samt svenska aktie- och räntefondsdelarna i stort sett gick i linje med sina index. Fonden som investerar i Pacificregionen har utvecklats bättre än sitt jämförelseindex.

I februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. Den delen av fonden låg sedermera på 10-15 procent av fondens värde under resterande del av året. Fondens aktiva tillgångsfördelning (taktiska allokering) genererade för året en meravkastning till fonden. Främsta anledningen till detta är att fonden under hösten har haft en större aktieexponering än vad den normalt har. Lyckade investeringar har även skett i Ryssland och Indien. En större svensk aktieandel än vad fonden normalt utgörs av har också bidragit positivt till fondens avkastning.

I december sänktes risken i allokeringportföljen då fondens aktieexponering minskades genom att delar av investeringarna i Sverige, Ryssland och Indien avyttrades efter en mycket stark utveckling veckorna innan.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,30 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 130
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 8

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 10 219
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 226

Syntetisk total expense ratio:

1,53 %.

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (051125) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,31

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.39	229 113
061231	102.59	294 728

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0
2006	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 130 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,07 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+0.4
061231	+2.2

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr * 25/11 - 31/12	2006	2005*		
Intäkter och värdeförändring				
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	7 362	1 003		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-3 740	122		
Ränteeinkåter	1 558	23		
Utdelningar	5 350	7		
Valutakursvinster och -förluster netto	-282	48		
Summa intäkter och värdeförändring	10 249	1 203		
Kostnader				
Förvaltningskostnader	-3 579	-292		
Räntekostnader	-	-		
Övriga kostnader (Not 5)	-33	-11		
Summa kostnader	-3 612	-303		
Skatt (Not 4)	-	-		
Resultat efter skatt	6 636	900		
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr				
Tillgångar				
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	275 612	210 790		
Bank och övriga likvida medel	19 097	18 174		
Upplypna ränteeinkåter	-	274		
Övriga kortfristiga fordringar	352	127		
Summa tillgångar	295 061	229 365		
Skulder				
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4	-		
Upplypna förvaltningskostnad	325	252		
Övriga kortfristiga skulder	4	-		
Summa skulder	333	252		
Fondförmögenhet (Not 3)	294 728	229 113		
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter för derivat	724	54	0,25%	0,02%
NOTER				
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument				
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	4 985	493		
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-4 567	-753		
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	6 944	1 264		
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	7 362	1 003		
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument				
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	114	26		
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-841	-		
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-3 013	96		
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-3 740	122		
Not 3. Förändring av fondförmögenhet				
Fondförmögenhet vid årets början	229 113	-		
Andelsutgivning	125 327	241 921		
Andelsinlösen	-66 348	-13 707		
Årets resultat enligt resultaträkning	6 636	900		
Fondförmögenhet vid årets slut	294 728	229 113		
Not 4. Utdelning till andelsägarna				
Beskattningsbar inkomst före utdelning	3 275	-		
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-3 275	-		
Beskattningsbar inkomst	-	-		
Beslutad utdelning	3 275	-		
Not 5. Övriga kostnader				
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (33 tkr)				

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CW 07 NSE S&P					
CNX NIFTY Index (India)	IN	1 168	0,40		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49					
Russian Traded Index	DE	414	0,14		0,54
Certifikat total		1 582	0,54		
Aktiefonder					
Catella Reavinstfond	SE	1 572	0,53		0,53
HQ Sverigefond	SE	2 720	0,92		0,92
Fidelity European Aggressive	US	4 040	1,37		1,37
iShares MSCI Emerging Markets Index					
Fund	US	8 630	2,93		2,93
Lyxor ETF Russia	FR	3 280	1,11		1,11
MLIF US Basic Value Class A2 USD	LU	6 472	2,20		2,20
SGF Enter Swedish Equity	IE	4 028	1,37		
SGF First State Pacific Equity	IE	1 935	0,66		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	1 902	0,65		
SGF Thames River Capital European					
Opportunities	IE	1 772	0,60		3,27
Skandia Europa	SE	6 071	2,06		
Skandia Japan	SE	1 868	0,63		
Skandia Småbolag Sverige	SE	1 174	0,40		
Skandia Sverige	SE	8 707	2,95		
Skandia USA	SE	8 024	2,72		
Skandia Världen	SE	16 039	5,44		14,21 (1)
SPDR Trust Series 1	US	2 743	0,93		0,93
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	265	0,09		
UNICO i-tracker MSCI World	FR	4 907	1,66		1,75
Aktiefonder total		86 148	29,23		
Indexterminer och optioner					
CAC 40 10 euro Mar 2007	FR		0,00		0,00 (2)
Euro Stoxx 50 Mar 2007	DE		0,00		0,00 (3)
OMXS30 Index Jan 2007	SE		0,00		0,00 (4)
Nikkei OSE Sep 2007 18000 Call	JP	177	0,06		
Indexterminer och optioner total		177			
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		87 907	29,83		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	96 215	32,64		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	91 486	31,04		63,68 (1)
Räntefonder total		187 701	63,68		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		187 701	63,68		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		275 608	93,45		
FONDFORMÖGENHET		294 728	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 582	0,54		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		274 029	92,97		
Summa		275 612	93,51		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		177	0,06		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		177	0,06		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgjva av Skandia Fonder uppgår till 77,89 % av fondförmögenheten.

(2) De franska CAC 40-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,0 % av fondförmögenheten

(3) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,0 % av fondförmögenheten

(4) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande ca 2,0 % 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected Global Offensiv

Fonden är en fondandelsfond, även kallad fond-i-fond, vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Global Offensiv av 20 procent svenska aktiefonder och 80 procent utländska aktiefonder. Förvaltningsmässigt utgörs fonden av två delar; en basportfölj bestående av aktivt förvaltade fonder samt en allokeringportfölj för fondens aktiva tillgångsfördelning. Allokeringportföljen investerar främst i olika indexinstrument såsom aktieindexterminer och börshandlade fonder (s.k. ETF:er - Exchange Traded Funds) och försöker skapa mervärde genom att öka investeringar i regioner/länder som bedöms ha en stark utveckling på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen 2006

Fondens andelsvärde steg med 4,6 procent under året 2006.

Under årets sex första månader sjönk fondens värde med 5,1 procent, med andra ord var utvecklingen under andra halvan av 2006 positiv. Eftersom fonden till stor del (normalt ca. 80 procent) investerar i fonder och indexinstrument exponerade mot utländska aktiemarknader är den känslig för valutakursförändringar. Ett år som 2006 när kronan stärks mot tunga valutor såsom dollarn (+15 procent), euron (+4,5 procent) och yenen (+16 procent) får det motsatt inverkan för svenska investerare i tillgångar utgivna i dessa valutor. Mätt i lokala valutor steg MSCI:s världsindex med 16,5 procent medan det mätt i svenska kronor endast steg med 4,0 procent. Till exempel medförde dollarns försvagning att amerikanska placeringar fick en negativ valutaeffekt på 15 procent.

Tyvärr hade några viktiga fondinnehav en svag avkastning relativt sina jämförelseindex under första halvan av året vilket medförde radikala förändringar av fondens innehav under sommaren. Generellt bar dessa förändringar frukt under årets tredje och, i synnerhet, fjärde kvartal. Sett till året utvecklades dock den viktiga amerikanska fonddelen sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Även den japanska fonddelen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex medan de europeiska och svenska delarna i stort sett gick i linje med sina index. Fonderna som investerar i tillväxt-ekonomierna i Asien, Östeuropa och Latinamerika utvecklades generellt bättre än sina jämförelseindex.

I februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. Den delen av fonden låg sedermera på 10-15 procent av fondens värde under resterande del av året. Fondens aktiva tillgångsfördelning (taktiska allokering) genererade för året en meravkastning till fonden på närmare en procent. Lyckade investeringar har främst skett i Ryssland, Indien och Spanien. En större svensk aktieandel än vad fonden normalt utgörs av har också bidragit positivt till fondens avkastning. Att fonden under stora delar av 2006 har haft en klart mindre exponering mot Nordamerika än vad som är fallet om man ser till världens totalt samlade börsvärde har också gynnat fondens utveckling.

I december sänktes risken i allokeringportföljen då delar av investeringarna i Ryssland och Indien avyttrades efter en mycket stark utveckling veckorna innan.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 179
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 12

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 10 461
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 259

Syntetisk total expense ratio:

2,29 %.

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (051125) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,67

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	101.59	821 946
061231	106.28	843 237

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0
2006	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 281 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,02 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+1,6
061231	+4,6

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr * 25/11 - 31/12	2006	2005*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	48 843	14 357
Räntetäckningar	990	27
Utdelningar	3 969	9
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 416	-2
Summa intäkter och värdeförändring	52 386	14 391
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-14 736	-1 528
Räntekostnader	-65	-1
Övriga kostnader (Not 4)	-67	-5
Summa kostnader	-14 868	-1 534
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	37 519	12 857
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	779 479	800 417
Bank och övriga likvida medel	63 915	22 557
Upplypna räntetäckningar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 425	758
Summa tillgångar	844 820	823 732
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	15	-
Upplypna förvaltningskostnader	1 276	1 330
Övriga kortfristiga skulder	292	456
Summa skulder	1 582	1 786
Fondförmögenhet (Not 2)	843 237	821 946
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	3 264 0,39%	905 0,11%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	39 061	681
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-55 930	-7 127
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	65 712	20 804
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	48 843	14 357
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	821 946	
Andelsutgivning	91 895	819 344
Andelsinlösen	-108 123	-10 255
Årets resultat enligt resultaträkning	37 519	12 857
Fondförmögenhet vid årets slut	843 237	821 946
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	521	-
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-521	-
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	521	-
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (64 tkr) och bankavgifter (3 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CW 07 NSE S&P					
CNX NI 11) CN	IN	6 310	0,75		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49					
Rusian Traded Index	DE	12 240	1,45		2,20
Certifikat total		18 550	2,20		
Aktiefonder					
Catella Reavinstfond	SE	13 114	1,56		1,56
HQ Sverigefond	SE	26 478	3,14		3,14
SGF First State Greater China Eq.	IE	17 896	2,12		
SGF Enter Swedish Equity	IE	49 391	5,86		
SGF First State Pacific Equity	IE	21 242	2,52		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	25 690	3,05		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	21 115	2,50		
SGF Thames River Capital European Opportunities	IE	29 035	3,44		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	19 021	2,26		21,75
Fidelity European Aggressive	US	27 466	3,26		3,26
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	2 494	0,30		
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	13 821	1,64		
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	1 130	0,13		2,07
Lyxor ETF Russia	FR	19 246	2,28		2,28
Merrill Lynch Emerging Europe	LU	5 177	0,61		
Merrill Lynch India Fund	LU	5 536	0,66		
Merrill Lynch Latin America	LU	10 112	1,20		
Merrill Lynch US Basic Value	LU	81 539	9,67		12,14
Nomura Topix ETF	JP	12 947	1,54		1,54
Skandia Europa	SE	99 892	11,85		
Skandia Japan	SE	27 211	3,23		
Skandia Småbolag Sverige	SE	11 172	1,32		
Skandia Sverige	SE	79 761	9,46		
Skandia USA	SE	118 126	14,01		39,86
SPDR Trust Series 1	US	18 713	2,22		2,22
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	3 144	0,37		0,37
Aktiefonder total		760 468	90,18		
Indextermener och optioner					
DAX Index Future Mar 2007	DE		0,00		0,00 (1)
Euro Stoxx 50 Mar 2007	DE		0,00		0,00 (2)
IBEX 35 INDX FUTR Jan07	DE		0,00		0,00 (3)
OMXS30 Index Future Jan 2007	SE	-15	0,00		0,00 (4)
Russel Mini Fut Mar 2007	US		0,00		0,00 (5)
S&P 500 eMINI FUT Mar 07	US		0,00		0,00 (6)
Nikkei OSE Sep 2007 18000 Call	JP	492	0,06		
Indextermener och optioner total		477			
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		779 464	92,44		
		63 773	7,56		
FONDFÖRMÖGENHET		843 237	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		18 550	2,20		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		760 914	90,24		
Summa		779 464	92,44		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		492	0,06		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		492	0,06		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utfånade värdepapper		0	0,00		

(1) De tyska DAX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,9 % av fondförmögenheten

(2) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,7 % av fondförmögenheten

(3) De spanska IBEX-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,0 % av fondförmögenheten

(4) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande ca 2,7 % av fondförmögenheten

(5) De amerikanska Russel 2000-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,4 % av fondförmögenheten

(6) De amerikanska S&P 500-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,9 % 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected Offensiv

Fonden är en fondandelsfond, även kallad fond-i-fond, vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Offensiv av 50 procent svenska aktiefonder och 50 procent utländska aktiefonder. Förvaltningsmässigt utgörs fonden av två delar; en basportfölj bestående av aktivt förvaltade fonder samt en allokeringportfölj för fondens aktiva tillgångsfördelning. Allokeringportföljen investerar främst i olika indexinstrument såsom aktieindex-terminer och börshandlade fonder (s.k. ETF:er - Exchange Traded Funds) och försöker skapa mervärde genom att öka investeringar i regioner/länder som bedöms ha en stark utveckling på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen 2006

Fondens andelsvärde steg med 12,4 procent under helåret 2006.

Under årets sex första månader sjönk fondens värde med 1,4 procent, med andra ord var utvecklingen under andra halvan av 2006 positiv. Ungefär halva fonden investerar i fonder och indexinstrument exponerade mot utländska aktiemarknader. Den delen av fonden är känslig för valutakursförändringar. Ett år som 2006 när kronan stärks mot tunga valutor såsom dollarn (+15 procent), euron (+4,5 procent) och yenen (+16 procent) får det motsatt inverkan för svenska investerare i tillgångar utgivna i dessa valutor. Mått i lokala valutor steg MSCI:s världsindex med 16,5 procent medan det mått i svenska kronor endast steg med 4,0 procent. Till exempel medförde dollarns försvagning att amerikanska placeringar fick en negativ valutaeffekt på 15 procent.

Tyvärr hade några viktiga fondinnehav en svag avkastning relativt sina jämförelseindex under första halvan av året vilket medförde radikala förändringar av fondens innehav under sommaren. Generellt bar dessa förändringar frukt under årets tredje och, i synnerhet, fjärde kvartal. Sett till helåret utvecklades dock den viktiga amerikanska fonddelen sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Även den japanska fonddelen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex medan de europeiska och svenska delarna i stort sett gick i linje med sina index. Fonderna som investerar i tillväxt-ekonomierna i Asien, Östeuropa och Latinamerika utvecklades generellt bättre än sina jämförelseindex.

I februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. Den delen av fonden låg sedermera på 10-15 procent av fondens värde under resterande del av året. Fondens aktiva tillgångsfördelning (taktiska allokering) genererade för året en meravkastning till fonden på drygt en procent. Lyckade investeringar har främst skett i Ryssland, Indien och Spanien. En större svensk aktieandel än vad fonden normalt utgörs av har dock haft störst positiv inverkan på fondens avkastning. Att fonden under stora delar av 2006 har haft en klart mindre exponering mot Nordamerika än vad som är fallet om man ser till världens totalt samlade börsvärde har också gynnat fondens utveckling.

I december sänktes risken i allokeringportföljen då delar av investeringarna i Ryssland och Indien avyttrades efter en mycket stark utveckling veckorna innan.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 186
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 12

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 11 240
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 313

Syntetisk total expense ratio:

2,25 %.

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (051125) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,53

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	103.04	1 562 029
061231	115.82	1 577 295

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0
2006	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 453 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,03 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+3,0
061231	+12,4

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr *25/11 - 31/12	2006	2005*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	197 712	48 737
Räntetäckningar	583	34
Utdelningar	9 800	11
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 688	-
Summa intäkter och värdeförändring	206 407	48 782
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-27 484	-2 882
Räntekostnader	-45	-
Övriga kostnader (Not 4)	-66	-5
Summa kostnader	-27 595	-2 887
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	178 811	45 895
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 523 021	1 535 706
Bank och övriga likvida medel	56 583	27 353
Upplupna räntetäckningar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	2 213	1 479
Summa tillgångar	1 581 818	1 564 538
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	8	-
Upplupen förvaltningskostnad	2 370	2 509
Övriga kortfristiga skulder	2 145	-
Summa skulder	4 523	2 509
Fondförmögenhet (Not 2)	1 577 295	1 562 029
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	2 170 0,14%	602 0,04%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	84 795	2 052
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-68 721	-8 473
Realiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	181 638	55 158
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	197 712	48 737
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 562 029	-
Andelsutgivning	112 412	1 534 875
Andelsinlösen	-275 957	-18 742
Årets resultat enligt resultaträkning	178 811	45 895
Fondförmögenhet vid årets slut	1 577 295	1 562 029
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	3 911	-
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-3 911	-
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	3 911	-
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (60 tkr) och bankavgifter (6 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CW 07 NSE S&P					
CNX NIFTY Index (India)	IN	10 458	0,66		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49					
Russian Traded Index	DE	17 179	1,09		1,75
Certifikat total		27 637	1,75		
Aktiefonder					
Catella Reavinstfond	SE	47 864	3,03		3,03
HQ Sverigefond	SE	128 968	8,18		8,18
SGF First State Greater China Eq.	IE	22 791	1,44		
SGF Enter Swedish Equity	IE	236 982	15,02		
SGF First State Pacific Equity	IE	25 053	1,59		
SGF Goldman Sachs European					
Equity	IE	30 716	1,95		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	25 098	1,59		
SGF Thames River Capital European					
Opportunities	IE	34 326	2,18		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	21 982	1,39		25,17
Fidelity European Aggressive	US	32 808	2,08		2,08
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	569	0,04		
iShares MSCI Emerging Markets Index					
Fund	US	25 704	1,63		
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	2 132	0,14		1,80
Lyxor ETF Russia	FR	21 893	1,39		1,39
Merrill Lynch Emerging Europe	LU	6 154	0,39		
Merrill Lynch India Fund	LU	8 205	0,52		
Merrill Lynch Latin America	LU	12 020	0,76		
Merrill Lynch US Basic Value	LU	96 789	6,14		7,81
Skandia Europa	SE	105 526	6,69		
Skandia Japan	SE	30 799	1,95		
Skandia Småbolag Sverige	SE	53 474	3,39		
Skandia Sverige	SE	379 348	24,05		
Skandia USA	SE	119 949	7,60		43,69
SPDR Trust Series 1	US	21 621	1,37		1,37
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	3 707	0,24		0,24
DAX Index Future Mar 2007	DE		0,00		0,00
Euro Stoxx 50 Mar 2007	DE		0,00		0,00
IBEX 35 INDX FUTR Jan07	DE		0,00		0,00
OMXS30 Index Future Jan 2007	SE		0,00		0,00
Russel Mini Fut Mar 2007	US		0,00		0,00
S&P 500 eMINI FUT Mar 07	US		0,00		0,00
Aktiefonder total		1 494 479	94,75		
Indexterminer och optioner					
DAX Index Future Mar 2007	DE		0,00		0,00 (1)
Euro Stoxx 50 Mar 2007	DE		0,00		0,00 (2)
IBEX 35 INDX FUTR Jan07	DE		0,00		0,00 (3)
OMXS30 Index Future Jan 2007	SE		0,00		0,00 (4)
Russel Mini Fut Mar 2007	US		0,00		0,00 (5)
S&P500 eMINI FUT Mar 07	US		0,00		0,00 (6)
Nikkei OSE Sep. 2007 18000 Call	JP	898	0,06		
Indexterminer och optioner total		898	0,06		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 523 013	96,56		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1 523 013	96,56		
NETTO		54 281	3,44		
FONDFÖRMÖGENHET		1 577 295	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		27 637	1,75		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		1 495 383	94,81		
Summa		1 523 020	96,56		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		898	0,06		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		898	0,06		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

- (1) De tyska DAX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,1 % av fondförmögenheten
- (2) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,3 % av fondförmögenheten
- (3) De spanska IBEX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,6 % av fondförmögenheten
- (4) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,7 % av fondförmögenheten
- (5) De amerikanska Russel 2000-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,3 % av fondförmögenheten
- (6) De amerikanska S&P 500-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,5 % 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 tusentel 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 2007. 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, även kallad fond-i-fond, 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. Förvaltningsmässigt utgörs fonden av två delar; en basportfölj bestående av aktivt förvaltade fonder samt en allokeringportfölj för fondens aktiva tillgångsfördelning. Allokeringportföljen investerar främst i olika indexinstrument såsom aktieindexterminer och börshandlade fonder (s.k. ETF:er - Exchange Traded Funds) och försöker skapa mervärde genom att öka investeringar i tillgångsslag/regioner/länder som bedöms ha en stark utveckling på bekostnad av tillgångsslag/regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen 2006

Fondens andelsvärde steg med 8,8 procent under helåret 2006.

Under årets sex första månader sjönk fondens värde med 1,5 procent, med andra ord var utvecklingen under andra halvan av 2006 positiv. Ungefär en tredjedel av fonden investerar i fonder och indexinstrument exponerade mot utländska aktiemarknader. Den delen av fonden är känslig för valutakursförändringar. Ett år som 2006 när kronan stärks mot tunga valutor såsom dollarn (+15 procent), euron (+4,5 procent) och yenen (+16 procent) får det motsatt inverkan för svenska investerare i tillgångar utgivna i dessa valutor. Mått i lokala valutor steg MSCI:s världsindex med 16,5 procent medan det mått i svenska kronor endast steg med 4,0 procent. Till exempel medförde dollarns försvagning att amerikanska placeringar fick en negativ valutaeffekt på 15 procent.

Tyvärr hade några viktiga fondinnehav en svag avkastning relativt sina jämförelseindex under första halvan av året vilket medförde radikala förändringar av fondens innehav under sommaren. Generellt bar dessa förändringar frukt under årets tredje och, i synnerhet, fjärde kvartal. Sett till helåret utvecklades dock den viktiga amerikanska fonddelen sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Även den japanska fonddelen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex medan de europeiska samt svenska aktie- och räntefondsdelarna i stort sett gick i linje med sina index. Fonderna som investerar i tillväxtekonomierna i Asien, Östeuropa och Latinamerika utvecklades generellt bättre än sina jämförelseindex.

I februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. Den delen av fonden låg sedermera på 10-15 procent av fondens värde under resterande del av året. Fondens aktiva tillgångsfördelning (taktiska allokering) genererade för året en meravkastning till fonden på mer än en procent. Främsta anledningen till detta är att fonden under hösten har haft en betydligt större aktieexponering än vad den normalt har. Lyckade investeringar har även skett i Ryssland och Indien. En klart större svensk aktieandel än vad fonden normalt utgörs av har också bidragit positivt till fondens avkastning.

I december sänktes risken i allokeringportföljen då fondens aktieexponering minskades genom att delar av investeringarna i Sverige, Ryssland och Indien avyttrades efter en mycket stark utveckling veckorna innan.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 183
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 12

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 10 884
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 283

Syntetisk total expense ratio:

2,16 %.

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (051125) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,43

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	102.13	1 678 858
061231	111.15	1 723 025

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0
2006	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 404 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,03 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+2.1
061231	+8.8

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr *25/11 - 31/12	2006	2005*		
Intäkter och värdeförändring				
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	160 812	37 419		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-7 261	442		
Ränteutgifter	981	47		
Utdelningar	20 603	8		
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 592	2		
Summa intäkter och värdeförändring	173 544	37 918		
Kostnader				
Förvaltningskostnader	-30 347	-3 113		
Räntekostnader	-85	-		
Övriga kostnader (Not 5)	-79	-6		
Summa kostnader	-30 511	-3 119		
Skatt (Not 4)	-	-		
Resultat efter skatt	143 032	34 799		
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr				
Tillgångar				
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 628 025	1 638 712		
Bank och övriga likvida medel	95 332	46 195		
Övriga kortfristiga fordringar	2 717	1 340		
Summa tillgångar	1 726 074	1 686 247		
Skulder				
Upplöpen förvaltningskostnad	2 608	2 708		
Övriga kortfristiga skulder	441	4 681		
Summa skulder	3 049	7 389		
Fondförmögenhet (Not 3)	1 723 025	1 678 858		
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter för derivat	4 428	0,26%	460	0,03%
NOTER				
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument				
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	81 880	1 848		
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-57 285	-6 551		
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	136 218	42 123		
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	160 812	37 419		
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument				
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	498	-		
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-7 759	442		
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-7 261	442		
Not 3. Förändring av fondförmögenhet				
Fondförmögenhet vid årets början	1 678 858	-		
Andelsutgivning	162 483	1 681 906		
Andelsinlösen	-261 349	-37 847		
Årets resultat enligt resultaträkning	143 032	34 799		
Fondförmögenhet vid årets slut	1 723 025	1 678 858		
Not 4. Utdelning till andelsägarna				
Beskattningsbar inkomst före utdelning	7 125	-		
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-7 125	-		
Beskattningsbar inkomst	-	-		
Beslutad utdelning	7 125	-		
Not 5. Övriga kostnader				
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (59 tkr) och bankavgifter (20 tkr)				

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CW 07 NSE S&P	IN	7 928	0,46		
CNX NIFTY Index (India)					
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49	DE	15 889	0,92		1,38
Rusian Traded Index					
Certifikat total		23 816	1,38		
Aktiefonder					
Catella Reavinstfond	SE	50 093	2,91		2,91
HQ Sverigefond	SE	101 365	5,88		5,88
SGF First State Greater China Eq.	IE	20 038	1,16		
SGF Enter Swedish Equity	IE	184 536	10,71		
SGF First State Pacific Equity	IE	18 555	1,08		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	20 968	1,22		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	20 477	1,19		
SGF TRC European Opportunities	IE	26 058	1,51		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	20 445	1,19		18,05
Fidelity European Aggressive	US	22 622	1,31		1,31
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	1 545	0,09		
iShares MSCI Emerging Markets Fund	US	40 501	2,35		
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	6 798	0,39		2,83
Lyxor ETF Russia	FR	20 457	1,19		1,19
Merrill Lynch Emerging Europe	LU	4 648	0,27		
Merrill Lynch India Fund	LU	6 030	0,35		
Merrill Lynch Latin America	LU	9 078	0,53		
Merrill Lynch US Basic Value	LU	75 101	4,36		5,51
Nomura Topix ETF	JP	10 931	0,63		0,63
Skandia Europa	SE	75 754	4,40		
Skandia Japan	SE	23 163	1,34		
Skandia Småbolag Sverige	SE	41 845	2,43		
Skandia Sverige	SE	245 775	14,15		
Skandia USA	SE	109 788	6,32		28,69 (1)
SPDR Trust Series 1	US	20 109	1,17		1,17
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	16 175	0,94		0,94
Aktiefonder total		1 190 813	69,12		
Indextermener och optioner					
DAX Index Future Mar 2007	DE		0,00		0,00 (2)
Euro Stoxx 50 Mar 2007	DE		0,00		0,00 (3)
IBEX 35 INDX FUTR Jan07	DE		0,00		0,00 (4)
Russel Mini Fut Mar 2007	US		0,00		0,00 (5)
Nikkei OSE Sep. 2007 18000 Call	JP	1 031	0,06		
Indextermener och optioner total		1 031	0,06		0,00
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		1 215 660	70,56		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	196 564	11,41		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	216 801	12,52		23,93 (1)
Räntefonder total		412 365	23,93		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		412 365	23,93		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		1 628 025	94,49		
FONDFORMÖGENHET					
		1 723 025	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		23 816	1,38		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		1 604 247	93,11		
Summa		1 628 063	94,49		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		1 031	0,06		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		1 031	0,06		
Värdepapperslån					
Inlånat värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 52,62 % av fondförmögenheten.

(2) De tyska DAX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,5 % av fondförmögenheten

(3) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande ca 2,1 % av fondförmögenheten

(4) De spanska IBEX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,9 % av fondförmögenheten

(5) De amerikanska Russel 2000-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,4 % 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 tusentel 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier komma att förändras.

Skandia Selected Utland Offensiv

Fonden är en fondandelsfond, även kallad fond-i-fond, vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Utland Offensiv av 100 procent utländska aktiefonder. Förvaltningsmässigt utgörs fonden av två delar; en basportfölj bestående av aktivt förvaltade fonder samt en allokeringportfölj för fondens aktiva tillgångsfördelning. Allokeringportföljen investerar främst i olika indexinstrument såsom aktieindexterminer och börshandlade fonder (s.k. ETF:er - Exchange Traded Funds) och försöker skapa mervärde genom att öka investeringar i regioner/länder som bedöms ha en stark utveckling på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen 2006

Fondens andelsvärde sjönk med 0,5 procent under helåret 2006.

Under årets sex första månader sjönk fondens värde med 7,7 procent, med andra ord var utvecklingen under andra halvan av 2006 positiv. Den svaga utvecklingen sett till helåret har till stor del sin förklaring i den svenska kronans förstärkning. Fonden investerar normalt endast i fonder och indexinstrument exponerade mot utländska aktiemarknader vilket gör den känslig för valutakursförändringar. Ett år som 2006 när kronan stärks mot tunga valutor såsom dollarn (+15 procent), euron (+4,5 procent) och yenen (+16 procent) får det motsatt inverkan för svenska investerare i tillgångar utgivna i dessa valutor. Mätt i lokala valutor steg MSCI:s världsindex med 16,5 procent medan det mätt i svenska kronor endast steg med 4,0 procent. Till exempel medförde dollarns försvagning att amerikanska placeringar fick en negativ valutaeffekt på 15 procent.

Tyvärr hade några viktiga fondinnehav en svag avkastning relativt sina jämförelseindex under första halvan av året vilket medförde radikala förändringar av fondens innehav under sommaren. Generellt bar dessa förändringar frukt under årets tredje och, i synnerhet, fjärde kvartal. Sett till helåret utvecklades dock den viktiga amerikanska fonddelen sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Även den japanska fonddelen utvecklades sämre än sitt jämförelseindex medan den europeiska delen i stort sett gick i linje med sitt index. Fonderna som investerar i tillväxt-ekonomierna i Asien, Östeuropa och Latinamerika utvecklades generellt bättre än sina jämförelseindex.

I februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. Den delen av fonden låg sedermera på 10-15 procent av fondens värde under resterande del av året. Fondens aktiva tillgångsfördelning (taktiska allokering) genererade för året en meravkastning till fonden på ca. en procent. Lyckade investeringar har främst skett i Ryssland, Indien och Spanien. Att fonden under stora delar av 2006 har haft en klart mindre exponering mot Nordamerika än vad som är fallet om man ser till världens totalt samlade börsvärde har också gynnat fondens utveckling.

I december sänktes risken i allokeringportföljen då delar av investeringarna i Ryssland och Indien avyttrades efter en mycket stark utveckling veckorna innan.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 175
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 11

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 9 947
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 223

Syntetisk total expense ratio:

2,35 %.

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (051125) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	0,76

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.69	328 619
061231	100.15	284 826

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0
2006	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 107 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,02 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+0.7
061231	-0.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr *25/11 - 31/12	2006	2005*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	3 210	2 831
Räntetäckningar	276	9
Utdelningar	1 067	5
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 013	2
Summa intäkter och värdeförändring	3 539	2 847
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 428	-613
Räntekostnader	-18	-
Övriga kostnader (Not 3)	-53	-3
Summa kostnader	-5 499	-617
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-1 960	2 229
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	268 540	320 978
Bank och övriga likvida medel	16 184	8 074
Övriga kortfristiga fordringar	537	301
Summa tillgångar	285 261	329 353
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-
Upplupen förvaltningskostnad	435	534
Övriga kortfristiga skulder	-	200
Summa skulder	435	734
Fondförmögenhet (Not 2)	284 826	328 619
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	729	351
	0,26%	0,11%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	14 247	221
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-26 669	-3 572
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	15 631	6 182
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	3 210	2 831
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	328 619	
Andelsutgivning	28 268	330 435
Andelsinlösen	-70 102	-4 045
Årets resultat enligt resultaträkning	-1 960	2 229
Fondförmögenhet vid årets slut	284 826	328 619
Not 3. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (52 tkr) och bankavgifter (1 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CW 07 NSE S&P CNX NI 11) CN	IN	2 339	0,82		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49					
Rusian Traded Index	DE	4 541	1,59		2,42
Certifikat total		6 881	2,42		
Aktiefonder					
SGF First State greater China Eq.	IE	8 872	3,11		
SGF First State Pacific Equity	IE	10 275	3,61		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	11 883	4,16		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	8 654	3,04		
SGF Thames River Capital					
European Opportunities	IE	14 371	5,05		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	10 226	3,59		22,56
Fidelity European Aggressive	US	12 828	4,50		4,50
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	923	0,32		
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	5 524	1,94		
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	568	0,20		2,46
Lyxor ETF Russia	FR	8 405	2,95		2,95
Merrill Lynch Emerging Europe	LU	2 567	0,90		
Merrill Lynch India Fund	LU	2 175	0,76		
Merrill Lynch Latin America	LU	5 015	1,76		
Merrill Lynch US Basic Value	LU	41 828	14,69		18,11
Skandia Europa	SE	42 288	14,85		
Skandia Japan	SE	13 209	4,64		
Skandia USA	SE	51 828	18,20		37,68
SPDR Trust Series 1	US	10 059	3,53		3,53
Aktiefonder total		261 478	91,80		
Indextermener och optioner					
DAX Index Future Mar 2007	DE		0,00		0,00 (1)
IBEX 35 INDEX FUTR Jan07	DE		0,00		0,00 (2)
OMXS30 Index Future Jan 2007	SE		0,00		0,00 (3)
Russel Mini Fut Mar 2007	US		0,00		0,00 (4)
S&P 500 eMINI FUT Mar 07	US		0,00		0,00 (5)
Nikkei OSE Sep 2007 18000 Call	JP	180	0,06		
Indextermener och optioner total		180	0,06		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		268 540	94,28		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		268 540	94,28		
NETTO		16 286	5,72		
FONDFÖRMÖGENHET		284 826	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		6 881	2,42		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		261 659	91,86		
Summa		268 540	94,28		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		180	0,06		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utlånade standardiserade		0	0,00		
Utlånade icke standardiserade		0	0,00		
Summa		180	0,06		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

(1) De tyska DAX-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,0 % av fondförmögenheten

(2) De spanska IBEX-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,3 % av fondförmögenheten

(3) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,3 % av fondförmögenheten

(4) De amerikanska Russel 2000-terminerna har en exponering motsvarande ca 0,7 % av fondförmögenheten

(5) De amerikanska S&P 500-terminerna har en exponering motsvarande ca 1,0 % 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 2007. 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. Fondens genomsnittliga löptid skall överstiga ett år.

Fonden investerar i svenska obligationer utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha en hög kreditvärdighet. Fonden får även investera i räntebärande värdepapper emitterade i euro med motsvarande kreditsäkerhet om dessa valutasäkras fullt ut.

Skandia Kapitalmarknadsfond passar som basplacering i svenska obligationer.

Förvaltningen 2006

Fonden steg under 2006 med 0,6 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 0,9 procent.

Året började med sjunkande räntor understödda av rekordlåg svensk inflation som redovisades i februari månad. Tvåårsräntorna fortsatte ned och den svenska räntekurvan blev brantare.

Internationellt fortsatte tillväxten på en god nivå och Federal Reserve (FED) fortsatte att höja styrräntan. I april signalerade den nye chefen Ben Bernanke att de amerikanska räntorna nått en rimlig nivå. Marknaderna världen över tolkade signalerna som att FED:s räntehöjningar var klara och börserna accelererade i styrka.

De starka tillväxt- och inflationssiffrorna som redovisades i maj, strax efter FED:s uttalande, resulterade i att marknaderna prissatte ytterligare en räntehöjning vilket resulterade i både börsfall och tillfälligtvis lägre räntor. Den sista amerikanska höjningen från FED år 2006 levererades i juni och internationella räntor nådde en topp i början av juli.

Sedan sommaren har räntorna åter vänt nedåt på grund av lägre än förväntade tillväxtsiffror, låg inflation samt en till synes oändlig efterfrågan på obligationer med lång löptid världen över. Efterfrågan från pensionsförvaltare och en internationellt god likvid har varit förklaringen både till de lägre räntorna samt till de flackare räntekurvorna.

I december såg vi räntorna gå upp igen till mångas förvåning. De förväntade köpen i långa obligationer från pensionsförvaltare samt asiatiska konton har under månaden lyst med sin frånvaro.

Fondens överavkastning mot index innan avgifter har framförallt kommit från en position för flackare räntekurvor samt från en duration (löptid) som varit längre än index. En köpt position i realräntor mot en såld position i nominella obligationer har tillika gett ett positivt bidrag till resultatet.

Fonden har en löptid som är marginellt kortare än index vars duration var ca. 4,9 år vid årsskiftet. Den globala likviditeten, den låga inflationen, samt en fortsatt oro för en amerikansk avmattning från fallande bostadpriser talar för lägre räntor. Samtidigt pressar starkare konjunkturdata i december samt frånvaro av asiatiska obligationsköp räntorna uppåt.

Vi har kvar positionen med köpta realräntor samt sålda nominella räntor, då realobligationerna är fortsatt billigt prissatta i förhållande till nominella obligationer. De utgör också en bra kompensation om inflationen tar fart.

De starka konjunkturdata vi sett under december i Sverige och internationellt gör att vi vill gå minska risken relativt index men samtidigt faller inflationstrycket, vilket just nu är viktigare att ta hänsyn till än konjunkturdata. Räntekurvans utveckling tror vi kommer att ha större vikt vad gäller avkastning än vad durationspositionerna kommer att få.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	60
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	4

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	10 061
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 209

Total expense ratio:

0,60 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	2.7 %
Index	3.1 %

011231 - 061231	
Fonden	5.3 %
Index	5.7 %

Jämförelseindex

OMRX Treasury Bond Index

Ansvarig förvaltare

Christer Käck (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	3,66

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	157,01	1 414 453
031231	155,94	1 580 581
041231	157,97	1 713 550
051231	159,15	2 097 260
061231	152,15	2 108 332

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	8.46
2003	8.71
2004	9.42
2005	6.41
2006	8.03

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2002	4,39
2003	4,82
2004	4,58
2005	4,71
2006	4,92

COURTAGE

Inget courtage har erlagts.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	+9,0	+9,0
031231	+4,9	+4,9
041231	+7,4	+8,3
051231	+4,8	+5,4
061231	+0,6	+0,9

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)	-62 967	2 877
Räntetäckningar	88 808	94 901
Valutakursvinster och -förluster netto	258	272
Summa intäkter och värdeförändring	26 099	98 050
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-12 807	-12 117
Räntekostnader	-3	-
Övriga kostnader (Not 4)	-17	-11
Summa kostnader	-12 827	-12 128
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	13 272	85 922
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 022 218	2 034 905
Bank och övriga likvida medel	35 297	17 589
Upplupna räntetäckningar	38 023	46 360
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	94 455	528 305
Summa tillgångar	2 189 993	2 627 159
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 082	1 084
Övriga kortfristiga skulder	80 579	528 815
Summa skulder	81 661	529 899
Fondförmögenhet (Not 2)	2 108 332	2 097 260
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	16 908	27 690
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-43 550	-8 254
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-36 325	-16 558
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-62 967	2 877
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 097 260	1 713 550
Andelsutgivning	1 051 938	955 902
Andelsinlösen	-951 644	-573 070
Årets resultat enligt resultaträkning	13 272	85 922
Lämnad utdelning	-102 493	-85 041
Fondförmögenhet vid årets slut	2 108 332	2 097 260
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	49 585	102 494
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-49 585	-102 494
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	49 585	102 494
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (17 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (64 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Stat och kommun					
SSVX 2007/02/21					
Sv. Staten 1041 6,75%	SE	79 678	3,78		
2014/05/05	SE	215 513	10,22		
Sv. Staten 1045 5,25%					
2011/03/15	SE	259 370	12,30		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	55 306	2,62		
2011/03/15	SE	88 323	4,19		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	522 922	24,80		
Sv. Staten 1048 4% 2009/12/01	SE	179 487	8,51		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	46 828	2,22		
Sv. Staten 1050 3 07/16					
Sv. Staten 1051 3,75%	SE	201 682	9,57		
2017/08/12					
Stat 3102 Realränteobl 4%					
20201201	SE	54 145	2,57		80,79
Stadshypotek 1566 6%					
2007/09/19	SE	23 388	1,11		
Stadshypotek 1571 6%					
2011/06/15	SE	142 025	6,74		
Stadshypotek 1572 6%					
2012/21/03	SE	135 625	6,43		14,28
German Treasury Bill 0					
2007/03/14	DE	17 926	0,85		0,85
Stat och kommun total		2 022 218	95,92		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 022 218	95,92		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		86 114	4,08		
FONDFORMÖGENHET		2 108 332	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		2 004 292	95,07		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		17 926	0,85		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		64	0,00		
Summa		2 022 281	95,92		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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 främst i svenska räntebärande värdepapper med kort löptid. Fondens genomsnittliga löptid skall ej överstiga 90 dagar.

Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha hög kreditvärdighet. Fonden får även investera i räntebärande värdepapper emitterade i euro med motsvarande kreditsäkerhet om dessa valutasäkras fullt ut.

Skandia Likviditetsfond passar som basplacering för kortsiktigt räntesparande.

Förvaltningen 2006

Fonden steg med 1,8 procent efter avgifter under 2006 medan dess jämförelseindex steg med 2,2 procent.

Året kännetecknas av en mindre expansiv penningpolitik, fortsatt låg inflation och en god ekonomisk tillväxt. Riksbanken signalerade vid ingången av året att de skulle föra en mindre expansiv penningpolitik och höja reporäntan i långsam takt. De har infriat det löftet och höjt reporäntan från 1,50 procent med 0,25 procentenheter vid varje penningpolitiskt möte under året till 3,00 procent vid utgången av året.

Den absolut svåraste nöten att knäcka för Riksbanken är att inflationsmålet på två procent äventyras om det inhemska kostnadstrycket är så stort och kraftfullt att inflationstakten ökar i stor omfattning. Att både BNP och sysselsättning utvecklas starkare än väntat är odiskutabelt men konsekvenserna för resursutnyttjandet är fortsatt oklara då även arbetskraftsutbudet ökar snabbare. Riksbanken konstaterade själv i december att inflationstrycket ännu så länge inte ser ut att ha ökat. Dessutom hålls inflationen tillbaka av de lägre energipriserna och en starkare krona under hösten.

Om Riksbanken agerar som förväntat så är fortsatta höjningar i balanserad takt det mest troliga. Riksbankschefen sedan exakt ett år, Stefan Ingves, har under året tydligt deklarerat att inga överraskningar skall komma från dem. Vår uppfattning är att de sex direktionsmedlemmarna blev oerhört förvånade i juni då marknaden reagerade stort och kraftfullt på signalen som skrevs i pressmeddelandet. De skrev i klartext att de ansåg att marknaden förväntade sig för lite i höjningar av reporäntan på ett års sikt.

Sedan juni har alla bedömningar från Riksbanken av marknadens diskonterade reporäntehöjningar varit i ungefär den takt som överensstämmer med deras egen bild. Inga överraskningar har förekommit och fått marknaden att reagera nämnvärt. Vår bedömning för det första halvåret 2007 är också att ytterligare minst två 0,25 procentenheters höjningar kommer att levereras under vintern och våren. Senare under året kan säkert ytterligare en eller två höjningar komma.

Om vi blickar ut i världen så har även ECB höjt sin styrränta flera gånger och är vid utgången av året 3,50 procent. Framförallt är det en högre inflationstakt än taket på 2 procent som motiverat detta men även det traditionella penningmängdsmåttet har stärkt agerandet.

I USA slutade Federal Reserve höja räntan efter två års idogt gnetande med 0,25 procentenheters höjning vid varje FOMC-möte. Sedan juni 2006 är styrräntan 5,25 procent.

Att omvärlden påverkar det svenska ekonomiska livet är odiskutabelt. Vår bedömning är att Riksbanken vill höja i början av året i sådan takt de tidigare haft men att om USA börjar sänka sin styrränta framåt sommaren så blir det svårare för dem men även för ECB att höja så väldigt mycket mer.

Likviditetsfonden har haft en bättre avkastning före avgifter än sitt jämförelseindex under hela året. Fonden har som alltid en stor andel bostads-papper och detta har bidragit positivt till avkastningen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 40
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 3

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 10 182
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 213

Total expense ratio:

0,40 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	1.6 %
Index	2.0 %

011231 - 061231	
Fonden	2.4 %
Index	2.7 %

Jämförelseindex

Handelsbanken 1-3 mån

Ansvarig förvaltare

Maud Ljungqvist (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	2,96

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	116,18	1 912 593
031231	116,02	2 613 696
041231	114,84	2 227 010
051231	113,55	1 751 740
061231	114,45	2 878 269

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	2.46
2003	3.54
2004	3.40
2005	2.90
2006	1.16

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2002	0,13
2003	0,10
2004	0,13
2005	0,10
2006	0,12

COURTAGE

Inget courtage har erlagts.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	+3,9	+4,2
031231	+2,9	+3,2
041231	+1,9	+2,2
051231	+1,4	+1,8
061231	+1,8	+2,2

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)	-8 253	1 672
Ränteutgifter	64 891	42 028
Valutakursvinster och -förluster netto	5 162	-8 982
Summa intäkter och värdeförändring	61 800	34 718
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-10 933	-7 655
Räntekostnader	-16	-7
Övriga kostnader (Not 4)	-26	-16
Summa kostnader	-10 975	-7 678
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	50 825	27 040
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 870 014	1 741 834
Bank och övriga likvida medel	9 837	24 114
Upplupna ränteutgifter	908	292
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	11 193	1 046
Summa tillgångar	2 891 952	1 767 286
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 010	596
Övriga kortfristiga skulder	12 673	14 950
Summa skulder	13 683	15 546
Fondförmögenhet (Not 2)	2 878 269	1 751 740
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	98	8 427
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-8 152	-6 611
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-199	-144
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-8 253	1 672
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 751 739	2 227 010
Andelsutgivning	5 188 020	2 100 056
Andelsinlösen	-4 095 057	-2 554 594
Årets resultat enligt resultaträkning	50 825	27 040
Lämnad utdelning	-27 258	-47 773
Fondförmögenhet vid årets slut	2 878 269	1 751 739
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	51 027	27 258
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-51 027	-27 258
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	51 027	27 258
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (26 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (1 205 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
Delphinus BV 2002 I A1 FRN 2009/04/25	NL	24 409	0,85		0,85
Granite Mortgages 2002 2 2A FRN 2043/01/20	GB	8 743	0,30		0,30
SRM Investment 3 A FRN 2008/08/26	JE	33 798	1,17		1,17
Swafe I A1 FRN 2009/02/02	NL	5 532	0,19		0,19
DnB NOR FRN 05/10	SE	100 000	3,47		3,47
General Electric Capital FRN 2009/09/28	US	30 054	1,04		1,04
Notdea Bank 070221 CERT	SE	199 179	6,92		6,92
SBAB 070222 CERT	SE	199 155	6,92		6,92
Spintab 070222 CERT	SE	199 159	6,92		6,92
Stadshypotek 070222 CERT	SE	199 154	6,92		6,92
Kreditinstitut total		999 183	34,71		
Stat och kommun					
SSVX 070110 CERT	SE	399 768	13,89		
SSVX 2007/01/17	SE	439 492	15,27		
SSVX 2007/02/21	SE	478 067	16,61		
SSVX 2007/03/21	SE	532 509	18,50		
SSVX 2007/06/20	SE	985	0,03		
SSVX 2007/09/19	SE	977	0,03		
SSVX 2007/12/19	SE	968	0,03		64,37
Stat och kommun total		1 852 766	64,37		
Räntepapper					
Dong Energy AS FRN 2007/06/21	DK	18 065	0,63		0,63
Räntepapper total		18 065	0,63		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 870 014	99,72		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		2 870 014	99,76		
NETTO		8 255	0,24		
FONDFÖRMÖGENHET		2 878 269	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		2 870 014	99,72		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		1 205	0,04		
Summa		2 871 219	99,76		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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 främst i svenska räntebärande värdepapper med kort löptid. Fondens genomsnittliga löptid skall understiga ett år.

Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha hög kreditvärdighet. Fonden får även investera i räntebärande värdepapper emitterade i euro med motsvarande kreditsäkerhet om dessa valutasäkras fullt ut.

Skandia Penningmarknadsfond passar som basplacering för kortsiktigt räntesparande.

Förvaltningen 2006

Fondens avkastning var 1,6 procent för 2006 medan avkastningen för dess jämförelseindex var på 2,2 procent.

2006 kännetecknas av en mindre expansiv penningpolitik, fortsatt låg inflation och en god ekonomisk tillväxt. Riksbanken signalerade vid ingången av året att de skulle föra en mindre expansiv penningpolitik och höja reporäntan i långsam takt. De har infriat det löftet och höjt reporäntan från 1,50 % med 0,25 procentenheter vid varje penningpolitiskt möte under hela året till 3,00 procent vid utgången av året.

Den absolut svåraste nöten att knäcka för Riksbanken är att inflationsmålet på två procent äventyras om det inhemska kostnadstrycket är så stort och kraftfullt att inflationstakten ökar i stor omfattning. Att både BNP och sysselsättning utvecklats starkare än väntat är odiskutabelt, men konsekvenserna för resursutnyttjandet är fortsatt oklara då även arbetskraftsutbudet ökar snabbare. Riksbanken konstaterade själv i december att inflationstrycket ännu så länge inte ser ut att ha ökat. Det kan även noteras att kostnadstrycket var lägre för både 2004 och 2005 än vad som tidigare rapporterats. Dessutom hålls inflationen tillbaka av de lägre energipriserna och en starkare krona under hösten.

Om Riksbanken agerar som förväntat så är fortsatta höjningar i balanserad takt det mest troliga. Riksbankschefen sedan exakt ett år, Stefan Ingves, har under året tydligt deklarerat att de skall vara öppna men tråkiga dvs. inga överraskningar skall komma från dem. Vår uppfattning är att de sex direktionsmedlemmarna blev oerhört förvånade i juni då marknaden reagerade stort och kraftfullt på signalen som skrevs i pressmeddelandet. De skrev i klartext att de ansåg att marknaden förväntade sig för lite i höjningar av reporäntan på ett års sikt.

Sedan juni har alla bedömningar från Riksbanken av marknadens diskonterade reporäntehöjningar varit i ungefär den takt som överensstämmer med deras egen bild. Inga överraskningar har förekommit och fått marknaden att reagera nämnvärt. Vår bedömning för det första halvåret 2007 är att ytterligare minst två 0,25 procentenheters höjningar kommer att levereras under vintern och våren. Senare under året kan säkert ytterligare en eller två höjningar komma.

Om vi blickar ut i världen så har även ECB höjt sin styrränta flera gånger och är vid utgången av året 3,50 procent. Framförallt är det en högre inflationstakt än taket på 2 procent som motiverat detta men även det traditionella penningmängdsmåttet har stärkt agerandet.

I USA slutade Federal Reserve höja räntan efter två års idogt gnetande med 0,25 procentenheters höjning vid varje FOMC-möte. Sedan juni 2006 är styrräntan 5,25 procent.

Att omvärlden påverkar det svenska ekonomiska livet är odiskutabelt. Vår bedömning är att Riksbanken vill höja i början av året i sådan takt de tidigare haft men att om USA börjar sänka sin styrränta framåt sommaren så blir det svårare för dem men även för ECB att höja så väldigt mycket mer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	60
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	4

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006	10 158
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006	1 211

Total expense ratio:

0,60 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	1.5 %
Index	2.1 %

011231 - 061231	
Fonden	2.5 %
Index	2.9 %

Jämförelseindex

OMRX Treasury Bill Index

Ansvarig förvaltare

Maud Ljungqvist (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,60

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	131,89	1 319 527
031231	132,29	1 392 728
041231	130,62	1 524 909
051231	130,63	2 549 111
061231	131,23	3 329 341

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	3.39
2003	3.67
2004	4.73
2005	1.86
2006	1.45

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2002	0,45
2003	0,58
2004	0,57
2005	0,54
2006	0,59

COURTAGE

Inget courtage har erlagts.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	+3,9	+4,6
031231	+3,1	+3,5
041231	+2,3	+2,6
051231	+1,4	+1,9
061231	+1,6	+2,2

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-	-
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)	-31 106	-14 677
Räntetäckningar	96 438	62 074
Valutakursvinster och -förluster netto	5 767	-5 497
Summa intäkter och värdeförändring	71 099	41 900
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-19 690	-13 143
Räntekostnader	-4	-
Övriga kostnader (Not 4)	-19	-14
Summa kostnader	-19 713	-13 157
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	51 386	28 743
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 293 282	2 517 554
Bank och övriga likvida medel	7 142	14 893
Upplupna räntetäckningar	26 810	22 232
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	203 631	708
Summa tillgångar	3 530 865	2 555 387
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 755	1 308
Övriga kortfristiga skulder	199 769	4 968
Summa skulder	201 524	6 276
Fondförmögenhet (Not 2)	3 329 341	2 549 111
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	49	5 161
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-33 307	-12 475
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	2 152	-7 363
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-31 106	-14 677
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 549 112	1 524 909
Andelsutgivning	3 124 627	1 990 687
Andelsinlösen	-2 359 628	-959 444
Årets resultat enligt resultaträkning	51 386	28 743
Lämnad utdelning	-36 156	-35 783
Fondförmögenhet vid årets slut	3 329 341	2 549 112
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	49 276	36 157
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-49 276	-36 157
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	49 276	36 157
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (19 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (1 593 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
Delphinus BV 2002 I A1 FRN 2009/04/25	NL	34 173	1,03		1,03
Granite Mortgages 2002 2 2A FRN 2043/01/20	GB	11 657	0,35		0,35
SRM Investment 3 A FRN 2008/08/26	JE	34 549	1,04		1,04
Swafe I A1 FRN 2009/02/02	NL	4 149	0,12		0,12
DnB NOR FRN 05/10	SE	100 000	3,00		3,00
General Electric Capital FRN 2009/09/28	US	20 036	0,60		0,60
Nordsea Hypotek 5517 6% 2007/09/19	SE	305 058	9,16		9,16
SEBolån 559 2007/06/13	SE	277 150	8,32		8,32
Spintab 172 5% 2007/06/20	SE	302 118	9,07		9,07
Stadshypotek 1566 6% 2007/09/19	SE	299 974	9,01		9,01
Kreditinstitut total		1 388 864	41,72		
Stat och kommun					
SSVX 2007/01/17	SE	999	0,03		
SSVX 2007/02/21	SE	996	0,03		
SSVX 2007/03/21	SE	333 812	10,03		
SSVX 2007/06/20	SE	502 473	15,09		
SSVX 2007/09/19	SE	273 430	8,21		
SSVX 2007/12/19	SE	783 676	23,54		56,93
Stat och kommun total		1 895 386	56,93		
Räntepapper					
Dong Energy AS FRN 2007/06/21	DK	9 033	0,27		0,27
Räntepapper total		9 033	0,27		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		3 293 282	98,91		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		3 293 282	98,96		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		36 059	1,04		
FONDFORMÖGENHET		3 329 341	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		3 293 281	98,91		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		1 593	0,05		
Summa		3 294 784	98,96		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

* 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 2007. 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 i svenska realränteobligationer - obligationer som ger en fast avkastning utöver inflationen. Fondens genomsnittliga räntebindnings-tid skall överstiga fem år.

Fonden investerar huvudsakligen i realränteobligationer emitterade av Riksgälden. Fonden får även placera i svenska statsobligationer och statsskuld-växlar samt räntebärande värdepapper emitterade i euro med motsvarande kreditsäkerhet om dessa valutasäkras fullt ut.

Skandia Realräntefond passar för långsiktigt lågrisksparande med inflationsskydd.

Förvaltningen 2006

Fonden steg med 2,0 procent under 2006 medan dess jämförelseindex steg med 2,5 procent.

Året började med sjunkande räntor understödda av rekordlåg svensk inflation som redovisades i februari månad. Tvåårsräntorna fortsatte ned, de nominella gick bättre än de reala räntorna, och den svenska räntekurvan blev brantare.

Internationellt fortsatte tillväxten på en god nivå och Federal Reserve (FED) fortsatte att höja styrräntan. I april signalerade den nye chefen Ben Bernanke att de amerikanska räntorna nått en rimlig nivå. Marknaderna världen över tolkade signalerna som att FED var klara och börserna accelererade i styrka.

De starka tillväxt- samt inflationssiffrorna som redovisades i maj, strax efter FED:s uttalande, resulterade i att marknaderna prissatte ytterligare en räntehöjning vilket resulterade i både börsfall och tillfälligtvis lägre räntor. Den sista amerikanska höjningen från FED år 2006 levererades i juni och internationella räntor nådde en topp i början av juli.

Sedan sommaren har räntorna åter vänt nedåt på grund av lägre än förväntade tillväxtsiffror, låg inflation samt en till synes oändlig efterfrågan på obligationer med lång löptid världen över. Efterfrågan från pensionsförvaltare och en internationellt god likvid har varit förklaringsbåde till de lägre räntorna samt till de flackare räntekurvorna.

I december såg vi räntorna gå upp igen till mångas förvåning. De förväntade köpen i långa obligationer från pensionsförvaltare samt asiatiska konton har under månaden lyst med sin frånvaro.

Fondens avkastning mot index har framförallt kommit från en position för flackare räntekurvor samt från en duration (löptid) som varit längre än index. Ett innehav i nominella räntor har gett ett negativt bidrag till resultatet.

Vi förväntar oss att den strukturella efterfrågan som funnits pga. diversifieringsskäl i marknaden kommer att hålla i sig framöver. Därför är vi fortsatt positiva till placeringar i realränteobligationer framförallt i förhållande till nominella obligationer, men även i ett internationellt och långsiktigt perspektiv. Vi tror dessutom på en fortsatt flackare realräntekurva drivet av en reaktiv centralbank samt efterfrågan på långa reala obligationer.

Fonden har en löptid som är marginellt kortare än index. Den globala likviditeten, den låga inflationen samt en fortsatt oro för en amerikansk avmattning från fallande bostadspriser talar för lägre räntor. Samtidigt pressar starkare konjunkturdata i december samt frånvaro av asiatiska obligationsköp räntorna uppåt.

De starka konjunkturdata vi sett under december i Sverige och internationellt gör att vi vill minska risken relativt index men samtidigt faller inflationstrycket, vilket just nu är viktigare att ta hänsyn till än konjunkturdata. Räntekurvans utveckling tror vi kommer att ha större vikt vad gäller avkastning än vad durationspositionerna kommer att få.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 60
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 4

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2006 10 195
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2006 1 230

Total expense ratio:
0,60 %

Genomsnittlig avkastning

041231 - 061231	
Fonden	4.4 %
Index	5.0 %

011231 - 061231	
Fonden	7.9 %
Index	8.3 %

Jämförelseindex
OMRX Real

Ansvarig förvaltare
Christer Käck (DnB NOR)

PPM:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-061231	1,12

FONDFÖRMÖGENHET (TKR) OCH ANDELSVÄRDE

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	133,85	2 382 313
031231	138,44	2 325 305
041231	142,63	2 804 802
051231	143,84	2 332 763
061231	131,35	2 110 520

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	1.58
2003	3.40
2004	10.20
2005	8.68
2006	15.43

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2002	10,91
2003	11,06
2004	10,81
2005	10,50
2006	9,47

COURTAGE

Inget courtage har erlagts.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	+14,7	+14,3
031231	+6,0	+6,2
041231	+10,4	+11,2
051231	+7,0	+7,5
061231	+1,9	+2,5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)	-1 838	120 308
Räntetäckter	56 411	68 908
Valutakursvinster och -förluster netto	326	272
Summa intäkter och värdeförändring	54 899	189 488
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 115	-16 885
Räntekostnader	-18	-7
Övriga kostnader (Not 4)	-9	-14
Summa kostnader	-13 142	-16 906
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	41 757	172 582
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 030 327	2 322 505
Bank och övriga likvida medel	37 847	1 073
Upplupna räntetäckter	7 799	6 333
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	152 244	6 794
Summa tillgångar	2 228 217	2 336 705
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 149	1 267
Övriga kortfristiga skulder	116 548	2 675
Summa skulder	117 697	3 942
Fondförmögenhet (Not 2)	2 110 520	2 332 763
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	63 043	173 101
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-3 270	-93
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-61 611	-52 701
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-1 838	120 308
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 332 764	2 804 802
Andelsutgivning	1 984 341	1 932 745
Andelsinlösen	-2 023 048	-2 419 913
Årets resultat enligt resultaträkning	41 757	172 582
Lämnad utdelning	-225 295	-157 451
Fondförmögenhet vid årets slut	2 110 520	2 332 764
Not 3. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	103 358	225 296
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-103 358	-225 296
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	103 358	225 296
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (9 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (64 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
Stadshypotek 1566 6% 2007/09/19	SE	61 012	2,89		2,89
Kreditinstitut total		61 012	2,89		
Stat och kommun					
SSVX 2007/02/21	SE	104 577	4,96		
Stat 3102 Realränteobl 4% 2020/12/01	SE	492 119	23,32		
Stat 3104 Realränteobl 3,5% 2028/12/01	SE	537 594	25,47		
Stat 3105 Realränteobl 3,5% 2015/12/01	SE	280 806	13,31		
Stat 3106 Realränteobl 1% 2012/04/01	SE	462 664	21,92		88,97
German Treasury Bill 0 2007/03/14	DE	17 926	0,85		0,85
European Investment Bank IL 4 2020/01/12	SNA	73 630	3,49		3,49
Stat och kommun total		1 969 316	93,31		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 030 327	96,21		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		2 030 327	96,21		
FONDFORMÖGENHET		2 110 520	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	2 012 484	95,36			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Onoterade finansiella instrument	17 926	0,85			
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	64	0,00			
Summa	2 030 327	96,21			
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0	0,00			
Innehav av icke standardiserade	0	0,00			
Utställda standardiserade	0	0,00			
Utställda icke standardiserade	0	0,00			
Summa	0	0,00			
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper	0	0,00			
Utlånade värdepapper	0	0,00			

* 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 2007. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Redovisningsprinciper

Helårsrapporten för fonderna har upprättats enligt Lagen (2004:46) om investeringsfonder samt Föreskrifter och allmänna råd om årsberättelse och halvårsredogörelse för värdepappersfonder (FFFS 2004:2) och ansluter till Fondbolagens Förenings rekommendationer för redovisning av värdepappersfonder.

Redovisning

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

Utdelning

I utdelning ingår samtliga utdelningar på aktier. Utdelning på utländska aktier och kupongskatt redovisas netto.

Ränta på räntebärande värdepapper

Inkluderar dels ränta på obligationer och förlagslån, dels realisationsvinster netto på diskonteringspapper (statsskuldväxlar och certifikat) samt förändring av realiserad värdeförändring på diskonteringspapper.

Värdeförändring på aktier

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring av aktier. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Värdeförändring räntebärande värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på obligationer och förlagslån. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta.

Bankränta

Ränta på fondens bankkonto.

Courtage

Courtage vid förvärv av aktier och aktierelaterade värdepapper redovisas 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 06-12-31.

Valutavinst och -förluster

Avser resultat av "rena" valutatransaktioner, dvs. utan hänsyn till valutaförändringar på värdepappersinnehavet.

Skatteregler

Fondens beskattning

Räntefonder

Reavinster och ränteintäkter på fondens placeringar tas upp som intäkt. Avdrag görs för reaförluster 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 reavinster vid försäljning av aktier och aktierelaterade värdepapper. Följaktligen är inte heller reaförluster 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. Reavinster och reaförluster vid försäljning av räntebärande värdepapper, till exempel obligationer och förlagslån, är skattepliktiga respektive avdragsgilla. Beroende på ursprungsland betalar fonden i vissa fall, detta gäller enbart för utländska aktier, 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 direktspärande)

Hela reavinsten för aktie- och blandfonder tas upp till beskattning, medan reaförluster endast är avdragsgilla till 70 procent mot alla slag av kapitalinkomster. De skattemässiga anskaffningsvärdena för beräkning av reavinst/reaförlust beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Utdelning på andelarna är i sin helhet skattepliktig. Skattesatsen för reavinster 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. Från och med 1998 års taxering deklarerar 80 procent av andelarnas värde som skattepliktig förmögenhet. Räntefonderna har placerat i utländska räntebärande värdepapper och omfattas därför av samma beskattningsregler som gäller för aktie- och blandfonder.

Fondförvaltningen

Fondbestämmelser

Fondernas verksamhet regleras av Lagen (2004:46) om investeringsfonder samt Föreskrifter och allmänna råd om årsberättelse och halvårsredogörelse för värdepappersfonder (FFFS 2004:2). Varje fond har sina särskilda fondbestämmelser, vilka har godkänts av Finansinspektionen. Läs gärna bestämmelserna för den fond eller de fonder du är intresserad av. Där får du detaljerad information om bland annat placeringsregler, utdelning, beräkning av andelarnas värde, utgivning och inlösen av andelar, förvaltningsarvode samt vårt ansvar. Begär prospekt från oss på Skandia Fonder eller via din finansiella rådgivare.

Ömaktorisering

I mars 2005 förnyades Skandia Fonder AB:s tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt den nya lagen (2004:46) om investeringsfonder. Detta medför inga förändringar för andelsägarna. I enlighet med den nya lagen finns informationsbroschyrer som innehåller fondbestämmelser, samt förenklade fondfaktblad att ta del av på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder.

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.

Förvaringsinstitut

Enligt lagen om investeringsfonder ska fondernas tillgångar förvaras i ett förvaringsinstitut. Fondernas tillgångar förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (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 skattemyndigheten 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

Värdering av våra fonders tillgångar sker dagligen. Innehaven i våra aktiefonder värderas i första hand till senaste betalkurs vid värderings-tillfället (kl. 16.00). Om något innehav ej har omsatts sker värdering till senast noterade köpkurs. Skulle inte heller något sådant värde finnas tillgängligt sker värdering till det värde som fondbolaget på objektiv grund beslutar. Marknadsnoterade innehav i våra räntefonder värderas enligt säljräntor.

Utdelning

Utdelning för Skandia 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 § 9.

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. Utgivning av fondandelar förutsätter dessutom att investeringslikviden har valuterats 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.

Fonden 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 §§ 9 och 15.

Preliminärskatt

Alla fondbolag är skyldiga att dra av 30 procent i preliminärskatt från alla utdelningar till andelsägare som är dödsbon eller fysiska personer bosatta i Sverige, oavsett om utdelningen sker i kontanter eller i form av nya andelar.

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. Värdepappersfonden 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 varefter 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.

Derivat- och andra finansiella instrument

Handel har i begränsad omfattning skett med teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev. Räntefonderna har handlat med valutaterminer för att skydda dessa från valutakursförändringar. För att effektivisera förvaltningen har Selected-fonderna, AiE-fonderna, Paraplyfonden, Europafonden och Världenfonden handlat med aktieindexterminer samt Selected-fonderna, Sverigefonden, de svenska delportföljerna i AiE-fonderna och Paraplyfonden handlat med aktieoptioner.

Valutaväxlingar

Fondernas valutatransaktioner har utförts genom Försäkringsaktieboglaget Skandia till marknadsmässiga kurser.

Soft commissions

Vår underleverantör DnB NOR utnyttjade tidigare 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. Denna ersättning uppgick första halvåret och för helåret 2006 till ca 0,2 Mkr för förvaltningen av Skandia Fonder. I oktober 2006 tog DnB NOR beslutet att tills vidare inte använda sig av "soft commissions".

Ersättningspolicy

Skandia Fonders ledning och förvaltare har en lön som består av en fast del och en rörlig del. Den rörliga delen påverkas till stor del av hur förvaltarens fonder utvecklas. Utöver det följs den ersättningspolicy som gäller hela Skandiakoncernen.

Ersättningar till förvaltare anställda av DnB NOR och Goldman Sachs hanteras internt inom respektive organisation.

Etik och samhällsansvar

Skandia Fonder har etablerat en policy för etik- och miljöhänsyn som innebär att förvaltning av Skandia Fonders tillgångar ska präglas och genomlysas av trygghet, god etik och att hänsyn till miljön tas. Goda normer, god sed och gott omdöme ska styra verksamheten. Skandia Fonder placerar ej i företag som bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer, framförallt FN:s konvention om mänskliga rättigheter, FN:s Barnkonvention, ILO-konventioner, FN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt Internationella miljökonventioner.

Företag som Skandia Fonder investerar i ska följa tillämpliga lagar. Vidare skall företagen på ett godtagbart sätt följa andemeningen i internationella konventioner och överenskommelser om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, mutor och korruption. För det fall sådana konventioner och överenskommelser i en viss situation inte är tillämpliga, ska investeringsobjektet ändå bedömas utifrån de principer som anges däri, varvid dock även lokala förhållanden samt praxis kan beaktas.

Skandia Fonder har en etablerad process för att kontinuerligt inhämta, bearbeta och värdera information om företag. Om det kommer till Skandia Fonders kännedom att företag som Skandia Fonder investerar i bryter mot tillämpliga lagar eller inte på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt följer internationella konventioner och överenskommelser görs en utvärdering av placeringens lämplighet. Baserat på tillgänglig information görs en helhetsbedömning av investeringens lämplighet, varvid bl.a. kan beaktas vilka åtgärder företaget har vidtagit för att rätta till missförhållandena och företagets agerande i etiska och miljömässiga frågor i övrigt. Aktivt ägande utövas med målet att påverka företaget i önskad riktning. Företag som inte klarar helhetsbedömningen eller där aktivt ägande inte når resultat exkluderas som tänkbar placering.

Påtryckningar under 2006 har fått hotellkedjan Marriott International (Marriott) att hantera problem med barnsexuering som uppdagats på företagets anläggning i Costa Rica. Investerare har i årtal försökt få Marriott att inse riskerna med att förknippas med exploatering av barn och förmå bolaget att vidta förebyggande åtgärder. Bolaget har nu antagit en ny policy och uppvisar en mer proaktiv hållning, bl a genom personalutbildning och involvering i branschinitiativ. Resultatet är en uppenbar "vinn-vinn situation" som gynnar både kampen mot barnsexuering samt Marriott som långsiktigt investeringsobjekt. Marriott är därför nu en placeringsbar investering för Skandia Fonder. Ett annat exempel där påtryckningar från investerare resulterat i förändringar är sydafrikanska Sasol. Sasol var tidigare uteslutet av Skandia Fonder då företaget uppvisat dålig kontroll och säkerhet med ett flertal explosioner med dödlig utgång vid bolagets fabriker i Sydafrika. Bolaget har nu genomfört ett omfattande arbete med säkerhetsrutiner och utbildning av chefer och arbetare på säkerhetsområdet. Man har också kompenserat de förolyckade arbetarnas familjer och är numera ett investeringsbart alternativ i våra fonder.

Läs mer om Skandia Fonders etiska policy på, www.skandia.se/fonder

Fondbolag

Skandia Fonder AB

Nedan uppräknade fonder förvaltas av Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310. Bolaget bildades den 10 februari 1988. Skandia Fonder AB har ett aktiekapital på tio miljoner kronor. Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag till SkandiaBanken. 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.

- Skandia Allt i Ett Balanserad
- Skandia Allt i Ett Försiktig
- Skandia Allt i Ett Offensiv
- Skandia Cancerfonden
- Skandia Europa
- Skandia Far East
- Skandia Idéer för Livet
- Skandia Japan
- Skandia Kapitalmarknadsfonden
- Skandia Likviditetsfonden
- Skandia Paraplyfond
- Skandia Penningmarknadsfonden
- Skandia Realräntefonden
- Skandia Selected: Global Balanserad
- Skandia Selected: Global Försiktig
- Skandia Selected: Global Offensiv
- Skandia Selected: Offensiv
- Skandia Selected: Strategi
- Skandia Selected: Utland Offensiv
- Skandia Småbolag Europa
- Skandia Småbolag Sverige
- Skandia Sverige
- Skandia Time Global
- Skandia USA
- Skandia Världen
- Skandia Världsnaturfonden

Förvaltningskostnad och TER

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

Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden
1,7 procent

Skandia Allt i Ett Försiktig
0,9 procent

Skandia Likviditetsfonden
0,4 procent

Skandia Far East
1,65 procent

Skandia Selected: Global Balanserad, Skandia Selected: Global Offensiv, Skandia Selected: Offensiv, Skandia Selected: Strategi samt Skandia Selected: Utland Offensiv
1,8 procent.

Skandia Selected: Global Försiktig
1,3 procent.

Selected-fonderna 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 andelsvärden fram.

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

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

Total Expense Ratio (TER) består av förvaltningskostnad samt eventuella bankavgifter.

Syntetiskt TER som beräknas för fondandelsfonderna Skandia Selected beaktar även de underliggande fondbesittandens senaste tillgängliga TER-uppgifter.

Använda valutakurser

Valuta	Kurs	Kurs antal
AUD	5,3937	1
CAD	5,8804	1
CHF	5,6058	1
DKK	1,2105	1
EUR	9,0235	1
GBP	13,3928	1
HKD	0,8799	1
IDR	0,0008	1
JPY	0,057429	1
KRW	0,0074	1
MYR	1,9396	1
NOK	1,0990	1
NZD	4,8250	1
PHP	0,1396	1
SGD	4,4600	1
THB	0,1893	1
AUD	5,3937	1
USD	6,8430	1

Landskodslista

SNA	-	Supra National (går att handla i olika länder och valutor)
AU	-	Australien
BE	-	Belgien
BM	-	Bermuda
KY	-	Caymanöarna
DK	-	Danmark
FI	-	Finland
FR	-	Frankrike
GR	-	Grekland
HK	-	Hong Kong
IN	-	Indien
ID	-	Indonesien
IE	-	Irland
IS	-	Island
IT	-	Italien
JP	-	Japan
JE	-	Jersey
CA	-	Kanada
CN	-	Kina
LU	-	Luxemburg
MY	-	Malaysia
NL	-	Nederländerna
NO	-	Norge
NZ	-	Nya Zeeland
PT	-	Portugal
CH	-	Schweiz
SG	-	Singapore
ES	-	Spanien
GB	-	Storbritannien
SE	-	Sverige
KR	-	Sydkorea
TW	-	Taiwan
TH	-	Thailand
DE	-	Tyskland
US	-	USA
AT	-	Österrike

Styrelse och revisorer

Skandia Fonder AB

Revisorerna i Skandia Fonder har granskat årsberättelsen och bokföringen samt fondbolagets förvaltning av fonderna. Kopia av underskriven revisionsberättelse för respektive fond kan beställas från Skandia Fonder AB.

Styrelse

Peter Friberg, Ordförande, Chef Fondprodukter Försäkringsaktiebolaget Skandia
Märtha Josefsson, Direktör
Erik Sjöberg, Konsult, Erik Sjöberg Finanskonsult
Viveka Classon, Bolagsjurist, Skandia
Bertil Guve, Teknologie doktor, KTH

Revisorer

Lars Marcusson, KPMG Bohlins AB
Anders Engström, SET Revisionsbyrå AB (förordnad av Finansinspektionen)

Stockholm den 20 februari 2007

Nils Bolmstrand
VD Skandia Fonder AB