

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	2
VÅR GLOBALA FÖRVALTNINGSPARTNER	3
AVKASTNING & RISK	6
VAD ÄR RISK?	7

FONDER

SKANDIA CANCERFONDEN	8
SKANDIA SMÅBOLAG SVERIGE	10
SKANDIA SVERIGE.....	13
SKANDIA VÄRLDSNATURFONDEN	16
SKANDIA IDÉER FÖR LIVET	18
SKANDIA EUROPA	21
SKANDIA FAR EAST.....	24
SKANDIA JAPAN	27
SKANDIA SMÅBOLAG EUROPA	30
SKANDIA TIME GLOBAL.....	33
SKANDIA USA.....	36
SKANDIA VÄRLDEN	39
SKANDIA ALLT I ETT FÖRSIKTIG	43
SKANDIA ALLT I ETT BALANSERAD.....	46
SKANDIA ALLT I ETT OFFENSIV	49
SKANDIA PARAPLYFOND	52
SKANDIA SELECTED GLOBAL BALANSERAD....	55
SKANDIA SELECTED GLOBAL FÖRSIKTIG	57
SKANDIA SELECTED GLOBAL OFFENSIV	59
SKANDIA SELECTED OFFENSIV.....	61
SKANDIA SELECTED STRATEGI	63
SKANDIA SELECTED UTLAND OFFENSIV	65

SKANDIA KAPITALMARKNADSFOND	67
SKANDIA LIKVIDITETFOND.....	69
SKANDIA PENNINGMARKNADSFOND.....	71
SKANDIA REALRÄNTEFOND.....	73

ÖVRIG INFORMATION

REDOVISNINGSPRINCIPER	75
SKATTEREGLER.....	75
FONDFÖRVALTNINGEN	76
FONDBOLAG.....	77
FÖRVALTNINGSKOSTNAD OCH TER	77
ANVÄNDA INDEX.....	78
LANDSKODSLISTA.....	78
STYRELSE OCH REVISORER	78

VD har ordet

Blandad börsutveckling och stigande räntor under första halvåret 2006.

Utvecklingen på världens aktiemarknader var blandad under första halvåret 2006. Inledningsvis fortsatte den börsuppgång som började under 2003 för att sedan i maj vändas till en nedgång driven bland annat av oro över inflationsutsikterna i USA samt av vinsthemtagningar. Kraftigast blev nedgången på de marknader där uppgången varit som störst den senaste tiden, dvs. i Norden och de så kallade emerging markets-länderna. Trots den relativt kraftiga nedgången i maj steg Stockholmsbörsen med 5,8 procent (SIX avkastningsindex) under årets sex första månader och världsindex, inklusive återinvesterade utdelningar, (MSCI AC World Net) steg med 3,1 procent mätt i lokal valuta. För svenska investerare blev dock bilden en annan på grund av att den svenska kronan stärktes, bland annat gentemot US-dollar med närmare 10 procent. Därmed backade världsindex med 3,9 procent mätt i svenska kronor.

På räntemarknaden steg såväl de korta som de långa marknadsräntorna vilket medförde att index för svenska nominella statsobligationer samt realränteobligationer sjönk med 1,3 respektive 2,5 procent.

Skandia Fonder arbetar med externa förvaltare och förvaltningen av våra fonder utvärderas kontinuerligt. Skandia Fonder är generellt nöjda med de förvaltningsresultat som har åstadkommit i våra fonder. Vi tror dock att en ny extern förvaltare kan uppnå bättre avkastning i Skandia USA för våra andelsägares räkning varför Goldman Sachs Asset Management övertog fondens löpande förvaltningen den 1 juni 2006. DnB NOR Securities Services kommer att fortsätta sköta administrationen av fonden och SkandiaBanken att fortsätta handha fondens andelsägarhantering.

Läs mer om fondsparande på:
www.skandiabanken.se

Med vänliga hälsningar

Nils Bolmstrand
VD Skandia Fonder AB

Vår globala förvaltningspartner

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 sedan 1 maj 2006 Skandia USA av Goldman Sachs Asset Management och resterande fonder av DnB NOR Asset Management, men detta samarbete 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 42 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: 20
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: 20
Ansvarsområde: Portföljförvaltare på Goldman Sachs Asset Management (GSAM). Ansvarig förvaltare för Skandia USA sedan 1 juni 2006.



Per Henrik Gräsberg
Född: 1955
Utbildning:
Civilekonom
År i branschen: 25
Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Idéer För Livet sedan 1 januari 2005.



Erwin Hidalgo
Född: 1965
Utbildning:
Bachelor of Business Administration & Accountancy
År i branschen: 19
Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Japan sedan maj 2001.



Siew Hua Thio
Född: 1967
Utbildning:
Master of Science i nationalekonomi vid London School of Economics
År i branschen: 12
Ansvarsområde: Portföljförvaltare på Goldman Sachs Asset Management (GSAM). Ansvarig förvaltare av Skandia Far East sedan 1 september 2005.



Göran Karlsson
Född: 1969
Utbildning:
Civilekonom och CEFA
År i branschen: 9
Ansvarsområde: Ansvarig förvaltare på Skandia Fonder för Skandia Selected Global Försiktig, Global Balanserad och Strategi sedan maj 2006.



Stefan Kopperud
Född: 1966
Utbildning:
Civilekonom
År i branschen: 13
Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Småbolag Sverige sedan 2000.



Björn Kvarnskog
Född: 1965
Utbildning:
Fil. kand.
År i branschen: 19
Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig för Skandia Europa sedan februari 2005.



Christer Käck
Född: 1953
Utbildning:
Civilekonom och CEFA
År i branschen: 32
Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management, med ansvar för svenska obligationer. Ansvarig förvaltare för Skandia Kapitalmarknadsfond och Skandia Realräntefond sedan fondernas start.

Skandia Fonder



Maud Ljungqvist

Född: 1950

Utbildning:

Civilekonom och CEFA

År i branschen: 32

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: 7

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



Peter von Sivers

Född: 1947

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 30

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



Christian Thålin

Född: 1972

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 10

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: 12

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: 9

Ansvarsområde: Ansvarig förvaltare på Skandia Fonder för Skandia Selected Global Offensiv, Utland Offensiv och Offensiv sedan november 2005.



Fredrik Öberg

Född: 1965

Utbildning:

Civilekonom

År i branschen: 12

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. Räntheindex 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 Svenskt Fondindex där så är möjligt. Svenskt Fondindex beräknas av MoneyMate och utgör den genomsnittliga avkastningen för en viss fondkategori; varje fond viktas gentemot den totala fondförmögenheten i kategorin.

Avkastning 2006 (%) Fond	Index	Årsavkastning (%)			
		Fond, inkl avgift	Svenskt Fondindex	Fond, ex avgift	Index
Skandia Småbolag Sverige	Carnegie Small Cap Return Index	12,42	10,6	13,12	11,69
Skandia Sverige	SIX PRX	4,68	4,8	5,38	5,77
Skandia Cancerfonden	SIX PRX	3,56	4,8	4,41	5,77
Skandia Världsnaturfonden	SIX PRX	3,10	4,8	3,95	5,77
Skandia Idéer För Livet	Alfred Berg Nordic Portfolio Index	6,57	3,8	7,27	6,14
Skandia Europa	MSCI Europe Net	3,28	3,2	3,98	2,80
Skandia Far East	MSCI AC Far East ex Japan Net	-6,64	-4,0	-5,82	-2,87
Skandia Japan	MSCI Japan Net	-10,13	-8,3	-9,43	-7,76
Skandia Småbolag Europa	MSCI European Small Cap Net	3,27	5,9	3,97	7,76
Skandia Time Global	TIME-index****	-2,96	N/A	-2,26	-8,91
Skandia USA	MSCI USA Net	-7,72	-9,5	-7,02	-7,46
Skandia Världen	MSCI AC World Index Net	-3,92	-3,7	-3,22	-4,36
Skandia Paraplyfond	Sammansatt index*	-0,13	N/A	0,57	0,35
Skandia Allt i Ett Försiktig	Sammansatt index**	-0,21	N/A	0,24	0,07
Skandia Allt i Ett Balanserad	Sammansatt index*	-0,03	N/A	0,67	0,35
Skandia Allt i Ett Offensiv	Sammansatt index***	0,28	N/A	0,98	0,55
Skandia Kapitalmarknadsfond	OMRX Treasury Bond Index	-1,60	-0,7	-1,30	-1,31
Skandia Likviditetsfond	Handelsbanken 1-3 mån	0,77	0,6	0,97	0,94
Skandia Penningmarknadsfond	OMRX Treasury Bill Index	0,65	0,7	0,95	0,96
Skandia Realräntefond	OMRX Real	-2,79	N/A	-2,49	-2,47

* 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 World index Net som det är möjligt för fonden att investera i, dvs. företag verksamma inom Telekommunikation, Information, Media samt Entertainment (underhållning).

Vad är risk?

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

Det är därför viktigt att du väljer sparform med utgångspunkt från vem du är. För att få chans till bra avkastning måste du oftast vara beredd på att ta en viss risk. Du bör också kunna avvara dina pengar och se investeringen på lite längre sikt. Att spara i aktier och aktiefonder är exempel på mer riskfyllda placeringar.

Om du hellre vill ha en säker placering, kan du välja ett bankkonto eller en räntefond. Då behöver du inte vara lika långsiktig men du får å andra sidan inte heller chans till riktigt bra avkastning. Det som på papperet ser ut som bra avkastning kan dessutom i tider av hög inflation visa sig vara en riktigt dålig affär.

Två sätt att mäta risk i fond

Fonder har olika grader av risk beroende på hur de placeras. 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, alltså 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, %		Avkastning/ volatilitet		Tracking error, %
	fonden	index	fonden	index	fonden	index	
Skandia Cancerfonden	21.32	25.12	11.76	11.82	1.81	2.12	1.75
Skandia Småbolag Sverige	35.20	36.62	14.04	13.41	2.51	2.73	4.23
Skandia Sverige	21.69	25.12	11.64	11.82	1.86	2.12	1.32
Skandia Världsnaturfonden	20.99	25.12	11.76	11.82	1.78	2.12	1.76
Skandia Idéer För Livet	26.43	27.92	12.89	12.46	2.05	2.24	1.48
Skandia Europa	18.09	18.08	9.04	8.74	2.00	2.07	1.84
Skandia Far East	15.66	21.56	16.12	14.85	0.97	1.45	4.19
Skandia Japan	8.97	13.13	16.88	14.95	0.53	0.88	4.42
Skandia Småbolag Europa	23.91	27.89	12.04	12.66	1.99	2.20	3.79
Skandia Time Global	4.32	0.81	12.33	11.77	0.35	0.07	3.37
Skandia USA	2.71	4.97	11.32	10.93	0.24	0.45	1.38
Skandia Världen	9.70	10.73	9.99	9.94	0.97	1.08	0.88
Skandia Allt i Ett Försiktig	5.68	6.22	2.66	2.25	2.13	2.77	0.62
Skandia Allt i Ett Balanserad	9.47	10.44	5.59	4.99	1.69	2.09	0.91
Skandia Allt i Ett Offensiv	15.68	17.53	10.23	9.97	1.53	1.76	1.18
Skandia Paraplyfond	9.34	10.44	5.57	4.99	1.67	2.09	0.89
Skandia Kapitalmarknadsfond	4.00	4.83	2.55	2.69	1.57	1.79	0.27
Skandia Likviditetsfond	1.52	1.87	0.09	0.07	16.84	25.07	0.04
Skandia Penningmarknadsfond	1.55	2.04	0.23	0.17	6.69	12.14	0.09
Skandia Realräntefond	5.13	5.79	4.45	4.41	1.15	1.31	0.27

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 % av fondens värde Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer. Sedan start har fondandelsägarna bidragit med totalt cirka 62 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 första halvåret 2006

Fonden steg under första halvåret 2006 med 3,6 % efter avgifter medan fondens jämförelseindex steg med 5,8 %.

Stockholmsbörsen inledde året starkt med en i stort sett obruten uppgång som stod sig in i maj månad. Under april och början av maj rapporterade de flesta svenska företag sina kvartalsrapporter och vinstutvecklingen överraskade den samlade analytiker kåren. Försäljning och vinster översteg förväntningarna med råge och under det första halvåret har de samlade vinstförväntningar för innevarande år justerats upp från en tillväxt om cirka 10 % till över 20 %. Under maj och juni har börsen präglats av oro för hur centralbankerna kommer att agera framöver och volatiliteten har återvänt till marknaden men vinstförväntningarna har fortsatt stiga, om än marginellt. De olika sektorerna uppvisade en stor variation i avkastning sinsemellan under halvåret. Högst avkastning uppvisade råvarusektorn som steg med 25 % som en följd av stigande råvarupriser. Hälsovårdssektorn steg med 16 % efter att vinstprognoserna justerats upp för flera bolag inom sektorn samtidigt som investerare sökte säkrare investeringsalternativ. IT-sektorn uppvisade den sämsta avkastningen av börsens sektorer och föll med 11 % efter att flera av företagen inom sektorn redovisat rapportbesvikelser eller varnat för svagare vinstökningstakt i framtiden.

Vid början av året hade fonden en hög exponering mot sektorerna hälsovård, IT och industri, samtidigt som innehaven inom råvaror, konsumentvaror och telekomservice var mer begränsade. Fonden har successivt ökat andelen inom råvarusektorn vilket främst har finansierats genom en minskad andel inom IT och industri. Valet av sektorer bidrog negativt till avkastningen då fonden hade en mindre exponering inom råvarusektorn i inledningen på året då sektorn utvecklades starkt. Även exponeringen mot IT-sektorn drog ner avkastningen.

Aktievalet har bidragit positivt till avkastningen. Läkemedelsförsäljaren Meda utvecklades positivt efter att företaget omorganiserat och uppjusterat vinstprognosen. OMX, ägare till Stockholmsbörsen, var en av de aktier som utvecklades starkt då den höga aktiviteten på de finansiella marknaderna gynnar företagets intjäning. Gruvföretaget Bolidens aktie steg efter att företaget redovisat rekordresultat för första kvartalet vilket berodde på stora prisuppgångar på basmetaller. De innehav som inte motsvarade förväntningarna var Micronic och WM Data. Sannolikheten för att Micronic drabbas av en temporär avmattning i efterfrågan på platta bildskärmar är hög då försäljningen accelererat till onormala nivåer inför fotbolls-VM. WM Data föll tillbaka efter att har redovisat ett försäljningsbortfall i samband med införlivandet av förvärvade enheter.

Vinstökningstakten kommer sannolikt att mattas framöver som en följd av högre inflationstakt, stramare penningpolitik från både Riksbanken och dess internationella kolleger samt en avtagande tillväxttakt i USA:s ekonomi. Börsen har emellertid förutsättningar att fortsätta utvecklas positivt eftersom värderingen ser fortsatt rimlig ut.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,70 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	197
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	12

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	12 229
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	1 287

Total expense ratio:
1,70 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	21.3 %
Index	25.1 %

010630 - 060630	
Fonden	5.7 %
Index	8.3 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Christian Thälin (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,38

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	48.69	177 542
031231	62.31	239 744
041231	69.55	257 896
051231	94.50	321 291
060630	95.90	310 058

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.17
2003	0.92
2004	0.02
2005	0.09

COURTAGE

Courtage har erlagts med 194 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,12 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-36.6	-34.7
031231	+32.8	+34.2
041231	+13.9	+21.3
051231	+36.0	+36.7
060630	+3.6	+5.8

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	3 297	32 353
Ränteeinkäfter	25	35
Utdelningar	9 552	7 585
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-2
Summa intäkter och värdeförändring	12 874	39 971
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 639	-2 170
Räntekostnader	-2	-
Övriga kostnader (Not 1)	-47	-20
Summa kostnader	-2 688	-2 190
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	10 186	37 781
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	308 257	279 553
Bank och övriga likvida medel	1 188	3 315
Upplupna ränteeinkäfter	25	35
Övriga kortfristiga fordringar	1 040	-
Summa tillgångar	310 510	282 903
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	404	374
Övriga kortfristiga skulder	48	346
Summa skulder	452	720
Fondförmögenhet	310 058	282 183

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (42 tkr) och bankavgifter (5 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 juli 2006. 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	283	0,09		0,09
Dagligvaror total		283	0,09		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	2 182	0,70		0,70
Energi total		2 182	0,70		
Finans- och fastighet					
Föreningsparbanken A	SE	9 734	3,14		3,14
Handelsbanken A	SE	9 294	3,00		3,00
Investor B	SE	15 008	4,84		4,84
Nordea Bank	SE	16 331	5,27		5,27
OMX AB	SE	6 642	2,14		2,14
SEB A	SE	13 137	4,24		4,24
Finans- och fastighet total		70 145	22,62		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	GB	21 399	6,90		6,90
Meda A	SE	4 050	1,31		1,31
Hälsövärd total		25 449	8,21		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	8 537	2,75		2,75
Assa Abloy B	SE	4 949	1,60		1,60
Atlas Copco A	SE	11 830	3,82		3,82
Haldex	SE	2 581	0,83		0,83
NCC B	SE	2 993	0,97		0,97
Sandvik	SE	9 313	3,00		3,00
Scania A	SE	4 924	1,59		1,59
Scania B	SE	6 867	2,21		3,80
Securitas B	SE	8 804	2,84		2,84
SKF B	SE	4 347	1,40		1,40
Volvo A	SE	13 259	4,28		4,28
Industrivaror- och tjänster total		78 404	25,29		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	26 961	8,70		8,70
Micronic Laser System	SE	2 271	0,73		0,73
Nolato B	SE	2 473	0,80		0,80
Telelogic	SE	2 864	0,92		0,92
WM-Data B	SE	3 523	1,14		1,14
Informationsteknologi total		38 091	12,28		
Material					
Boliden SDB	SE	9 142	2,95		2,95
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	1 395	0,45		0,45
SCA B	SE	6 917	2,23		2,23
SSAB A	SE	3 444	1,11		1,11
Material total		20 899	6,74		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Electrolux B	SE	1 395	0,45		0,45
Hennes & Mauritz B	SE	27 021	8,71		8,71
Husqvarna B	SE	1 164	0,38		0,38
Modern Times Group B	SE	5 564	1,79		1,79
Modern Times Group B	SE	352	0,12		0,12
Redemption share 06/2006	SE	352	0,12		1,91
Sällanköpsvaror och tjänster total		35 506	11,45		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	3 485	1,12		1,12
TeliaSonera	SE	15 700	5,06		5,06
Telekomoperatörer total		19 184	6,19		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Carlson Sweden Micro Cap	SE	3 933	1,27		1,27
Skandia Småbolag Sverige	SE	14 190	4,58		4,58
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		18 123	5,85		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		308 257	99,42		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		308 257	99,42		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 801	0,58		
FONDFÖRMÖGENHET		310 058	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		290 144	93,58		
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		18 123	5,85		
Summa		308 257	99,42		
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 Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska mindre och medelstora bolag med ett marknadsvärde vid investeringstillfället motsvarande högst 1,0 % 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 första halvåret 2006

Fonden ökade med 12,4 % efter avgifter under perioden medan fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap index steg med 11,7 %.

Stockholmsbörsen inledde året med en uppgång på 12 % under det första kvartalet. Utvecklingen påverkades av en stark underliggande ekonomisk utveckling samt bolagsrapporter som översteg marknadens förväntningar. Kraftigt stigande priser på metaller och olja gav stora uppgångar i flera av börsens råvarubolag. Under andra kvartalet vände dock marknaden ned och uppgången för Stockholmsbörsen under första halvåret stannade på 2 %.

Bidragande till nedgången var en ökad inflationsoro med medföljande oro för stigande räntor och därmed lägre tillväxt i världsekonomin. En svag utveckling för US-dollar satte även press på många av börsens exportberoende verkstadsföretag. Värderingen på Stockholmsbörsen är dock fortsatt mycket attraktiv, i synnerhet jämfört med obligationsräntorna och ur ett historiskt perspektiv. Småbolag har relativt Stockholmsbörsen haft en stark utveckling hittills i år. Låga räntor, höga utdelningar och en god förvärvsaktivitet har bidragit till den positiva utvecklingen. Bland fondens innehav har vi haft bud på två av bolagen, Gambro och Biacore. Det har även funnits budspeculationer i Millicom, vilket påverkat kursutvecklingen positivt.

Meda, som sedan tidigare varit ett av fondens största innehav, har fortsatt att utvecklas väl och därigenom bidragit positivt till utvecklingen under första halvåret. Detsamma gäller för Boliden som har gått starkt med en kursuppgång på 104 %. Fonden tjänade även på ett bra aktieval genom innehaven i SSAB och NCC. Samtidigt har utvecklingen inom IT-sektorn varit svag, något som påverkat fonden negativt både genom en sektorövervikt samt stora nedgångar för flera av fondens innehav. Framför allt Anoto, Micronic och WM-Data har haft en svag utveckling. Större förändringar som gjorts under första halvåret har varit ökningarna i Lundin Petroleum, Holmen och Nibe. Neddragningar har gjorts efter kursuppgångar i Boliden, SSAB, Millicom och Axis.

Första kvartalets BNP-siffra visade att den amerikanska ekonomin fortfarande växer med hög fart. I slutet på juni höjde den amerikanska centralbanken styrräntan med en kvarts procentenhet till 5,25 %, vilket var den sjuttonde raka räntehöjningen. Höjningen innebär att FED nu borde vara nära slutet på denna räntehöjningscykel. Något som vanligtvis är positivt för aktier. Högre räntor och en avmattning i fastighetspriserna gör dock att den amerikanska ekonomin borde bromsa in under resten av 2006. En positiv faktor är utvecklingen i Europa och då framför allt Tyskland där klimatet inom det tyska näringslivet nu är de högsta sedan återföreningen för 15 år sedan. I Sverige är ekonomin fortsatt stark. Det är den privata konsumtionen och hög efterfrågan på hemmamarknaden som driver utvecklingen, vilket är positivt för många småbolag som har huvuddelen av sin verksamhet i Sverige.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 176
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 11

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 14 009
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 391

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	35.2 %
Index	36.6 %

010630 - 060630	
Fonden	13.4 %
Index	15.5 %

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap Return Index

Ansvarig förvaltare

Stefan Kopperud (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,78

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	102.32	123 466
031231	135.97	319 179
041231	153.83	366 290
051231	227.70	1 739 331
060630	255.98	1 962 532

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	4.21
2003	0.63
2004	1.45
2005	2.42

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1492 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
060630	+12.4	+11.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	162 414	67 541
Räntetäckningar	540	144
Utdelningar	46 730	12 327
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-23
Summa intäkter och värdeförändring	209 684	79 989
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 875	-3 155
Räntekostnader	-1	-
Övriga kostnader (Not 1)	-159	-88
Summa kostnader	-14 035	-3 243
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	195 649	76 746
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 885 267	460 950
Bank och övriga likvida medel	85 395	19 983
Upplupna räntetäckningar	540	144
Övriga kortfristiga fordringar	4 338	1 275
Summa tillgångar	1 975 540	482 352
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	2 182	554
Övriga kortfristiga skulder	10 826	3 138
Summa skulder	13 008	3 692
Fondförmögenhet	1 962 532	478 660

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (159 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	42 319	2,16	2,16	
Dagligvaror total		42 319	2,16		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	53 245	2,71	2,71	
Energi total		53 245	2,71		
Finans- och fastighet					
Invik & Co B	SE	7 063	0,36	0,36	
Kinnevik Investment B	SE	62 924	3,21	3,21	
Lundberg B	SE	54 269	2,77	2,77	
OMX AB	SE	40 615	2,07	2,07	
Ratos AB - B	SE	38 977	1,99	1,99	
Finans- och fastighet total		203 847	10,39		
Hälsovård					
Capio	SE	49 096	2,50	2,50	
Elekta Instrument B	SE	15 348	0,78	0,78	
Gettege B	SE	82 173	4,19	4,19	
Meda A	SE	131 070	6,68	6,68	
Mediviv B	SE	3 723	0,19	0,19	
Sectra B	SE	10 300	0,52	0,52	
Hälsovård total		291 709	14,86		
Industrivaror- och tjänster					
Alfa Laval	SE	57 232	2,92	2,92	
Beijer Alma B	SE	6 582	0,34	0,34	
Bergman & Beving B	SE	42 618	2,17	2,17	
Cardo	SE	27 213	1,39	1,39	
G&L Beijer B	SE	27 489	1,40	1,40	
Haldex	SE	13 872	0,71	0,71	
Intrum Justitia AB	SE	11 040	0,56	0,56	
Munters	SE	16 696	0,85	0,85	
NCC B	SE	92 203	4,70	4,70	
Nibe Industrier B	SE	42 033	2,14	2,14	
Observer	SE	16 635	0,85	0,85	
Poolia B	SE	23 202	1,18	1,18	
Proffice B	SE	20 826	1,06	1,06	
Sweco B	SE	8 540	0,44	0,44	
Trelleborg B	SE	25 143	1,28	1,28	
Industrivaror- och tjänster total		431 325	21,98		
Informationsteknologi					
Addtech B	SE	28 057	1,43	1,43	
Anoto Group	SE	25 641	1,31	1,31	
Audiodev B	SE	3 292	0,17	0,17	
Axis	SE	12 698	0,65	0,65	
Beijer Electronics	SE	23 974	1,22	1,22	
IFS B	SE	18 224	0,93	0,93	
Micron Laser System	SE	22 409	1,14	1,14	
Nolato B	SE	39 060	1,99	1,99	
Orc Software	SE	1 794	0,09	0,09	
Semcon	SE	2 542	0,13	0,13	
Sigma B	SE	9 421	0,48	0,48	
Telelogic	SE	14 235	0,73	0,73	
Teligent	SE	6 105	0,31	0,31	
TradeDoubler AB	SE	11 860	0,60	0,60	
WM-Data B	SE	62 755	3,20	3,20	
Informationsteknologi total		282 068	14,37		
Material					
Boliden SDB	SE	59 970	3,06	3,06	
Holmen AB - B	SE	40 934	2,09	2,09	
SSAB A	SE	48 414	2,47	2,47	
SSAB B	SE	8 131	0,41	2,88	
Material total		157 449	8,02		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Ballingslov	SE	4 393	0,22	0,22	
Clas Ohlson B	SE	1 920	0,10	0,10	
Eniro	SE	21 786	1,11	1,11	
JM Bygg	SE	23 734	1,21	1,21	
KappAhl Holding AB	SE	16 451	0,84	0,84	
Lindex	SE	53 214	2,71	2,71	
Modern Times Group B	SE	64 360	3,28	3,28	
Modern Times Group B					
Redemption share 06/2006	SE	4 071	0,21	3,49	
New Wave Group B	SE	61 231	3,12	3,12	
Skistar B	SE	11 312	0,58	0,58	
Sällanköpsvaror och tjänster total		262 591	13,38		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	10 232	0,52	0,52	
Telekomoperatörer total		10 232	0,52		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Biacore	SE	37 740	1,92	1,92	
Castellum	SE	27 363	1,39	1,39	
Fabege AB	SE	25 414	1,29	1,29	
Hufvudstaden AB - A	SE	30 128	1,54	1,54	
Kungäleden	SE	13 261	0,68	0,68	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	16 694	0,85	0,85	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		150 601	7,67		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 885 267	96,06		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 885 267	96,06		
FONDFÖRMÖGENHET		1 962 532	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	1 885 267	96,06			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Onoterade finansiella instrument	0	0,00			

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		0	0,00		
Summa		1 885 267	96,06		
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Fonden ökade i värde med 4,7 % efter avgifter medan dess jämförelseindex SIX PRX steg med 5,8 %.

Perioden har karakteriserats både av börsuppgång och börsfall. Efter starka bolagsrapporter för fjärde kvartalet, betydande inflöden från fondsparande samt utländska portföljinvesteringar hade Stockholmsbörsen fram till mars stigit med nästan 14 %. Efter ökad inflationsoro i USA i mitten av maj startades en nedåtgående spiral på världens aktiemarknader, hela årets uppgång på den svenska börsen raderades. Denna nedgång berodde på ökad riskaversion och vinsthemtagningar snarare än av fundamentala faktorer, då världskonjunkturen visar tecken på fortsatt styrka. Osäkerhet råder dock om räntehöjningar kommer leda till en dämpad tillväxt framöver och hur den privata konsumtionen i USA, som står för 2/3 av landets BNP och 1/5 av BNP globalt, kommer att utvecklas. Utflödet från svenska fonder var rekordstort med -33mdr SEK i maj vilket tyder på att privatpersoner blivit snabbare på att justera sina innehav i fonder än vad som var fallet vid börsnedgången år 2000.

Enskilda bolagsurval har bidragit positivt till fondens resultat under perioden medan sektorfördelning haft en mindre gynnsam utveckling. Fonden har även bedrivit en högfrekvent aktiv tillgångsfördelning som bidragit med positivt resultat under perioden.

Medan aktiemarknaden fallit tillbaks har råvarupriser hållit sig höga. Oljepriset har stigit med 25 % sedan årsskiftet och metallpriserna befinner sig på fortsatt höga nivåer. Fonden har varit överviktad i råvarubolag som Boliden och Lundin Mining som utvecklats väl trots nedgång i slutet av andra kvartalet. Dessa bolag förväntas leverera goda vinster framöver genom stark efterfrågan på metaller samtidigt som utbudssidan är restriktiv.

Råvarusektorn har varit den bästa sektorn på Stockholmsbörsen under första halvåret med en uppgång på över 21 %. Näst bästa sektor har Hälsovård varit som ökade 16 % där god utveckling främst drivits genom bud på Gambro och Biacore. Fondens övervikt i Meda och Astra Zeneca har bidragit positivt till fondens resultat under perioden. Andra positiva bidragsgivare har genererats från undervikt av banker då finanssektorn haft en sämre utveckling relativt jämförelseindex. Industrisektorn hade en stark uppgång i början av året där höga vinster och gynnsamma makroindikatorer från Europa hade större betydelse för aktiekurserna än oro för lägre vinster genom dollarns försvagning under första halvåret. Speciellt har bolag inom olja, gruv- och energisektorn som ABB, Atlas Copco och Alfa Laval haft en stark utveckling.

IT var den sektor som sjönk mest, -14,2 %, under första halvåret. TietoEnators vinstvarning och svaga kvartalsrapport samt att några av mjukvarubolagen haft svårt att leva upp till förväntningarna har lett till svag kursutveckling för IT-sektorn. Övervikter i WM-data, Telelogic och Micronic har därför bidragit negativt till fondens utveckling.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 163
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 12 348
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 295

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	21.7 %
Index	25.1 %

010630 - 060630	
Fonden	6.6 %
Index	8.3 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Anders Ahl (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,92

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	687.40	5 540 185

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	12.83
2003	13.49
2004	11.16
2005	9.45

COURTAG

Courtage har erlagts med 7558 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	-35.0	-34.7
031231	+33.6	+34.2
041231	+13.7	+21.3
051231	+35.1	+36.7
060630	+4.7	+5.8

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	125 826	420 286
Ränteeinkäfter	181	121
Utdelningar	178 072	114 451
Valutakursvinster och -förluster netto	-	365
Summa intäkter och värdeförändring	304 079	535 223
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-40 130	-25 264
Räntekostnader	-26	-3
Övriga kostnader (Not 1)	-335	-41
Summa kostnader	-40 491	-25 308
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	263 588	509 915
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 495 877	3 985 470
Bank och övriga likvida medel	51 975	38 260
Upplupna ränteeinkäfter	181	121
Övriga kortfristiga fordringar	13 410	12 624
Summa tillgångar	5 561 443	4 036 476
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	11 260
Upplupen förvaltningskostnad	6 041	4 377
Övriga kortfristiga skulder	15 217	18 216
Summa skulder	21 258	33 853
Fondförmögenhet	5 540 185	4 002 622
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat		29 291
		0,73%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (335 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	17 357	0,31	0,31	
Hakon Invest AB	SE	12 485	0,23	0,23	
Oriflame	SE	20 266	0,37	0,37	
Dagligvaror total		50 108	0,90		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	75 783	1,37	1,37	
Vostok Nafta SDB	SE	35 111	0,63	0,63	
Energi total		110 894	2,00		
Finans- och fastighet					
Carnegie	SE	7 366	0,13	0,13	
Förenings-sparbanken A	SE	156 314	2,82	2,82	
Handelsbanken A	SE	148 064	2,67	2,67	
Industrivärden A	SE	71 472	1,29	1,29	
Investor B	SE	254 738	4,60	4,60	
Invik & Co B	SE	7 055	0,13	0,13	
Kinnevik Investment B	SE	61 848	1,12	1,12	
Nordea Bank	SE	357 251	6,45	6,45	
OMX AB	SE	25 085	0,45	0,45	
SEB A	SE	137 724	2,49	2,49	
Finans- och fastighet total		1 226 917	22,15		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	GB	282 607	5,10	5,10	
Capio	SE	41 094	0,74	0,74	
Elekta Instrument B	SE	18 239	0,33	0,33	
Getinge B	SE	42 458	0,77	0,77	
Meda A	SE	37 355	0,67	0,67	
Hälsövård total		421 753	7,61		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	64 016	1,16	1,16	
Assa Abloy B	SE	77 913	1,41	1,41	
Atlas Copco A	SE	41 740	0,75		
Atlas Copco B	SE	138 307	2,50	3,25	
Gunnebo	SE	5 408	0,10	0,10	
Haldex	SE	9 853	0,18	0,18	
Indutrade AB	SE	5 667	0,10	0,10	
NCC B	SE	35 162	0,63	0,63	
Nibe Industrier B	SE	5 753	0,10	0,10	
Proffice B	SE	1 364	0,02	0,02	
SAAB B	SE	23 493	0,42	0,42	
Sandvik	SE	150 707	2,72	2,72	
SAS AB	SE	13 968	0,25	0,25	
Scania A	SE	19 171	0,35		
Scania B	SE	135 247	2,44	2,79	
Securitas B	SE	81 278	1,47	1,47	
Skanska B	SE	71 703	1,29	1,29	
SKF B	SE	100 365	1,81	1,81	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	22 198	0,40	0,40	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	10 705	0,19	0,19	
Trelleborg B	SE	16 542	0,30	0,30	
Volvo A	SE	3 598	0,07		
Volvo B	SE	239 253	4,32	4,38	
Industrivaror- och tjänster total		1 273 411	22,99		
Informationsteknologi					
Anoto Group	SE	5 065	0,09	0,09	
Cashguard B	SE	2 288	0,04	0,04	
Eriesson B	SE	549 443	9,92	9,92	
IFS B	SE	3 744	0,07	0,07	
Micronic Laser System	SE	19 074	0,34	0,34	
Nokia	SE	1 967	0,04	0,04	
Nolato B	SE	24 034	0,43	0,43	
Telegic	SE	30 339	0,55	0,55	
TietoEnator Oyj	FI	12 222	0,22	0,22	
TradeDoubler AB	SE	9 021	0,16	0,16	
WM-Data B	SE	103 818	1,87	1,87	
Informationsteknologi total		761 016	13,74		
Material					
Boliden SDB	SE	202 389	3,65	3,65	
Holmen AB - B	SE	31 806	0,57	0,57	
Höganäs B	SE	9 326	0,17	0,17	
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	75 159	1,36	1,36	
SCA B	SE	110 699	2,00	2,00	
SSAB A	SE	258	0,00		
SSAB B	SE	61 264	1,11	1,11	
Material total		490 901	8,86		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Autoliv SDB	SE	14 439	0,26	0,26	
Bilia A	SE	3 855	0,07	0,07	
Clas Ohlson B	SE	10 515	0,19	0,19	
Electrolux B	SE	57 178	1,03	1,03	
Gant Company AB	SE	1 698	0,03	0,03	
Hemtex AB	SE	2 605	0,05	0,05	
Hennes & Mauritz B	SE	387 061	6,99	6,99	
Husqvarna B	SE	47 824	0,86	0,86	
KappAhi Holding AB	SE	4 024	0,07	0,07	
Metro International SA A	SE	5 799	0,10		
Metro International SA B	SE	3 394	0,06	0,17	
Modern Times Group B	SE	41 769	0,75		
Redemption share 06/2006	SE	2 642	0,05	0,80	
New Wave Group B	SE	11 275	0,20	0,20	
Nobia	SE	6 575	0,12	0,12	
Unibet Group Plc	SE	8 918	0,16	0,16	
Sällanköpsvaror och tjänster total		609 650	11,00		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	16 597	0,30	0,30	
Tele2 B	SE	50 408	0,91	0,91	
TeliaSonera	SE	276 728	4,99	4,99	
Telekomoperatörer total		343 734	6,20		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Castellum	SE	19 794	0,36	0,36	
Catena AB	SE	2 189	0,04	0,04	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Hufvudstaden AB - A	SE	17 680	0,32	0,32	
Independent A	SE	27	0,00	0,00	
Kungsleden	SE	17 137	0,31	0,31	
Skandia Småbolag Sverige	SE	150 745	2,72	2,72	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		207 572	3,75		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		5 495 877	99,20		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		44 308	0,80		
FONDFÖRMÖGENHET		5 540 185	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		5 345 183	96,48		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		27	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		150 745	2,72		
Summa		5 495 877	99,20		
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 juli 2006. 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 % av fondens värde Världsnaturfonden, WWF. Sedan start har fondandelsägarna bidragit med totalt ca 68 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 första halvåret 2006

Fonden steg under perioden med 3,1 % efter avgifter medan fondens jämförelseindex steg med 5,8 %.

Stockholmsbörsen inledde året starkt med en i stort sett obruten uppgång som stod sig in i maj månad. Under april och början av maj rapporterade de flesta svenska företag sina kvartalsrapporter, vinstutvecklingen överraskade den samlade analytiker kåren. Försäljning och vinst översteg förväntningarna med råge och under det första halvåret har de samlade vinstförväntningar för innevarande år justerats upp från en tillväxt om cirka 10 % till över 20 %. Under maj och juni har börsen präglats av oro för hur centralbankerna kommer att agera framöver och volatiliteten har återvänt till marknaden men vinstförväntningarna har fortsatt stiga, om än marginellt. De olika sektorerna uppvisade en stor variation i avkastning sinsemellan under halvåret. Högst avkastning uppvisade råvarusektorn som steg med 25 % som en följd av stigande råvarupriser. Hälsovårdssektorn steg med 16 % efter att vinstprognoserna justerats upp för flera av bolagen inom sektorn samtidigt som investerare sökte säkrare investeringsalternativ. IT-sektorn uppvisade den sämsta avkastningen av börsens sektorer och föll med 11 % efter att flera av företagen inom sektorn redovisat rapportbesvikelse eller varnat för svagare vinstökningstakt i framtiden.

Vid början av året hade fonden en hög exponering mot sektorerna hälsovård, IT och industri samtidigt som innehaven inom råvaror, konsumentvaror och telekomservice var mer begränsade. Fonden har successivt ökat andelen inom hälsovård och IT och finansierat dessa förändringar med en minskad andel inom råvaru- och finanssektorn. Valet av sektorer bidrog negativt till avkastningen då fonden av etiska hänsyn hade en mindre exponering inom råvaru- och energisektorn. Även exponeringen mot IT-sektorn drog ner avkastningen.

Läkemedelsförsäljaren Meda utvecklades positivt efter att företaget omorganiserat och uppjusterat vinstprognosen. OMX, ägare till Stockholmsbörsen, var en av de aktier som utvecklades starkt då den höga aktiviteten på de finansiella marknaderna gynnar företagets intjäning. Även mediaföretaget MTG utvecklades väl på grund av den starka annonskonjunkturen i Norden. De innehav som inte motsvarade förväntningarna var Micronic och WM Data. Sannolikheten för att Micronic drabbas av en temporär avmattning i efterfrågan på platta bildskärmar är hög då försäljningen accelererat till onormala nivåer inför fotbolls-VM. WM Data föll tillbaka efter att har redovisat ett försäljningsbortfall i samband med införlivandet av förvärvade enheter.

Vinstökningstakten kommer sannolikt att mattas framöver som en följd av högre inflationstakt, stramare penningpolitik från både Riksbanken och dess internationella kolleger samt en avtagande tillväxttakt i ekonomin i USA. Börsen har emellertid förutsättningar att fortsätta utvecklas positivt eftersom värderingen, både i absoluta och relativa termer, ser fortsatt rimlig ut.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,70 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 196
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 12

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 12 173
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 283

Total expense ratio:

1,70 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	21.0 %
Index	25.1 %

010630 - 060630	
Fonden	5.4 %
Index	8.3 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Christian Thålin (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,28

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	50.37	208 161
031231	64.03	266 206
041231	70.88	291 161
051231	96.11	371 758
060630	97.11	373 167

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.14
2003	0.88
2004	0.12
2005	0.08

COURTAGE

Courtage har erlagts med 161 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,12 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-36.2	-34.7
031231	+31.8	+34.2
041231	+13.2	+21.3
051231	+35.7	+36.7
060630	+3.1	+5.8

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	3 400	36 918
Ränteeinkäfter	41	50
Utdelningar	11 023	8 717
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-1
Summa intäkter och värdeförändring	14 464	45 684
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 088	-2 500
Räntekostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 1)	-21	-23
Summa kostnader	-3 109	-2 523
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	11 355	43 161
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	366 349	321 472
Bank och övriga likvida medel	6 599	5 819
Upplupna ränteeinkäfter	41	50
Övriga kortfristiga fordringar	1 253	572
Summa tillgångar	374 242	327 913
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	482	434
Övriga kortfristiga skulder	593	41
Summa skulder	1 075	475
Fondförmögenhet	373 167	327 438
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (15 tkr) och bankavgifter (6 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 juli 2006. 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	335	0,09		0,09
Dagligvaror total		335	0,09		
Finans- och fastighet					
Föreningsparbanken A	SE	12 417	3,33		3,33
Handelsbanken A	SE	11 307	3,03		3,03
Investor B	SE	18 097	4,85		4,85
Nordea Bank	SE	19 681	5,27		5,27
OMX AB	SE	8 099	2,17		2,17
SEB A	SE	17 767	4,76		4,76
Finans- och fastighet total		87 369	23,41		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	27 265	7,31		7,31
Meda A	SE	4 875	1,31		1,31
Hälsovård total		32 140	8,61		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	10 146	2,72		2,72
Assa Abloy B	SE	5 856	1,57		1,57
Atlas Copco A	SE	14 890	3,99		3,99
NCC B	SE	3 689	0,99		0,99
Sandvik	SE	13 316	3,57		3,57
Scania A	SE	6 106	1,64		1,64
Scania B	SE	8 306	2,23		2,23
Securitas B	SE	10 716	2,87		2,87
SKF B	SE	5 391	1,44		1,44
Volvo B	SE	16 638	4,46		4,46
Industrivaror- och tjänster total		95 044	25,47		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	32 700	8,76		8,76
Micron Laser System	SE	2 746	0,74		0,74
Nokia	SE	2 871	0,77		0,77
Nolato B	SE	3 010	0,81		0,81
Telelogic	SE	3 472	0,93		0,93
WM-Data B	SE	4 338	1,16		1,16
Informationsteknologi total		49 137	13,17		
Material					
SCA B	SE	8 285	2,22		2,22
SSAB A	SE	5 510	1,48		1,48
Material total		13 796	3,70		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Electrolux B	SE	1 808	0,48		0,48
Hennes & Mauritz B	SE	33 620	9,01		9,01
Husqvarna B	SE	1 508	0,40		0,40
Modern Times Group B	SE	6 750	1,81		1,81
Modern Times Group B Redemption share 06/2006	SE	426	0,12		0,12
Sällanköpsvaror och tjänster total		44 124	11,82		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	4 172	1,12		1,12
TeliaSonera	SE	18 756	5,03		5,03
Telekomoperatörer total		22 928	6,14		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Carlson Sweden Micro Cap	SE	4 476	1,20		1,20
Skandia Småbolag Sverige	SE	17 014	4,56		4,56
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		21 490	5,76		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		366 349	98,18		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		366 349	98,18		
FONDFÖRMÖGENHET		373 167	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		344 872	92,42		
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		21 490	5,76		
Summa		366 349	98,18		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utlåsta standardiserade		0	0,00		
Utlåsta 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 % 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 första halvåret 2006

Fonden steg med 6,6 % efter avgifter och dess jämförelseindex med 6,1 % under årets sex första månader.

2006 började bra för de nordiska aktiemarknaderna. I mitten av maj hade de olika nationella indexen ökat med mellan 5 % (Danmark) till över 30 % (Norge) i SEK. Dessvärre drogs marknaden ner av ett par kraftiga försäljningar.

De aktier som bidragit positivt till fondens utveckling är bl.a. Fjord Seafood/PanFish, Outokumpu, Millicom, Opera Software och AstraZeneca medan fonden förlorade på sina övervikter i Danisco och Nokian Tyres samt undervikten i Fortum. Då marknaden ansågs vara för högt prissatt efter påsk hade fonden en relativt försiktig investeringsstil under maj månad.

Den bästa marknaden hade man i Norge med en uppgång på över 10 %. Detta berodde till stor del på en kraftig uppgång på oljorelaterade aktier. Norska fiskeriaktier hade också en mycket bra utveckling på grund av strukturändringar och höga laxpriser. Fonden var under våren kraftigt överviktad i fiskeriaktier.

Den danska marknaden hade en nedgång på över 7 %. I juni kom först Danisco med en mer försiktig framtidstro än förväntat och därefter kom Møller Maersk med en kraftig vinstvarning (bolaget står för 25 % av det danska indexet). Fonden var underviktad i Møller Maersk. I våras ökade vi vår danska exponering och då framförallt i Group4 Securicor och Danisco.

Den finska marknaden steg marginellt under perioden. Uppgången drevs av att de cykliska bolagen och den finska verkstadsindustrin fortsatte uppåt. Av de stora bolagen var det Outokumpu (rostfritt stål) som var bäst, men även Fortum fortsatte uppåt i takt med stadigt ökande elpriser.

På Stockholmsbörsen var det stora skillnader, allt från Bolidens fördubbling till Eniros fall på över 20 %. Även i Sverige var det i stort sett de cykliska aktierna som gick bäst medan bolag som Tele2, Ericsson och Förenings-sparbanken tillhörde förlorarna.

Under perioden har risken ökat något relativt index. De aktier där fonden tar de största aktiva riskerna är Group 4 Securicor, SCA, Huhtamäki, Danisco, Fast Search & Transfer, Outokumpu och Nokian Tyres. För att finansiera detta har några aktier väsentlig mindre vikt än i jämförelseindex, bland annat TeliaSonera, Fortum, DnB Nor, SEB, H&M och Stora Enzo.

Vi har kvar vår lilla undervikt i olja men har ändå gjort stora ändringar inom sektorn. Bl.a. har vi köpt aktier i Statoil och avvecklat våra aktier i Seadrill samt reducerat innehavet i Norsk Hydro.

Inom teknologisektorn har vi sålt våra aktier i Tandberg TV och TeliaSonera medan vi köpt i Fast Search and Transfer och Tele 2.

Inom de defensiva sektorerna har vi sålt vår övervikt inom fiskerisektorn och köpt aktier i Danisco. Under juni har vi även minskat vårt innehav i Astra-Zeneca, trots en bra utveckling, för att öka vår cykliska satsning.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 163
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 12 291
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 293

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	26.4 %
Index	27.9 %

010630 - 060630	
Fonden	8.0 %
Index	9.4 %

Jämförelseindex

Alfred Berg Nordic Portfolio Index

Ansvarig förvaltare

Per Henrik Gräsberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	2,29

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	175.35	70 185
031231	212.77	91 363
041231	246.53	143 912
051231	344.41	223 879
060630	359.70	253 144

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	1.31
2003	2.43
2004	0
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1032 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,14 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
021231	-32.0	-29.3
031231	+25.6	+26.4
041231	+17.4	+20.9
051231	+42.6	+43.4
060630	+6.6	+6.1

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	7 445	29 123
Räntetäckningar	58	38
Utdelningar	7 733	3 667
Valutakursvinster och -förluster netto	-59	-10
Summa intäkter och värdeförändring	15 177	32 818
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 958	-1 030
Räntekostnader	-10	-6
Övriga kostnader (Not 1)	-384	-162
Summa kostnader	-2 352	-1 198
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	12 825	31 620
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	248 324	172 270
Bank och övriga likvida medel	8 837	5 659
Upplupna räntetäckningar	58	38
Övriga kortfristiga fordringar	8 585	4 279
Summa tillgångar	265 804	182 246
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	286	193
Övriga kortfristiga skulder	12 374	4 334
Summa skulder	12 660	4 527
Fondförmögenhet	253 144	177 719

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (333 tkr) och bankavgifter (51 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Denisco	DK	9 971	3,94	3,94	
Pan Fish	NO	1 125	0,44	0,44	
Raisio Oyj	FI	1 101	0,43	0,43	
Dagligvaror total		12 197	4,82		
Energi					
Acery SA	LU	1 369	0,54	0,54	
Agr Ability Group As A-Aksjer	NO	620	0,24	0,24	
Aker ASA	NO	2 479	0,98	0,98	
Aker Kværner	NO	640	0,25	0,25	
Awilco Offshore	NO	338	0,13	0,13	
DeepOcean	NO	574	0,23	0,23	
DNO ASA	NO	1 012	0,40	0,40	
Fred Olsen Energy	NO	1 147	0,45	0,45	
Frontline Ltd	BM	1 023	0,40	0,40	
Norsk Hydro	NO	6 515	2,57	2,57	
PA Resources	SE	284	0,11	0,11	
Petrojarl Asa	NO	19	0,01	0,01	
Petroleum Geo Services	NO	163	0,06	0,06	
Prosafe	NO	789	0,31	0,31	
Scorpion Offshore	BM	273	0,11	0,11	
Seadrill LTD	NO	1 072	0,42	0,42	
Sevan Marine	NO	331	0,13	0,13	
Statoil ASA	NO	15 712	6,21	6,21	
Subsea 7	NO	1 774	0,70	0,70	
Energi total		36 133	14,27		
Finans- och fastighet					
Danske Bank AS	DK	7 155	2,83	2,83	
Föreningssparbanken A	SE	6 142	2,43	2,43	
Handelsbanken A	SE	4 155	1,64	1,64	
Investor B	SE	2 614	1,03	1,03	
Nordea Bank	SE	8 385	3,31	3,31	
Sampo	FI	2 405	0,95	0,95	
Finans- och fastighet total		30 856	12,19		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	6 431	2,54	2,54	
Axis Shield PLC	GB	1 934	0,76	0,76	
Biotec Pharmacon ASA	NO	1 298	0,51	0,51	
Genmab AS	DK	1 532	0,61	0,61	
Getinge B	SE	1 219	0,48	0,48	
GN Store Nord	DK	1 067	0,42	0,42	
H Lundbeck AS	DK	2 053	0,81	0,81	
Medivir B	SE	1 425	0,56	0,56	
Novo Nordisk AS	DK	4 358	1,72	1,72	
Hälsovård total		21 316	8,42		
Industrivaror- och tjänster					
AP Moller Maersk AS	DK	7 063	2,79	2,79	
Assa Abloy B	SE	1 379	0,54	0,54	
Atlas Copco B	SE	2 431	0,96	0,96	
Group 4 Securicor Plc	GB	12 598	4,98	4,98	
Munters	SE	457	0,18	0,18	
NCC B	SE	1 357	0,54	0,54	
Orkla	NO	3 407	1,35	1,35	
Sandvik	SE	2 931	1,16	1,16	
Scania B	SE	3 826	1,51	1,51	
Skanska B	SE	2 176	0,86	0,86	
SKF B	SE	2 088	0,83	0,83	
Vestas Wind System	DK	2 363	0,93	0,93	
Wihl Wilhelmsen A aksjer	NO	775	0,31	0,31	
Volvo B	SE	6 053	2,39	2,39	
Industrivaror- och tjänster total		48 906	19,32		
Informationsteknologi					
AffectoGeniMap IPO	FI	1 409	0,56	0,56	
Anoto Group	SE	1 218	0,48	0,48	
Ericsson B	SE	13 328	5,27	5,27	
Fast Search and Transfer ASA	NO	7 472	2,95	2,95	
IFS B	SE	1 242	0,49	0,49	
Nokia Oyj	FI	19 110	7,55	7,55	
Renewable Energi Corporation	NO	1 114	0,44	0,44	
TietoEnator Oyj	FI	1 289	0,51	0,51	
Informationsteknologi total		46 182	18,24		
Material					
Huhtamaki OYJ	FI	9 544	3,77	3,77	
Outokumpu oyj	FI	7 551	2,98	2,98	
SCA B	SE	12 316	4,87	4,87	
Material total		29 412	11,62		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Amer Sports Corp	FI	1 752	0,69	0,69	
Hennes & Mauritz B	SE	4 506	1,78	1,78	
Nokian Renkaat oyj	FI	6 585	2,60	2,60	
Sanomawsoy Oyj B	FI	2 288	0,90	0,90	
Sällanköpsvaror och tjänster total		15 132	5,98		
Telekomoperatörer					
Millicom Intit. Cellular SDR	SE	1 980	0,78	0,78	
Tele2 B	SE	2 499	0,99	0,99	
Telenor ASA	NO	3 711	1,47	1,47	
Telekomoperatörer total		8 190	3,24		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		248 324	98,10		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		4 820	1,90		
FONDFÖRMÖGENHET		253 144	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		248 324	98,10		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		0	0,00		
Summa		248 324	98,10		
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 juli 2006. 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 företaget 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 första halvåret 2006

Aktiemarknaden i Europa steg ned 2,8 % under årets första hälft och Skandia Europa med 4 % före kostnader och 3,3 % efter kostnader under motsvarande period.

Marknadsutvecklingen karaktäriserades av stigande kurser fram till början av maj, för att därefter notera fallande aktiekurser. Den inledande perioden präglades av stort intresse för konjunkturkänslig industri med exponering mot tillväxtmarknader i Östeuropa och Asien. Stigande tillväxtförväntningar och låg inflation bidrog till utvecklingen. Aktiekurser och råvaror steg kraftigt inledningsvis under perioden, men allteftersom tiden gick valde marknaden att fokusera på avigsidorna av denna tillväxt samtidigt som stigande inflation resulterade i att centralbanker höjde sina styrräntor. Detta har medfört att riskaversionen bland marknadsaktörer världen över har stigit.

Strategin i fonden, som syftar till att operera med flera lågt korrelerade avkastningskällor, vilka i sin tur skall ha olika investeringsstrategier, har lyckats bra under första halvåret. Inom ramen för den traditionella förvaltningen har i stort sett alla områden lyckats bra. Enda undantaget är läkemedelssektorn, som så här långt varit en besvikelse. Kvantitativa strategier inklusive taktisk allokering (aktiv fördelning), har bidragit positivt under perioden. Strategier som bygger på att fånga upp statistiskt alltför snabba kursrörelser med låg värdering har visat sig mycket framgångsrika och vi har stora förhoppningar att detta förvaltningsområde även framledes bör fungera bra, oavsett marknadsmiljö och utveckling.

Under våren valdes en portföljstrategi som syftade till att minska konjunkturkänsligheten i portföljen. Detta gynnade allokeringen i fonden under slutet av perioden. Kraftiga undervikter i konjunkturkänsliga industrier, framförallt avsaknad av aktier i biltillverkare, visade sig vara lyckosamt. I efterhand kunde självklart denna portföljriktning varit än mer aggressiv. Trots att tillväxten i världsekonomin varit stark under innevarande år, samt att utvecklingen i Europa snarare överraskat på positiva sidan, förefaller detta redan reflekteras i aktiekurserna. Även om vi valt att vara något försiktiga till de mest konjunkturkänsliga områdena, har vi valt att hålla en viss exponering mot aktiemarknaden genom övervikt i finansiella sektorn, i synnerhet försäkringsaktier som vi anser vara attraktivt värderade. Vi tror att drivkrafter framöver kan vara företagsförvärv samt samgående mellan bolag. Dessa aktiviteter har varit mycket omfattande under våren, enbart under andra kvartalet uppgick den totala volymen av företagsförvärv till hela 862 miljarder US-dollar globalt. Detta tillsammans med mycket goda balansräkningar samt stark resultatutveckling torde vara en stabiliserande faktor för europeiska aktier.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 158
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 11 653
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 256

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	18.1 %
Index	18.1 %

010630 - 060630	
Fonden	-0.3 %
Index	1.7 %

Jämförelseindex

MSCI Europe Net

Ansvarig förvaltare

Björn Kvarnskog (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,91

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	409.39	1 500 182

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	9.86
2003	10.52
2004	5.58
2005	6.04

COURTAGE

Courtage har erlagts med 2184 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	+9.2	+11.6
051231	+31.1	+31.0
060630	+3.3	+2.8

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	20 307	155 947
Ränteeinkäster	153	106
Utdelningar	33 906	22 338
Valutakursvinster och -förluster netto	-498	892
Summa intäkter och värdeförändring	53 868	179 283
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-10 619	-7 699
Räntekostnader	-21	-12
Övriga kostnader (Not 1)	-236	-157
Summa kostnader	-10 876	-7 868
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	42 992	171 415
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 487 375	1 172 878
Bank och övriga likvida medel	12 961	31 923
Upplupna ränteeinkäster	144	99
Övriga kortfristiga fordringar	77 093	7 894
Summa tillgångar	1 577 573	1 212 794
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 692	1 332
Övriga kortfristiga skulder	75 699	4 759
Summa skulder	77 391	6 091
Fondförmögenhet	1 500 182	1 206 703
Poster inom linjen		
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (167 tkr) och bankavgifter (69 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Groupe Danone	FR	12 556	0,84	0,84	
InBev	BE	20 571	1,37	1,37	
Koninklijke Ahold NV	NL	11 083	0,74	0,74	
Koninklijke Numico NV	NL	21 758	1,45	1,45	
Nestle SA	CH	26 857	1,79	1,79	
Parmalat SpA	IT	9 384	0,63	0,63	
Reckitt Benckiser Plc	GB	12 253	0,82	0,82	
Tesco Plc	GB	17 399	1,16	1,16	
Dagligvaror total		131 862	8,79		
Energi					
BP Plc	GB	84 843	5,66	5,66	
Fred Olsen Energy	NO	13 636	0,91	0,91	
Statoil ASA	NO	30 852	2,06	2,06	
Technip SA	FR	31 292	2,09	2,09	
VOPAK	NL	7 429	0,50	0,50	
Energi total		168 053	11,20		
Finans- och fastighet					
ABN AMRO Holding	NL	22 316	1,49	1,49	
Allianz AG	DE	46 677	3,11	3,11	
Axa	FR	40 755	2,72	2,72	
Banco Santander Central Hispano SA	ES	25 172	1,68	1,68	
BNP Paribas SA	FR	21 604	1,44	1,44	
Credit Agricole SA	FR	36 832	2,46	2,46	
Dexia	BE	12 428	0,83	0,83	
EFG International	CH	7 804	0,52	0,52	
HBOS Plc	GB	12 645	0,84	0,84	
HSBC Holdings Plc	GB	34 737	2,32	2,32	
Man Group PLC	GB	31 500	2,10	2,10	
Nordea Bank	SE	35 341	2,36	2,36	
Royal Bank of Scotland Group Plc	GB	21 189	1,41	1,41	
Societe Generale de France	FR	31 962	2,13	2,13	
UBS AG	CH	54 342	3,62	3,62	
Finans- och fastighet total		435 304	29,02		
Hälsövärd					
GlaxoSmithKline	GB	17 836	1,19	1,19	
Novartis AG	CH	49 855	3,32	3,32	
Roche Holding AG	CH	41 750	2,78	2,78	
Sanofi Aventis SA	FR	37 036	2,47	2,47	
Hälsövärd total		146 478	9,76		
Industrivaror- och tjänster					
Adecco SA	CH	11 355	0,76	0,76	
Hagemeyer	NL	17 333	1,16	1,16	
Kuehne & Nagel International AG	CH	5 270	0,35	0,35	
Michael Page Group PLC	GB	1 922	0,13	0,13	
Pirelli & Co.	IT	11 805	0,79	0,79	
Skanska B	SE	19 443	1,30	1,30	
TNT NA	NL	15 931	1,06	1,06	
Tomkins PLC	GB	14 373	0,96	0,96	
Volvo B	SE	28 227	1,88	1,88	
Industrivaror- och tjänster total		125 659	8,38		
Informationsteknologi					
Adva AG Optical Networking	DE	1 412	0,09	0,09	
Alcatel SA	FR	7 472	0,50	0,50	
ASML Holding NV	NL	4 274	0,29	0,29	
Ericsson B	SE	6 259	0,55	0,55	
Infineon Technologies AG	DE	3 662	0,24	0,24	
Nokia Oyj	FI	15 853	1,06	1,06	
Opera Software ASA	NO	2 582	0,17	0,17	
SAP AG	DE	2 353	0,16	0,16	
Telet PLC	GB	467	0,03	0,03	
TietoEnator Oyj	FI	3 707	0,25	0,25	
TomTom	NL	2 012	0,13	0,13	
TradeDoubler AB	SE	1 957	0,13	0,13	
WM-Data B	SE	4 572	0,30	0,30	
Informationsteknologi total		58 581	3,91		
Kraftförsörjning					
Endesa SA	ES	20 175	1,34	1,34	
Enel SpA	IT	25 659	1,71	1,71	
National Grid Plc	GB	31 215	2,08	2,08	
Kraftförsörjning total		77 049	5,14		
Material					
Bolden SDB	SE	9 554	0,64	0,64	
Corus Group	GB	15 085	1,01	1,01	
Koninklijke DSM NV	NL	23 392	1,56	1,56	
Rio Tinto Plc	GB	22 188	1,48	1,48	
Salzgitter AG	DE	18 955	1,26	1,26	
Thyssen Krupp AG	DE	19 844	1,32	1,32	
Material total		109 018	7,27		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Barratt Developments PLC	GB	14 381	0,96	0,96	
Continental AG	DE	11 185	0,75	0,75	
Debenhams	GB	8 575	0,57	0,57	
Hennes & Mauritz B	SE	10 431	0,70	0,70	
Ladbrokes PLC	GB	10 570	0,70	0,70	
Rank Group PLC	GB	6 466	0,43	0,43	
Reed Elsevier Plc	GB	21 136	1,41	1,41	
Wimpey	GB	13 710	0,91	0,91	
Vivendi SA	FR	22 550	1,50	1,50	
Sällanköpsvaror och tjänster total		119 003	7,93		
Telekomoperatörer					
BT Group Plc	GB	11 893	0,79	0,79	
Cable and Wireless Plc	GB	2 378	0,16	0,16	
Cosmote Mobile					
Telecommunication	GR	7 274	0,48	0,48	
Deutsche Telecom AG	DE	1 770	0,12	0,12	
Iliad Sa	FR	5 765	0,38	0,38	
Koninklijke KPN NV	NL	4 438	0,30	0,30	
Millicom Int. Cellular SDR	SE	5 317	0,35	0,35	
OTE Hellenic Telecom	GR	3 660	0,24	0,24	
Portugal Telecom	PT	4 165	0,28	0,28	
Tele2 B	SE	5 499	0,37	0,37	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Telefonica	ES	5 603	0,37	0,37	
Telenor ASA	NO	14 880	0,99	0,99	
Vodafone Group Plc	GB	25 047	1,67	1,67	
Telekomoperatörer total		97 689	6,51		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Unibail Company	FR	18 681	1,25	1,25	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		18 681	1,25		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 487 375	99,15		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 487 375	99,15		
		12 807	0,85		
FONDFÖRMÖGENHET		1 500 182	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 487 375	99,15		
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		1 487 375	99,15		
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Fondens avkastning för perioden var -6,6 % efter avgifter och för dess jämförelseindex -2,9 %.

Inledningen på året var livlig på de asiatiska marknaderna, men i början av maj förändrades detta då den amerikanska centralbanken Federal Reserves kommentarer hade en mer vaksam ton. Investerarnas fokus skiftade snabbt till amerikanska räntor, inflation och vinsttillväxt.

Kina var den marknad med bäst resultat för perioden med en tillväxt på 12 %, vilket berodde på investeringar i tillverkningsbranschen samt ökad export. Även andra ekonomiska faktorer låg bakom Kinas ovanligt stora tillväxt. Ökningen inom detaljhandeln var i maj den snabbaste på 17 månader och exporten ökade med 25,1 % i maj.

Indonesiens resultat följde Kinas med en ökning på 11,3 % under perioden. Marknaden drevs till stor del av den avtagande rädslan för inflation som gjorde att investerarna köpte aktier före väntade räntesänkningar. Även Singapores resultat slutade positivt för perioden.

Korea hamnade på efterkälken bland de regionala marknaderna då börsen sjönk med 7,7 % under perioden. Centralbanken lät räntorna ligga oförändrade då den senaste tidens starka won, den sydkoreanska valutan, fortsatte att hålla inflationen i schack. Oro för en nedgång i den globala ekonomin påverkade den konjunkturstrarka koreanska marknaden där både sällanköpsvaror och tjänster samt tekniksektorn hamnade under press. Likaså var exportföretagen svaga mot bakgrund av en allt starkare won. Thailand hamnade inte långt efter Korea och slutade ner med 7,4 % för perioden. Taiwan slutade med en nedgång på 6,4 %, trots att försäljningen var stor i maj och juni. Marknaden var trög i början av året, men började ta sig i april sedan den varit relativt underviktad bland de flesta investerare. Trots ett starkt resultat för perioden inom tekniksektorn var Taiwan fortsatt drabbat av en svag politik, vilket påverkade resultatet inom banksektorn och en sämre kreditvärdering av inhemska aktier under merparten av det första halvåret.

I resultattermen tyngdes den positiva landfördelningen av sämre aktieval. Indonesien och Thailand bidrog båda stort till fondens resultat. Övervikten på indonesiska innehav lönade sig då aktiemarknaden blev en av de bästa marknaderna i regionen. Även om Thailand var en av eftersläntrarna i regionen bidrog det underviktade innehavet och ett bra urval av aktier positivt.

Förlorarna var Hongkong och Korea som främst drog ner resultatet. Stora investeringar i koreanska företag inom sällanköpsvaror, exempelvis bilföretag, visade upp ett dåligt resultat när en allt starkare won drabbade exportföretagen.

Trots den senaste tidens volatilitet tror vi fortfarande att den asiatiska marknaden kommer att förbli stark. Därför är vår investeringsfilosofi och investeringsprocess oförändrad med fokus på urvalet av aktier. Vi tror att noggranna fundamentala analyser samt en ingående förståelse för drivkrafterna på de lokala marknaderna och bakom enskilda aktier kan ge en hållbar och god avkastning på sikt.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,65 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	184
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	11

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	10 913
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	1 178

Total expense ratio:
1,65 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	15.7 %
Index	21.6 %

010630 - 060630	
Fonden	0.3 %
Index	6.6 %

Jämförelseindex

MSCI Far East ex Japan Net

Ansvarig förvaltare

Siew Hua Thio (Goldman Sachs)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,08

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	143.91	867 901
031231	164.23	958 624
041231	155.77	911 385
051231	218.48	1 498 922
060630	203.98	1 412 182

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	3.04
2003	2.96
2004	3.20
2005	2.31

COURTAGE

Courtage har erlagts med 3437 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,27 % 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
060630	-6.6	-2.9

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-119 623	187 343
Räntetäckningar	349	123
Utdelningar	18 965	19 954
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 250	1 284
Summa intäkter och värdeförändring	-103 559	208 704
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 300	-7 030
Räntekostnader	-45	-18
Övriga kostnader (Not 1)	-133	-104
Summa kostnader	-13 478	-7 152
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-117 037	201 552
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 371 203	1 137 907
Bank och övriga likvida medel	32 323	44 855
Upplupna räntetäckningar	349	124
Övriga kortfristiga fordringar	29 146	122 312
Summa tillgångar	1 433 021	1 305 198
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 951	1 317
Övriga kortfristiga skulder	18 888	111 061
Summa skulder	20 839	112 378
Fondförmögenhet	1 412 182	1 192 820
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (87 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	11 762	0,83	0,83	
Medco Energi Internasional	ID	24 520	1,74	1,74	
Petrochina co ltd	CN	38 858	2,75	2,75	
THAI OIL	TH	15 960	1,13	1,13	
Energi total		91 101	6,45		
Finans- och fastighet					
Bank Rakyat Indonesia	ID	33 466	2,37	2,37	
China Construction Bank	KY	21 796	1,54	1,54	
CPN RETAIL GROWTH - Prop Foreign	TH	11 109	0,79	0,79	
Daishin Sec	KR	9 138	0,65	0,65	
FCB Financial Holding Inc	TW	12 957	0,92	0,92	
Hana Financial Group Inc	KR	49 529	3,51	3,51	
Hong Kong Exchanges Clearing Ltd.	HK	8 987	0,64	0,64	
Kookmin Bank	KR	82 862	5,87	5,87	
Korean Reinsurance	KR	11 177	0,79	0,79	
Maquaire International	SG	24 102	1,71	1,71	
Overseas Chinese Banking Corp	SG	14 281	1,01	1,01	
Preuksa Real Estate Foreign	TH	10 211	0,72	0,72	
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	TW	18 890	1,34	1,34	
Sinopac Holdings	TW	14 292	1,01	1,01	
United Overseas Bank Ltd	SG	25 227	1,79	1,79	
UTI bank Limited India	IN	26 350	1,87	1,87	
Finans- och fastighet total		374 375	26,51		
Industrivaror- och tjänster					
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd	KR	19 524	1,38	1,38	
Hutchinson Whampoa Limited	HK	23 869	1,69	1,69	
Nagarjuna Construction GDR	GB	13 603	0,96	0,96	
Industrivaror- och tjänster total		56 996	4,04		
Informationsteknologi					
AU Optronics	TW	9 843	0,70	0,70	
Career Technology Co LTD	TW	14 478	1,03	1,03	
Hon Hai Ind TWD	TW	47 550	3,37	3,37	
Mediatek	TW	31 638	2,25	2,25	
Quantana Computer Inc	TW	19 339	1,37	1,37	
Samsung Electr 05930	KR	88 751	6,28	6,28	
Samsung Electronics	KR	34 206	2,42	2,42	
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	63 470	4,49	4,49	
United Micro Electronics	TW	14 641	1,04	1,04	
Informationsteknologi total		324 116	22,95		
Kraftförsörjning					
Keppco Electric Power	KR	12 141	0,86	0,86	
Tenaga Nasional BHD	MY	23 401	1,66	1,66	
Kraftförsörjning total		35 542	2,52		
Material					
Posco	KR	24 967	1,77	1,77	
Material total		24 967	1,77		
Sällanköpsvaror och tjänster					
City Development	SG	24 874	1,76	1,76	
CJ Home Shopping	KR	12 999	0,92	0,92	
Esprit Holdings Ltd	HK	41 483	2,94	2,94	
Hotai Motor Company	TW	9 812	0,69	0,69	
Hyundai Mobis	KR	27 114	1,92	1,92	
Hyundai Motor	KR	5 419	0,38	0,38	
Hyundai Motor Co Ltd	KR	30 155	2,14	2,14	
Kasen International Holdings	HK	3 002	0,21	0,21	
Lotte Shopping Company	KR	24 921	1,76	1,76	
Shangri La Asia Ltd	HK	7 515	0,53	0,53	
Techtronic Industries Co	HK	40 978	2,90	2,90	
Sällanköpsvaror och tjänster total		228 271	16,16		
Telekomoperatörer					
China Mobile	CN	40 396	2,86	2,86	
China Netcom	KY	15 003	1,06	1,06	
Hutchison Telecommunications	HK	27 696	1,96	1,96	
Starhub	SG	11 466	0,81	0,81	
Telekom Indonesia	ID	32 706	2,32	2,32	
Telekomoperatörer total		127 267	9,01		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
AMATA CORP PUBLIC	TH	12 007	0,85	0,85	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	20 057	1,42	1,42	
China Overseas Land & Investment	HK	24 978	1,77	1,77	
Hong Kong Land	SG	22 094	1,56	1,56	
IGB CORP	MY	8 686	0,62	0,62	
Sino Land Co Ltd	HK	20 747	1,47	1,47	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		108 569	7,69		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 371 203	97,10		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 371 203	97,10		
FONDFÖRMÖGENHET		1 412 182	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	1 371 203	97,10			
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	1 371 203	97,10			

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Skandia Japan minskade i värde med 10,1 % efter avgifter under första halvåret 2006. Fondens jämförelseindex sjönk med 7,8 %.

Den svenska kronan stärktes ca 7 % mot den japanska valutan. Det innebär att den japanska aktiemarknaden var i princip oförändrad under årets första sex månader mätt i lokal valuta.

Den japanska aktiemarknaden karakteriserades under första halvåret 2006 av positiva signaler om den ekonomiska utvecklingen, men negativa signaler från regeringens arbete med att reformera den japanska ekonomin. Året inleddes i en positiv ton med förhoppningar om en vändning i den japanska ekonomin. Fastighetspriserna hade passerat sin botten och makroindikatorerna pekade uppåt stärkta av marknadens positiva syn på den amerikanska tillväxten.

Sedan kom skandalen i Livedoor, ett bland småsparare populärt internet-serviceföretag. Företaget anklagades för bedrägeri vilket ledde till att utvecklingen mot en mer reformerad ekonomi stannade upp. Istället fortsatte skandalerna att komma. Det genomfördes nedslag på revisionsfirmor som anklagades för dålig intern kontroll och kontroller gjordes av fastighetsfonder som protokollfört påhittade styrelsemöten. Dessutom anklagades grundaren av Murakami Fund för insiderhandel. Samtliga dessa skandaler och uppställandet av reformarbetet gjorde att börsen föll tillbaka och stannade kring nollstecket mätt i lokal valuta.

Fonden var i början av året positionerad för en tillväxt i den japanska ekonomin som förväntades ledas av inhemsk efterfrågan. Strategin innebar bland annat att fonden hade en övervikt i den finansiella sektorn, som kom att drabbas hårt av de olika företagsskandalerna. En stor del av det negativa bidraget kom från SBI E*Trade Securities, en aktie som föll i värde i samband med skandalen i Livedoor.

Fondens förvaltare, DnB NOR Asset Management, implementerar förvaltningen av Skandia Japan i sin förvaltningsmodell kallad Global Matrix. Det innebär att vissa sektorer på den japanska marknaden kommer att förvaltas av globala sektorteam som är specialiserade på enstaka sektorer. Det gäller sektorerna Healthcare, som utgör 5,2 % av den japanska marknaden, Teknologi, 12,5 %, och Telekommunikation, 3 %. Fondens ansvariga förvaltare, Erwin Hidalgo, kommer att koncentrera sig på förvaltning av den finansiella sektorn, som utgör totalt 24 % av marknaden. Övriga sektorer kommer att förvaltas med hjälp av kvantitativa modeller. Grundtanken i Global Matrix är att kombinera den bästa förvaltningsstrategin av kvantitativ respektive fundamental analys inom de olika sektorerna, använda förvaltarresurserna optimalt samt att ha en aktiv riskbudgetering.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 174
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 12 218
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 207

Total expense ratio:
1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	9.0 %
Index	13.1 %

010630 - 060630	
Fonden	-3.9 %
Index	-1.6 %

Jämförelseindex
MSCI Japan Net

Ansvarig förvaltare
Erwin Hidalgo (DnB NOR)

PPM:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,20

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	100.34	268 636
031231	110.63	407 672
041231	111.42	523 421
051231	167.54	834 220
060630	150.57	596 709

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	1.03
2003	1.09
2004	1.17
2005	0.42

COURTAGE

Courtage har erlagts med 522 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,08 % 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
060630	-10.1	-7.8

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-71 229	50 990
Räntetäckningar	81	42
Utdelningar	4 116	3 773
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 280	186
Summa intäkter och värdeförändring	-68 312	54 991
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 894	-3 530
Räntekostnader	-135	-9
Övriga kostnader (Not 1)	-278	-120
Summa kostnader	-5 307	-3 659
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-73 619	51 332
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	578 597	482 612
Bank och övriga likvida medel	21 312	5 982
Upplupna räntetäckningar	81	42
Övriga kortfristiga fordringar	12 957	342
Summa tillgångar	612 947	488 978
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	657	554
Övriga kortfristiga skulder	15 581	241
Summa skulder	16 238	795
Fondförmögenhet	596 709	488 183

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (222 tkr) och bankavgifter (56 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Aeon Co Ltd	JP	2 863	0,48	0,48	
Ajinomoto Co Inc	JP	1 597	0,27	0,27	
Asahi Breweries Ltd	JP	1 316	0,22	0,22	
Japan Tobacco Inc	JP	3 547	0,59	0,59	
Kao Corporation	JP	3 397	0,57	0,57	
Kirin Brewery Company Ltd	JP	2 947	0,49	0,49	
Nissin Food Products	JP	916	0,15	0,15	
Seven & I Holdings	JP	5 749	0,96	0,96	
Shiseido Company Ltd	JP	2 263	0,38	0,38	
Yakult Honsha Co Ltd	JP	784	0,13	0,13	
Dagligvaror total		25 381	4,25		
Energi					
INPEX Holdings	JP	1 209	0,20	0,20	
Nippon Mining Holdings	JP	2 276	0,38	0,38	
Nippon Oil Corporation	JP	2 318	0,39	0,39	
TonenGeneral Sekiyu KK	JP	963	0,16	0,16	
Energi total		6 766	1,13		
Finans- och fastighet					
Aeon Credit Service Co	JP	385	0,06	0,06	
Aiful Corporation	JP	934	0,16	0,16	
Credit Saison Co Ltd	JP	34	0,01	0,01	
Millea Holdings	JP	17 449	2,92	2,92	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	44 967	7,54	7,54	
ORIX Corporation	JP	10 039	1,68	1,68	
SBI E-Trade Securities	JP	15 609	2,62	2,62	
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	30 194	5,06	5,06	
Suruga Bank Ltd.	JP	9 425	1,58	1,58	
T & D Holdings Inc	JP	15	0,00	0,00	
Finans- och fastighet total		129 051	21,63		
Hälsovård					
Astellas Pharma Inc	JP	15 880	2,66	2,66	
Daiichi Sankyo Company Limited	JP	63	0,01	0,01	
Olympus Corporation	JP	1 157	0,19	0,19	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	11 934	2,00	2,00	
Terumo Corporation	JP	1 372	0,23	0,23	
Hälsovård total		30 406	5,10		
Industrivaror- och tjänster					
Amada	JP	983	0,16	0,16	
Central Japan Railway Company	JP	4 166	0,70	0,70	
Dai Nippon Printing Company	JP	2 565	0,43	0,43	
Daikin Industries	JP	2 502	0,42	0,42	
East Japan Railway Company	JP	7 124	1,19	1,19	
Fanuc Ltd	JP	4 470	0,75	0,75	
Furukawa Electric	JP	1 072	0,18	0,18	
Itochu Corp	JP	3 230	0,54	0,54	
JGC Corp	JP	1 365	0,23	0,23	
JS Group Corporation	JP	1 970	0,33	0,33	
Kajima Corp	JP	1 092	0,18	0,18	
Kinki Nippon Railway Corporation	JP	1 348	0,23	0,23	
Komatsu Ltd	JP	4 874	0,82	0,82	
Kubota Corp	JP	2 598	0,44	0,44	
Marubeni Corp	JP	2 037	0,34	0,34	
Mitsubishi Corporation	JP	5 759	0,97	0,97	
Mitsubishi Electric Corporation	JP	4 218	0,71	0,71	
Mitsubishi Heavy Industries	JP	3 549	0,59	0,59	
Mitsui + Co	JP	5 499	0,92	0,92	
Mitsui OSK Lines	JP	2 010	0,34	0,34	
Nippon Express	JP	1 129	0,19	0,19	
Nippon Yusen KK	JP	1 828	0,31	0,31	
NSK Limited	JP	837	0,14	0,14	
Secom Company	JP	3 068	0,51	0,51	
SMC Corp	JP	2 142	0,36	0,36	
Sumitomo Corp	JP	3 613	0,61	0,61	
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	3 274	0,55	0,55	
Sumitomo Heavy Industries	JP	1 333	0,22	0,22	
Taisei Corp	JP	1 343	0,23	0,23	
Tokyo Corp	JP	1 389	0,23	0,23	
West Japan Railway	JP	1 616	0,27	0,27	
Industrivaror- och tjänster total		84 007	14,08		
Informationsteknologi					
Advantest Corp	JP	1 984	0,33	0,33	
Canon Inc	JP	12 885	2,16	2,16	
CSK Corp	JP	757	0,13	0,13	
Fujitsu Ltd	JP	6 651	1,11	1,11	
Hitachi Ltd	JP	48	0,01	0,01	
Hoya Corporation	JP	9 182	1,54	1,54	
Keyence Corporation	JP	18	0,00	0,00	
Konami Corporation	JP	541	0,09	0,09	
Kyocera Corporation	JP	9 268	1,55	1,55	
Nec Electronics Corp	JP	416	0,07	0,07	
Nintendo Co Ltd	JP	1 936	0,32	0,32	
Nomura Research Institute	JP	892	0,15	0,15	
NTT Data Corporation	JP	1 341	0,22	0,22	
Ricoh Company	JP	3 112	0,52	0,52	
Rohm Company Ltd	JP	2 707	0,45	0,45	
Softbank Corporation	JP	3 572	0,60	0,60	
TDK Corp	JP	7 511	1,26	1,26	
Tokyo Electron Ltd	JP	2 873	0,48	0,48	
Toshiba Corporation	JP	4 048	0,68	0,68	
Yahoo Japan Corp	JP	1 959	0,33	0,33	
Informationsteknologi total		71 702	12,02		
Kraftförsörjning					
Chubu Electric Power Company	JP	3 622	0,61	0,61	
Electric Power Development Hokkaido Electric Power Company	JP	1 610	0,27	0,27	
Hokkaido Electric Power Company	JP	992	0,17	0,17	
Kansai Electric Power Company	JP	3 710	0,62	0,62	
Kyushu Electric Power Company	JP	2 078	0,35	0,35	
Osaka Gas Co	JP	1 345	0,23	0,23	
Tohoku Electric Power	JP	2 025	0,34	0,34	
Tokyo Electric Power Company	JP	6 850	1,15	1,15	
Tokyo Gas Company	JP	2 411	0,40	0,40	
Kraftförsörjning total		24 644	4,13		
Material					

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Asahi Kasei	JP	2 966	0,50	0,50	
JFE Holdings Inc	JP	5 807	0,97	0,97	
JSR Corporation	JP	1 821	0,31	0,31	
Kaneca Corporation	JP	917	0,15	0,15	
Kobe Steel Ltd	JP	1 918	0,32	0,32	
Kuraray Company Ltd	JP	1 452	0,24	0,24	
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	2 095	0,35	0,35	
Mitsubishi Gas Chemical Co	JP	909	0,15	0,15	
Mitsubishi Materials	JP	1 076	0,18	0,18	
Mitsui Chemicals Inc	JP	1 083	0,18	0,18	
Mitsui Mining & Smelting Co	JP	893	0,15	0,15	
Nippon Steel Corporation	JP	5 839	0,98	0,98	
Nisshin Steel Co Ltd	JP	603	0,10	0,10	
Nitto Denko Corp	JP	3 595	0,60	0,60	
Shin Etsu Chemical Company Ltd	JP	5 762	0,97	0,97	
Sumitomo Chemical	JP	3 727	0,62	0,62	
Sumitomo Metal Industries Ltd	JP	3 807	0,64	0,64	
Sumitomo Metal Mining	JP	1 880	0,32	0,32	
Taiheiyō Cement	JP	1 117	0,19	0,19	
Teijin	JP	1 281	0,21	0,21	
Toray Industries	JP	3 129	0,52	0,52	
Tosoh Corp	JP	488	0,08	0,08	
Ube Industries	JP	667	0,11	0,11	
Material total		52 832	8,85		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Aisin Seiki	JP	1 543	0,26	0,26	
Bridgestone	JP	3 474	0,58	0,58	
Casio Computer Co Ltd	JP	1 005	0,17	0,17	
Daito Trust Constructions Co Ltd	JP	1 199	0,20	0,20	
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	1 960	0,33	0,33	
Denso Corporation	JP	4 973	0,83	0,83	
Dentsu Inc.	JP	1 633	0,27	0,27	
Fast Retailing Co Ltd	JP	1 237	0,21	0,21	
Fuji Photo Film Company Ltd	JP	4 017	0,67	0,67	
Honda Motor Company Ltd	JP	11 529	1,93	1,93	
Isetan	JP	700	0,12	0,12	
Marui Co Ltd	JP	1 145	0,19	0,19	
Matsushita Electric Industrials Company Ltd	JP	10 500	1,76	1,76	
Nikon Corp	JP	2 014	0,34	0,34	
Nissan Motor Company	JP	5 679	0,95	0,95	
NOK	JP	795	0,13	0,13	
Oriental Land Co Ltd	JP	730	0,12	0,12	
Rakuten Inc	JP	638	0,11	0,11	
Sega Sammy Holdings Inc.	JP	1 523	0,26	0,26	
Sekisui House Ltd	JP	1 881	0,32	0,32	
Sharp Corporation	JP	3 532	0,59	0,59	
Sony Corporation	JP	10 597	1,78	1,78	
Takashimaya Co Ltd.	JP	633	0,11	0,11	
The Daimaru	JP	764	0,13	0,13	
Toho Co Ltd.	JP	806	0,14	0,14	
Toyota Motor Corporation	JP	36 085	6,05	6,05	
Yamada Denki Co	JP	2 059	0,35	0,35	
Sällanköpsvaror och tjänster total		112 652	18,88		
Telekomoperatörer					
KDDI	JP	3 057	0,51	0,51	
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JP	5 479	0,92	0,92	
NTT DoCoMo	JP	5 727	0,96	0,96	
Telekomoperatörer total		14 263	2,39		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Shoel Co Ltd	JP	13 744	2,30	2,30	
Sumitomo Realty & Development	JP	13 150	2,20	2,20	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		26 893	4,51		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		578 597	96,96		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		578 597	96,96		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		18 112	3,04		
FONDFÖRMÖGENHET		596 709	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		578 597	96,96		
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		578 597	96,96		
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Under första halvåret 2006 har fonden stigit med 3,3 % efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 7,7 %.

Europeiska småbolagsaktier hade mycket stark utveckling under våren 2006, men den goda utvecklingen fick ett abrupt slut i början av maj när marknaden plötsligt föll kraftigt. Detta var det kraftigaste fallet på många år och det kom som en blix från en klar himmel utan att vi haft några krigsutbrott, terrordåd eller någon annan dramatisk händelse som ändringar i de ekonomiska förutsättningarna. Den enda oro som har funnits i markanden under våren har varit för något stigande räntor i USA samt en viss oro för högre inflation. En svagare US-dollar kan också ha haft en inverkan på börsernas beteende.

Vilka sektorer har då haft den mest gynnsamma utvecklingen under första halvåret? Den bästa utvecklingen har följande sektorer haft; råvaror, finansiella tjänster samt byggbolagen. De svagaste sektorerna har varit telekommunikation, teknologi samt mediabolagen.

En anledning till att fonden utvecklats sämre än sitt jämförelseindex har varit undervikten i Boliden under början av året då aktien steg kraftigt i värde samtidigt som Boliden hade stor vikt i fondens jämförelseindex.

Under första halvåret har försäljningar ägt rum i följande bolag; Anglo Irish Bank, Punch Taverns, Depfa Bank, SGS samt Lufthansa. Vi har gjort större köp i Laird Group, PanAlpina, North Gate, AFG samt ERG.

För resten av året förväntar vi oss en fortsatt god tillväxt i Europa ledd av utvecklingen i Tyskland som har kommit tillbaka starkt efter många år av svag ekonomi samt goda utsikter för företagen som arbetar med goda marginaler, låg skuldsättning samt stora kassor. Detta bör leda till fortsatta strukturomvandlingar, vilket särskild kommer att gynna små och medelstora bolag.

Man får dock räkna med att man måste fokusera mera på aktieurlval för att nå en högre avkastning i portföljen. Ett problem som man har sett under det första halvåret är den ökade volatiliteten i marknaden, vilket kan bero på att hedgefonder har börjat intressera sig för småbolag när de har sett hur dessa har haft en bättre avkastningen än de större bolagen. Därför ser framtiden fortfarande ljus ut inför hösten nu när värderingarna har blivit lägre än innan kursfallet.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 162
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 11 951
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 255

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	23.9 %
Index	27.9 %

010630 - 060630	
Fonden	6.7 %
Index	11.2 %

Jämförelseindex

MSCI European Small Cap Index Net

Ansvarig förvaltare

Peter von Sivers (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,58

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	64.75	609 913
031231	75.78	736 853
041231	86.74	768 864
051231	119.76	907 602
060630	123.67	897 858

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.62
2003	1.10
2004	1.57
2005	1.63

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1289 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,19 % 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
060630	+3.3	+7.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	25 196	152 293
Räntetäckningar	171	97
Utdelningar	10 462	11 247
Valutakursvinster och -förluster netto	-733	631
Summa intäkter och värdeförändring	35 096	164 268
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 519	-5 791
Räntekostnader	-7	-5
Övriga kostnader (Not 1)	-25	-12
Summa kostnader	-6 551	-5 808
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	28 545	158 460
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	875 668	870 324
Bank och övriga likvida medel	25 680	10 183
Upplupna räntetäckningar	171	99
Övriga kortfristiga fordringar	6 257	2 591
Summa tillgångar	907 776	883 197
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 016	1 001
Övriga kortfristiga skulder	8 902	2 111
Summa skulder	9 918	3 112
Fondförmögenhet	897 858	880 085

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (24 tkr) och bankavgifter (1 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Bourbon	FR	16 355	1,82		1,82
Laurent - Perrier Manufactures	FR	2 732	0,30		0,30
Dagligvaror total		19 087	2,13		
Energi					
Faroe Petroleum	GB	1 391	0,15		0,15
Neste Oil Oyj	FI	12 694	1,41		1,41
Petrojarl Asa	NO	1 348	0,15		0,15
Petroleum Geo Services	NO	11 540	1,29		1,29
Energi total		26 972	3,00		
Finans- och fastighet					
Anglo Irish Bank Corp Plc	IE	10 894	1,21		1,21
Corp Mapfre SA	ES	8 798	0,98		0,98
Irish Life and Permanent Plc	IE	11 015	1,23		1,23
Oko Pankki Oyj	FI	12 626	1,41		1,41
Paragon Group of Companies	GB	25 791	2,87		2,87
Paris Orleans SA	FR	17 812	1,98		1,98
Finans- och fastighet total		86 927	9,68		
Hälsövård					
Arpida Ltd	CH	12 691	1,41		1,41
Erg SpA	IT	18 384	2,05		2,05
Hiestand AG	CH	15 671	1,75		1,75
Northgate Information Solutions PLC	GB	19 630	2,19		7,39
BB Medtech	CH	20 648	2,30		2,30
Biomerieux	FR	22 871	2,55		2,55
Capio	SE	21 813	2,43		2,43
Coloplast B	DK	10 171	1,13		1,13
Ipsen Promesses	FR	14 603	1,63		1,63
Phonak Holding	CH	29 268	3,26		3,26
Speedel Holding AG	CH	13 210	1,47		1,47
Stada Arznei	DE	11 290	1,26		1,26
Hälsövård total		210 250	23,42		
Industrivaror- och tjänster					
Buhrmann	NL	22 696	2,53		2,53
Charter	GB	11 981	1,33		1,33
Cookson Group	GB	8 745	0,97		0,97
Gebert	CH	19 956	2,22		2,22
Group 4 Securicor Plc	GB	14 685	1,64		1,64
Intertek Group	GB	10 048	1,12		1,12
Michael Page Group PLC	GB	17 194	1,92		1,92
Nexans	FR	16 812	1,87		1,87
Panalpina WeltTransport Holding AG	CH	17 580	1,96		1,96
Rheinmetall AG	DE	9 991	1,11		1,11
Serco Group	GB	15 019	1,67		1,67
Vedior Nv Cva	NL	19 980	2,23		2,23
Zodiac	FR	11 949	1,33		1,33
Industrivaror- och tjänster total		196 637	21,90		
Informationsteknologi					
Digital Multimedia Tech	IT	18 123	2,02		2,02
Laird Group	GB	21 543	2,40		2,40
Neopost SA	FR	24 362	2,71		2,71
Wincor Nixdorf	DE	18 121	2,02		2,02
Informationsteknologi total		82 149	9,15		
Kraftförsörjning					
Kelda Group PLC	GB	16 042	1,79		1,79
Kraftförsörjning total		16 042	1,79		
Material					
Boilden SDB	SE	19 160	2,13		2,13
Rexam Plc	GB	23 785	2,65		2,65
SSAB A	SE	17 324	1,93		1,93
Material total		60 269	6,71		
Sällanköpsvaror och tjänster					
AFC Arbonia-Forster Holding AG	CH	18 253	2,03		2,03
Bulgari SPA	IT	20 172	2,25		2,25
Calida Holdings	CH	7 647	0,85		0,85
Debenhams	GB	7 543	0,84		0,84
Fadesa Immobiliaria SAE	ES	13 119	1,46		1,46
Gestevisión Telecinco SA	ES	5 568	0,62		0,62
Metal Bulletin	GB	5 364	0,60		0,60
NEXTRADIO	FR	17 534	1,95		1,95
Redrow	GB	19 371	2,16		2,16
Stanley Leisure deferred 2005	GB		0,00		
Stanley Leisure Organisation	GB	17 128	1,91		1,91
Tod s	IT	18 267	2,03		2,03
Trigano	FR	17 146	1,91		1,91
Umbro Holdings Ltd	GB	4 409	0,49		0,49
Sällanköpsvaror och tjänster total		171 521	19,10		
Telekomoperatörer					
ModeLabs Promesses	FR	5 814	0,65		0,65
Telekomoperatörer total		5 814	0,65		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		875 668	97,53		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		875 668	97,53		
FONDFÖRMÖGENHET		897 858	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		875 668	97,53		
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		875 668	97,53		
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Fondens andelsvärde sjönk med 3,0 % efter avgifter under perioden medan dess jämförelseindex backade med 8,9 %. Det innebär att fonden utvecklades närmare 6 % bättre än sitt jämförelseindex.

Inom de olika sektorer som fonden placerar i, fick fonden positiva bidrag från Mjukvaror och service, 3,5 %, Telekommunikation, 1,8 % och Teknologihårdvaror, 1,7 %. Ingen sektor lämnade något större negativt bidrag till avkastningen relativt index. Det största negativa bidraget kom från halvledare och uppgick till 0,1 %.

De tre bolag som bidrog mest till fondens överavkastning jämfört med index är TomTom, 1,1 %, Spansion, 0,7 % och Seagate med 0,6 %. TomTom har haft en bra utveckling i takt med att efterfrågan ökat på bolagets GPS-navigatörer för bilar. Spansion har dragit fördel av en stark marknad för handset. Seagates tidigare låga värdering har stigit dels på grund av en bra utveckling i företaget och dels med anledning av förvärvet av konkurrenten Maxtor.

Störst negativa bidrag kom från placeringar i Portalplayer, 1,3 % och Eltek med ett negativt bidrag om 0,3 %. Portalplayer förlorade den viktiga design-upphandlingen för iPod Nano som resulterade i att bolagets framtidsutsikter förändrades över en natt. Eltek-aktien hade en svag utveckling på grund av en ej genomförd sammanläggning med ett annat företag och på grund av problem med närstående, bolagets före VD, handel med bolagets aktie.

Fondens tre största nettoinvesteringar under det första halvåret var i Yahoo, Sonus och i Tele2. Yahoo bedöms vara en strategisk placering inom sektorn, där Yahoo har en mycket stark ställning. Sonus är ledande inom IP-växlar, som förväntas bli den framtida tekniken. Bolaget har en stark position både i Japan och i USA samt en bra ledning. Skälen bakom köpet av Tele2 är främst den låga värderingen samtidigt som bolaget är väl positionerat i en industri som konsolideras.

Fondens största nettoförsäljningar under perioden var Oracle, BEA Systems och Seagate. Oracle såldes för att finansiera köp av andra företag inom samma sektor. Skälen till försäljningarna av BEA System och Seagate var främst vinsthemtagningar. Bolagens aktier hade haft bra kursutvecklingar under lång tid och vinsterna säkrades.

De globala börserna sjönk kraftigt under maj månad, därefter har börsutvecklingen varierat mycket. Skälen till börsoron är både förväntningar om högre räntor och sänkta förväntningar kring den globala ekonomiska tillväxten. Detta gäller på motsvarande sätt för de sektorer som fonden placerar inom. Även om resultaten för det andra kvartalet ser ut att hamna kring förväntningarna så ökar osäkerheten för det tredje kvartalet. Utrymmet för marginalförbättringar bedöms vara begränsat, vilket ökar risken för besvikelser i resultatrapporteringen. Samtidigt skall sägas att värderingen av bolagen är relativt rimlig vilket skapar potential uppåt.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	149
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	10 355
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	1 169

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	4.3 %
Index	0.8 %

010630 - 060630	
Fonden	-12.8 %
Index	-11.1 %

Jämförelseindex

TIME Index Net

Ansvarig förvaltare

Audun Wickstrand Iversen (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,95

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	51.94	408 211
031231	56.53	527 933
041231	55.55	600 334
051231	64.01	558 645
060630	62.12	310 761

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	0.71
2003	0.75
2004	0.18
2005	0.55

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1283 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	-48.2	-46.16
031231	+10.3	+14.39
041231	-1.4	-1.54
051231	+16.2	+18.26
060630	-3.0	-8.9

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	5 558	46 667
Räntetäckningar	85	61
Utdelningar	3 474	4 580
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 748	331
Summa intäkter och värdeförändring	7 369	51 639
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 508	-3 905
Räntekostnader	-21	-7
Övriga kostnader (Not 1)	-137	-101
Summa kostnader	-3 666	-4 013
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	3 703	47 626
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	303 934	585 914
Bank och övriga likvida medel	5 076	2 922
Upplupna räntetäckningar	85	62
Övriga kortfristiga fordringar	2 150	9 133
Summa tillgångar	311 245	598 031
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	356	680
Övriga kortfristiga skulder	128	1 398
Summa skulder	484	2 078
Fondförmögenhet	310 761	595 953

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (137 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Entertainment					
Nii Holdings B	US	3 177	1,02	1,02	
CBS Class B	US	1 520	0,49	0,49	
Gannett Company	US	1 088	0,35	0,35	
Lagardere SCA	FR	798	0,26	0,26	
Liberty Capital A	US	975	0,31		
Liberty Global Inc	US	441	0,14		
Liberty Interactive A	US	1 004	0,32	0,78	
Reed Elsevier Plc	GB	954	0,31	0,31	
Reuters Group Plc	GB	758	0,24	0,24	
The DIRECTV Group Inc.	US	3 899	1,25	1,25	
Viacom CL B	US	2 002	0,64	0,64	
Vivendi SA	FR	2 649	0,85	0,85	
WPP Group Plc	GB	1 015	0,33	0,33	
Entertainment total		20 279	6,53		
Halvlederutstyr og p					
Infineon Technologies AG	DE	4 937	1,59	1,59	
Halvlederutstyr og p total		4 937	1,59		
Information					
BEA Systems	US	2 801	0,90	0,90	
Fujitsu Ltd	JP	2 403	0,77	0,77	
Google Inc	US	2 416	0,78	0,78	
IBM International Business Machines Corporation	US	11 897	3,83	3,83	
Intel Corporation	US	4 464	1,44	1,44	
Kyocera Corporation	JP	1 061	0,34	0,34	
Linear Technology Corporation	US	6 707	2,16	2,16	
Maxim Integrated Products	US	1 573	0,51	0,51	
Microsoft Corporation	US	25 612	8,24	8,24	
Opera Software ASA	NO	11 191	3,60	3,60	
Oracle Corporation	US	4 551	1,46	1,46	
Polycom Inc	US	5 748	1,85	1,85	
Sonus Networks	US	6 807	2,19	2,19	
Spansion Inc. - CL A	US	5 785	1,86	1,86	
Yahoo	US	10 578	3,40	3,40	
Information total		103 593	33,33		
IT konsulent- og dri					
Accenture Ltd	US	4 243	1,37	1,37	
IT konsulent- og dri total		4 243	1,37		
Kommunikationsutstyr					
Adva AG Optical Networking	DE	5 453	1,75	1,75	
Alcatel SA	FR	2 524	0,81	0,81	
Corning Incorporated	US	10 454	3,36	3,36	
Kommunikationsutstyr total		18 431	5,93		
Media					
British Sky Broadcasting Group Plc	GB	993	0,32	0,32	
Clear Channel Communications	US	1 159	0,37	0,37	
Comcast Corporation Cl A Special Common Stock	US	6 210	2,00	2,00	
Emap PLC	GB	1 121	0,36	0,36	
ITV Plc	GB	2 083	0,67	0,67	
McGraw Hill Companies	US	1 737	0,56	0,56	
New York Times	US	849	0,27	0,27	
News Corp CL A When Iss	US	2 054	0,66	0,66	
News Corp Class B	US	892	0,29	0,29	
Omnicon Group Inc	US	1 733	0,56	0,56	
Pearson Plc	GB	937	0,30	0,30	
Telefonica Publicidad	ES	1 978	0,64	0,64	
Time Warner Inc	US	2 966	0,95	0,95	
Walt Disney Company	US	4 171	1,34	1,34	
Media total		28 882	9,29		
Telecom					
Alltel	US	5 977	1,92	1,92	
Amdocs Ltd	US	4 218	1,36	1,36	
America Movil	MX	1 701	0,55	0,55	
American Tower Corp A	US	1 745	0,56	0,56	
AT&T Inc	US	10 969	3,53	3,53	
Bellsouth Corporation	US	2 060	0,66	0,66	
BT Group Plc	GB	1 154	0,37	0,37	
Cable and Wireless Plc	GB	531	0,17	0,17	
Cisco Systems	US	2 677	0,86	0,86	
Cosmote Mobile					
Telecommunication	GR	3 098	1,00	1,00	
Deutsche Telecom AG	DE	3 605	1,16	1,16	
Eltek ASA	NO	4 692	1,51	1,51	
Embarq Corp	US	554	0,18	0,18	
Ericsson B	SE	1 714	0,55	0,55	
France Telecom SA	FR	3 877	1,25	1,25	
Iliad Sa	FR	1 289	0,41	0,41	
Koninklijke KPN NV	NL	1 842	0,59	0,59	
Level 3 Communications Inc	US	1 861	0,60	0,60	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	12 392	3,99	3,99	
Motorola	US	1 901	0,61	0,61	
OTE Hellenic Telecom	GR	1 002	0,32	0,32	
Portugal Telecom	PT	1 724	0,55	0,55	
Rogers Communications cl B	CA	1 484	0,48	0,48	
Sprint Nextel Corp	US	5 505	1,77	1,77	
Tele2 B	SE	6 504	2,09	2,09	
Telefonica	ES	3 692	1,19	1,19	
Telenor ASA	NO	10 715	3,45	3,45	
Telus Corporation Non Vote	CA	6 770	2,18	2,18	
Verizon Communications Inc	US	9 626	3,10	3,10	
Vodafone Group Plc	GB	8 680	2,79	2,79	
Telecom total		123 568	39,76		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		303 934	97,80		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		6 827	2,20		
FONDFÖRMÖGENHET		310 761	100,00		

Specifikation av finansiella instrument

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Noterade vid svensk eller utländsk börs		303 934	97,80		
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		303 934	97,80		
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Fondens andelsvärde sjönk med 7,7 % efter avgifter under årets sex första månader vilket var i linje med dess jämförelseindex, MSCI USA Net, som backade med 7,5 % mått i svenska kronor.

I lokal valuta, US-dollar, var bilden annorlunda och index steg med 2,2 %. Med andra ord medförde dollarförsvagningen en negativ valutaeffekt på fondens avkastning med närmare 10 % under perioden.

I juni 2006 övertog Goldman Sachs Asset Management (GSAM) fondens löpande förvaltning.

Målet med GSAM:s förvaltningsprocess är att överträffa fondens jämförelseindex genom övervika aktier som förväntas att gå bättre än index och undervika de aktier som tros dra ner index. Arbetet utgår från en "bottom-up-metod" när det gäller investeringarna. Till grund för denna ligger en övertygelse om att marknaderna inte är helt effektiva och att en aktiv förvaltning kan ge värde på lång sikt. Metoden bygger på att kombinera traditionella fundamentala analyser med sofistikerade kvantitativa modeller och samtidigt omsorgsfullt konstruera och hantera risken i fonden. Processen strävar efter att skapa värde genom aktieval istället för strategier såsom sektorrotation eller så kallad "market timing" (utnyttjande av tidszon-skillnader). Tack vare GSAM:s unika och patentskyddade riskmodell kan riskerna koncentreras till de områden som önskas samtidigt som de riskkällor som inte önskas kan undvikas. Därför byggs normalt en branschexponering, storlek och stil som i stort liknar fondens jämförelseindex. Genom att eliminera improduktiva och oavsiktliga investeringar är det mer troligt att förvaltningsresultatet kommer att återspegla (hållbar) kompetens istället för eventuell (ohållbar) tur.

I den kvantitativa förvaltningen söks efter starka aktier som också förväntas kunna ge bra värde. Investeringarna sker främst i aktier som fundamentala analytiker börjar se mer positivt på; företag med starka vinstmarginaler, hållbara resultat och som använder sitt kapital till att öka aktieägarvärdet. På lång sikt har dessa faktorer lett till mycket god avkastning, även om det vanligtvis sker vid olika tidpunkter och i olika marknadsmiljöer.

Framöver tror vi fortfarande att billigare aktier kommer att utvecklas bättre än dyrare och att aktier som har en bra trend kommer gå bättre än aktier i motsatt situation. Vi har för avsikt att fortsätta att vara fullinvesterade och tror att det värde vi skapar på sikt kommer att bero på urvalet av aktier och inte på sektor- eller storleksfördelning.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 144
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 9

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 9 845
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 137

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	2.7 %
Index	5.0 %

010630 - 060630	
Fonden	-8.9 %
Index	-5.7 %

Jämförelseindex

MSCI USA NET

Ansvarig förvaltare

Melissa Brown (Goldman Sachs)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	2,41

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	380.80	1 008 230
031231	374.82	1 271 237
041231	371.32	1 102 515
051231	457.78	2 212 065
060630	422.45	2 041 302

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	4.99
2003	6.48
2004	1.78
2005	2.64

COURTAGE

Courtage har erlagts med 2453 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	-39.3	-35.3
031231	+0.2	+6.3
041231	-0.5	+2.4
051231	+24.0	+25.6
060630	-7.7	-7.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-168 567	188 526
Räntetäckningar	140	38
Utdelningar	13 648	8 458
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 441	492
Övriga intäkter	-	13
Summa intäkter och värdeförändring	-157 220	197 527
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-14 588	-8 628
Räntekostnader	-74	-6
Övriga kostnader (Not 1)	-575	-201
Summa kostnader	-15 237	-8 835
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-172 457	188 692
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 021 057	1 356 771
Bank och övriga likvida medel	68 485	10 246
Upplupna räntetäckningar	140	39
Övriga kortfristiga fordringar	1 957	35 638
Summa tillgångar	2 091 639	1 402 694
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	2 286	1 549
Övriga kortfristiga skulder	48 051	35 267
Summa skulder	50 337	36 816
Fondförmögenhet	2 041 302	1 365 878
NOTER		
Net 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (570 tkr) och bankavgifter (5 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Altria Group Inc	US	27 294	1,34	1,34	
Archer Daniels Midland	US	20 458	1,00	1,00	
Colgate Palmolive Company	US	15 965	0,78	0,78	
Costco Wholesale Corporation	US	20 165	0,99	0,99	
Dean Foods Co	US	8 385	0,41	0,41	
General Mills	US	14 382	0,70	0,70	
Kroger Company	US	3 197	0,16	0,16	
PepsiCo	US	1 903	0,09	0,09	
Procter and Gamble Company	US	20 209	0,99	0,99	
Reynolds American	US	16 030	0,79	0,79	
Safeway Inc	US	3 933	0,19	0,19	
Ust	US	12 923	0,63	0,63	
WM Wrigley Jr Co	US	-	0,00	0,00	
Dagligvaror total		164 844	8,08		
Energi					
Devon Energy Corporation	US	21 279	1,04	1,04	
EOG Resources Inc	US	18 831	0,92	0,92	
Exxon Mobil Corporation	US	73 659	3,61	3,61	
Overseas Shipholding Group	US	5 326	0,26	0,26	
Peabody Energy Corp.	US	9 277	0,45	0,45	
Schlumbergers	US	29 829	1,46	1,46	
Ultra Petroleum Corp	US	17 462	0,86	0,86	
Valero Energy Corp	US	15 262	0,75	0,75	
Energi total		190 926	9,35		
Finans- och fastighet					
AMBAC Financial Group Inc	US	16 942	0,83	0,83	
American International Group Inc	US	6 214	0,30		
Genworth Financial CL A	US	10 695	0,52		
MetLife	US	8 595	0,42		
Nationwide Financial Services	US	2 000	0,10	1,35	
Bank of America Corporation	US	51 332	2,51	2,51	
Capital One Financial	US	6 798	0,33	0,33	
Cathay General Bancorp	US	2 673	0,13	0,13	
Chubb Corporation	US	6 650	0,33	0,33	
Citigroup Inc	US	40 677	1,99	1,99	
CNA Financial Corp	US	4 440	0,22	0,22	
Countrywide Financial Corp	US	20 054	0,98	0,98	
E Trade Financial Corp	US	9 880	0,48	0,48	
Hartford Financial Services Group	US	7 922	0,39	0,39	
Indymac Bancorp Inc	US	4 805	0,24	0,24	
J P Morgan Chase and Co	US	38 978	1,91	1,91	
Loews Corp	US	16 369	0,80	0,80	
M and T Bank Corp	US	11 637	0,57	0,57	
Merrill Lynch and Co	US	25 304	1,24	1,24	
PNC Financial Services Group	US	2 038	0,10	0,10	
Principal Financial Group Inc	US	18 280	0,90	0,90	
Radian Group Inc	US	11 215	0,55	0,55	
SEI Investments Co	US	7 605	0,37	0,37	
Unionbanca Corporation	US	7 119	0,35	0,35	
US Bancorp	US	14 614	0,72	0,72	
Wachovia Corporation	US	28 519	1,40	1,40	
Washington Mutual	US	14 775	0,72	0,72	
Wells Fargo and Company	US	34 204	1,68	1,68	
Finans- och fastighet total		430 334	21,08		
Hälsövård					
Amerisourcebergen Corp	US	17 635	0,86	0,86	
Amgen Inc	US	20 999	1,03	1,03	
Baxter International Inc	US	2 129	0,10	0,10	
Cardinal Health	US	11 492	0,56	0,56	
Celgene Corp	US	18 723	0,92	0,92	
Dade Behring Holdings Inc	US	2 250	0,11	0,11	
Gen Probe Incorporated	US	2 061	0,10	0,10	
Hopsira Inc	US	1 918	0,09	0,09	
Humana Inc	US	15 821	0,78	0,78	
Johnson and Johnson	US	28 153	1,38	1,38	
McKesson Corporation	US	17 778	0,87	0,87	
Merck and Company	US	25 507	1,25	1,25	
Pfizer Inc	US	45 386	2,22	2,22	
Wyeth	US	24 894	1,22	1,22	
Hälsövård total		234 748	11,50		
Industrivaror- och tjänster					
Boeing Company	US	26 434	1,30	1,30	
Caterpillar Inc	US	24 089	1,18	1,18	
CSX Corp	US	18 988	0,93	0,93	
General Electric Company	US	50 564	2,48	2,48	
JB Hunt Transport Services	US	10 841	0,53	0,53	
Mampower Inc	US	16 327	0,80	0,80	
MSC Industrial Direct Co Inc	US	4 900	0,24	0,24	
Norfolk Southern Corporation	US	2 262	0,11	0,11	
Northrop Grumman Corp	US	19 842	0,97	0,97	
Raytheon Company	US	11 841	0,58	0,58	
Thomas & Betts Corp	US	1 996	0,10	0,10	
Tyco International	BM	5 757	0,28	0,28	
Union Pacific Corporation	US	20 558	1,01	1,01	
United Technologies Corporation	US	5 573	0,27	0,27	
Industrivaror- och tjänster total		219 973	10,78		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	2 017	0,10	0,10	
Advanced Micro Devices inc	US	8 514	0,42	0,42	
Cadence Design Systems	US	6 424	0,31	0,31	
Cisco Systems	US	36 431	1,78	1,78	
Computer Sciences	US	16 644	0,82	0,82	
Convergys Corp	US	2 065	0,10	0,10	
CSG Systems International Inc	US	4 259	0,21	0,21	
First Data Corporation	US	21 316	1,04	1,04	
Google Inc	US	30 608	1,50	1,50	
Hewlett Packard Company	US	31 082	1,52	1,52	
IBM International Business Machines Corporation	US	34 858	1,71	1,71	
Intel Corporation	US	2 404	0,12	0,12	
McAfee Inc	US	9 581	0,47	0,47	
Microsoft Corporation	US	20 045	0,98	0,98	
Motorola	US	15 405	0,75	0,75	
Polycom Inc	US	8 354	0,41	0,41	
Qualcomm Inc	US	3 873	0,19	0,19	
Spansion Inc. - CL A	US	3 337	0,16		

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Texas Instruments Incorporated	US	24 765	1,21	1,38	
Synopsis Inc	US	7 044	0,35	0,35	
Tektronix Inc	US	3 327	0,16	0,16	
Informationsteknologi total		292 353	14,32		
Kraftförsörjning					
CenterPoint Energy Inc	US	1 963	0,10	0,10	
DTE Energy Company	US	1 996	0,10	0,10	
FirstEnergy Corporation	US	18 471	0,90	0,90	
PG and E Corp	US	18 158	0,89	0,89	
Reliant Energy	US	2 244	0,11	0,11	
TXU Corporation	US	20 671	1,01	1,01	
Xcel Energy Inc	US	2 003	0,10	0,10	
Kraftförsörjning total		65 505	3,21		
Material					
Ashland Inc	US	9 754	0,48	0,48	
Louisiana-Pacific Corp	US	15 617	0,77	0,77	
Newmont Mining Corporation	US	2 021	0,10	0,10	
NuCar Corp	US	18 601	0,91	0,91	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	10 248	0,50	0,50	
Material total		56 241	2,76		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Autoliv Inc	US	2 445	0,12	0,12	
AutoNation	US	10 548	0,52	0,52	
Big Lots Inc	US	9 351	0,46	0,46	
Carnival Corporation	US	5 562	0,27	0,27	
CBS Class B	US	18 764	0,92	0,92	
Clear Channel Communications	US	18 661	0,91	0,91	
Federated Department Stores Inc	US	3 085	0,15	0,15	
Jones Apparel Group Inc	US	18 320	0,90	0,90	
Liberty Global Inc - C	US	9 517	0,47	0,47	
Marvel Entertainment Inc	US	12 347	0,60	0,60	
McDonalds Corporation	US	22 800	1,12	1,12	
Netflix Inc	US	4 559	0,22	0,22	
News Corp CL A When Iss	US	2 155	0,11	0,11	
News Corp Class B	US	11 411	0,56	0,66	
Office Depot Inc	US	17 793	0,87	0,87	
Starbucks Corp	US	21 609	1,06	1,06	
Time Warner Inc	US	29 345	1,44	1,44	
Walt Disney Company	US	26 775	1,31	1,31	
Sällanköpsvaror och tjänster total		245 047	12,00		
Telekomoperatörer					
AT&T Inc	US	33 475	1,64	1,64	
Embarq Corp	US	11 053	0,54	0,54	
Sprint Nextel Corp	US	9 559	0,47	0,47	
Telus Corporation Non Vote	CA	1 234	0,06	0,06	
United States Cellular Corp	US	3 012	0,15	0,15	
Verizon Communications Inc	US	1 878	0,10	0,10	
Telekomoperatörer total		60 311	2,95		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Applied Biosystems Group					
Applera Corp	US	16 569	0,81	0,81	
Equity Office Properties Trust	US	17 805	0,87	0,87	
New Century Financial Corp	US	4 647	0,23	0,23	
SI Green Realty Corp	US	12 065	0,59	0,59	
Waters Corp	US	9 691	0,47	0,47	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		60 776	2,98		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 021 057	99,01		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		20 245	0,99		
FONDFÖRMÖGENHET		2 041 302	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	2 021 057	99,01			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Oroterade finansiella instrument	0	0,00			
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	0	0,00			
Summa	2 021 057	99,01			
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Skandia Världen sjönk med 3,9 % mätt i svenska kronor under första halvåret 2006 vilket var 0,4 % bättre än fondens jämförelseindex (MSCI:s världsindex) efter avgifter. Index steg med 2,8 % i lokal valuta, men sjönk med 4,4 % mätt i svenska kronor. Med andra ord påverkade valutaeffekterna avkastningen negativt med 7 %.

I lokal valuta steg världsindex under årets sex första månader efter ett starkt första kvartal och ett sämre andra kvartal. Marknaderna korrigerades kraftigt i maj för att åter stiga i slutet av halvåret. Till de bättre branscherna tillhörde inte oväntat energisektorn efter att oljepriset steg med 25 %. Även materialsektorn var stark som gynnades av stigande råvarupriser och konsolideringar. Bäst av samtliga branscher var dock fastighetssektorn som steg med mer än 13 %, mycket beroende av företagsförvärv. Goda resultat präglade också marknaderna och företagens utdelningar är mycket höga ur ett historisk perspektiv. Inhållande räntehöjningar främst från USA skapade emellertid bekymmer om den framtida utvecklingen, något som bidrog till justeringen i maj.

Meravkastningen relativt index har främst kommit från bank- och materialsektorn. På den engativa sidan är det hårdvaruföretagen och energibolagen som utmärker sig.

I finanssektorn är det många mindre innehav som tillsammans bidragit med nästan en % till fondens avkastning relativt index. Det stämmer också bra med hur fondens innehav i finanssektorn är uppbyggd där många små felprissättningar i marknaden letas. Handeln i finanssektorn är också högre än i flera andra sektorer där fondens förvaltningsmodeller är mer långsiktiga. Det enskilt största positiva bidraget i sektorn kom från investeringen i Countrywide. Till maj månad steg aktien med 20 % mer än andra finansaktier. Efter uppgången angav våra modeller att vi skulle avyttra innehavet vilket så även skedde under maj.

Materialsektorn var mycket stark i inledningen av året och råvarupriserna har stigit kraftigt samtidigt som det varit gott om uppköpsrykten och faktiska förvärv i branschen. Många innehav som påverkade fonden negativt under förra året har i år istället bidragit positivt. Fonden har haft aktiva positioner i vissa europeiska stålbolag som varit gynnsamma. Till exempel har Thyssen Krupp stigit med över 60 % sedan slutet av förra året. Även investeringarna i Corus och Rautarukki har varit framgångsrika. För närvarande har fonden en övertikt i stålbolag även om den var ännu större i inledningen av året.

Även i år har hårdvarubolagen bidragit negativt. Fonden tar liten risk i denna sektor, men även om de aktiva positionerna varit små i fonden så har vissa företag kraftigt sjunkit i värde. Exempelvis har Nortel Networks, där vi varit överviktade, backat med 40 % under första halvåret 2006. I energisektorn har fonden haft en undervikt i oljeservicebolag som inte varit bra. Undervikterna i Schlumberger och Baker Hughes har bidragit negativt då dessa företag gynnats av det stigande oljepriset.

Den 1 maj 2006 ändrades fondens jämförelseindex från MSCI World Net till MSCI AC World Net vilket även innefattar så kallade emerging markets länder, dvs. olika tillväxtekonomier.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 151
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 9

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 10 655
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 184

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	9.7 %
Index	10.7 %

010630 - 060630	
Fonden	-4.9 %
Index	-2.9 %

Jämförelseindex

MSCI All Country World Index Net

Ansvarig förvaltare

Espen Lundström (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,60

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	268.94	1 553 323

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	3.14
2003	5.31
2004	2.82
2005	2.88

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1148 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	-33.5
031231	+4.2	+8.9
041231	+5.2	+6.0
051231	+28.4	+31.1
060630	-3.9	-4.4

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-69 206	222 151
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-	-65
Räntetäckning	263	138
Utdelningar	19 268	19 793
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 363	-516
Summa intäkter och värdeförändring	-52 038	241 501
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 738	-10 883
Räntekostnader	-91	-30
Övriga kostnader (Not 1)	-377	-571
Summa kostnader	-12 206	-11 484
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-64 244	230 017
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 498 171	1 714 001
Bank och övriga likvida medel	63 113	10 010
Upplupna räntetäckningar	189	138
Övriga kortfristiga fordringar	14 626	53 592
Summa tillgångar	1 576 099	1 777 741
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 780	1 992
Övriga kortfristiga skulder	20 996	7 706
Summa skulder	22 776	9 698
Fondförmögenhet	1 553 323	1 768 043
Poster inom linjen		
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (377 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Ajinomoto Co Inc	JP	1 357	0,09	0,09	
Altria Group Inc	US	4 284	0,28	0,28	
Carrefour SA	FR	1 921	0,12	0,12	
Coca Cola Company	US	10 220	0,66	0,66	
Coles Myer Ltd	AU	888	0,06	0,06	
Dean Foods Co	US	2 620	0,17	0,17	
Family Mart	JP	1 497	0,10	0,10	
Foster Group Ltd	AU	821	0,05	0,05	
Gallaher Group	GB	3 936	0,25	0,25	
George Weston Ltd	CA	5 737	0,37	0,37	
Henkel KGaA	DE	3 514	0,23	0,23	
Imperial Tobacco Group Plc	GB	7 799	0,50	0,50	
Kao Corporation	JP	755	0,05	0,05	
Kesko Oyj B	FI	3 894	0,25	0,25	
Kroger Company	US	3 370	0,22	0,22	
Lawson Inc	JP	1 839	0,12	0,12	
Meiji Seika Kaisha	JP	1 323	0,09	0,09	
Nestle SA	CH	3 385	0,22	0,22	
Nissin Seifun Group	JP	1 607	0,10	0,10	
PepsiCo	US	5 709	0,37	0,37	
Procter and Gamble Company	US	13 551	0,87	0,87	
SABMiller Plc	GB	1 908	0,12	0,12	
Sainsbury	GB	1 941	0,13	0,13	
Sara Lee Corporation	US	4 039	0,26	0,26	
Whole Foods Market Inc.	US	2 360	0,15	0,15	0,41
Shiseido Company Ltd	JP	566	0,04	0,04	
SUPERVALU INC	US	1 358	0,09	0,09	
Swedish Match	SE	4 466	0,29	0,29	
Sysco Corporation	US	5 195	0,33	0,33	
Unilever NV	NL	6 402	0,41	0,41	
WM Wrigley Jr Co	US	3 333	0,21	0,21	
Woolworths Ltd	AU	1 244	0,08	0,08	
Dagligvaror total		112 840	7,26		
Energi					
Apache Corporation	US	7 571	0,49	0,49	
BP Plc	GB	8 167	0,53	0,53	
Chesapeake Energy Corp	US	3 821	0,25	0,25	
Cimarex Energy Co	US	4 444	0,29	0,29	
Devon Energy Corporation	US	7 224	0,47	0,47	
Eni SpA	IT	4 449	0,29	0,29	
EOG Resources Inc	US	7 785	0,50	0,50	
Exxon Mobil Corporation	US	28 749	1,85	1,85	
Frontline Ltd	BM	2 638	0,17	0,17	
Ship Finance Intl Ltd	BM	60	0,00	0,00	0,17
INPEX Holdings	JP	1 018	0,07	0,07	
Lundin Petroleum	SE	1 677	0,11	0,11	
Nippon Mining Holdings	JP	243	0,02	0,02	
Nippon Oil Corporation	JP	722	0,05	0,05	
OMV AG	AT	5 588	0,36	0,36	
Origin Energy Ltd	AU	296	0,02	0,02	
Pioneer Natural Resources Co	US	8 689	0,56	0,56	
Repsol YPF	ES	6 750	0,43	0,43	
Royal Dutch Shell A	GB	9 660	0,62	0,62	
Royal Dutch Shell B	GB	4 310	0,28	0,28	0,90
Santos Ltd	AU	364	0,02	0,02	
Showa Shell	JP	93	0,01	0,01	
Suno	US	4 895	0,32	0,32	
TonenGeneral Sekiyu KK	JP	148	0,01	0,01	
Total SA	FR	4 905	0,32	0,32	
Woodside Petroleum Ltd	AU	961	0,06	0,06	
XTO Energy Inc	US	7 873	0,51	0,51	
Energi total		133 100	8,57		
Finans- och fastighet					
ABN AMRO Holding	NL	8 643	0,56	0,56	
ACE Limited	US	5 430	0,35	0,35	
Acom Co	JP	1 033	0,07	0,07	
Aiful Corporation	JP	2 060	0,13	0,13	
Allianz AG	DE	5 626	0,36	0,36	
Allstate Corporation	US	6 899	0,44	0,44	
American International Group Inc	US	5 701	0,37	0,37	
AMP Ltd	AU	694	0,04	0,04	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	2 273	0,15	0,15	
Axa	FR	2 778	0,18	0,18	
Banco Popolare di Milano	IT	5 392	0,35	0,35	
Banco Santander Central Hispano SA	ES	7 040	0,45	0,45	
Bank of America Corporation	US	10 561	0,68	0,68	
Bank of Fukuoka Ltd	JP	1 371	0,09	0,09	
Bank of Montreal	CA	6 341	0,41	0,41	
Bank of New York Company Inc	US	4 523	0,29	0,29	
Barkleys Plc	GB	5 560	0,36	0,36	
BNP Paribas SA	FR	5 835	0,38	0,38	
BOC Hong Kong (Holdings)	HK	775	0,05	0,05	
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	3 291	0,21	0,21	
Capital One Financial	US	6 155	0,40	0,40	
CIT Group Inc	US	6 059	0,39	0,39	
Citigroup Inc	US	11 018	0,71	0,71	
Comerica Corporation	US	4 082	0,26	0,26	
Commerzbank AG	DE	5 377	0,35	0,35	
Commonwealth Bank of Australia	AU	3 153	0,20	0,20	
Credit Agricole SA	FR	7 102	0,46	0,46	
Credit Suisse Group	CH	3 706	0,24	0,24	
DBS Group Holdings Limited	SG	1 319	0,09	0,09	
Deutsche Bank AG	DE	6 252	0,40	0,40	
Deutsche Postbank	DE	2 299	0,15	0,15	
Dexia	BE	4 647	0,30	0,30	
E Trade Financial Corp	US	3 465	0,22	0,22	
Fortis	BE	4 921	0,32	0,32	
Freddie Mac	US	8 090	0,52	0,52	
Groupe Bruxelles Lambert Sa	BE	4 753	0,31	0,31	
Gunma Bank	JP	1 071	0,07	0,07	
Hang Seng Bank Ltd	HK	987	0,06	0,06	
HSBC Holdings Plc	GB	4 756	0,31	0,31	
Huntington Bancshares Inc	US	5 096	0,33	0,33	
IGM Financial Inc	CA	2 710	0,17	0,17	
ING Groep NV	NL	4 671	0,30	0,30	
Insurance Australia Group	AU	782	0,05	0,05	

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 första halvåret 2006

Under perioden minskade fonden i värde med 0,2 % efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 0,1 %.

Perioden har präglats av stigande räntor och en slagig aktiemarknad. Under första kvartalet fortsatte trenden med hög global tillväxt, stigande vinster i företagssektorn samt en fortsatt låg kärninflation. Aktiemarknaden fortsatte att favorisera tillväxtmarknaderna, cykliska företag samt småbolag vilka varit vinnare ända sedan vändningen 02/03. En starkt strukturell trend som hänger samman med globaliseringen har under de senaste åren förstärkts av en positiv cyklisk trend som hänger samman med en expansiv penning- och finanspolitik samt ett mycket fördelaktigt konsumtionsmönster och en tämligen god investeringskonjunktur. Detta har varit en mycket gynnsam situation för investeringar och speciellt för aktieinvesteringar. Under andra kvartalet började det smyga sig in tecken på en försvagning av den cykliska kraften, eller åtminstone en rädsla avseende detta, i kombination med en stigande inflationstakt. De flesta riksbankerna reagerade genom att höja sina styrräntor. Därmed blev miljön för investeringar lite mindre fördelaktigt, vilket resulterade i riskreduktion under maj och juni.

Under det första kvartalet var fonden överviktad i aktier med cirka 8 % vilket reducerades till 3 % under april månad. Under perioden har tillgångsfördelningen haft en tämligen neutral påverkan på fondens utveckling relativt dess referensindex och är därför även fortsättningsvis positionerad mot en stigande aktiemarknad. Aktiemarknadens sunda värdering i kombination med den globala ekonomins kraft ligger till grund för denna positionering.

De fortsatt stigande marknads- och styrräntorna medförde att kortare löptider utvecklades bättre än långa. Det gav utslag i fondens två räntebärande portföljer där den korta penningmarknadsportföljen gav en positiv avkastning på närmare 1 % medan obligationsportföljen hade en negativ avkastning på närmare 1,5 %. Den amerikanska centralbanken har fortsatt att höja sin styrränta som i slutet av perioden låg på 5,25 %. Det troliga är att de kommer att höja åtminstone en gång till i augusti, men möjligen kommer det därefter en paus eller till och med kan höjningarna vara slut i denna konjunkturcykel. Den europeiska centralbanken höjde sin styrränta två gånger med 0,25 % till 2,75 %. Trots att inflationen är låg och kommer att var låg framöver har Sveriges Riksbank höjt reporäntan tre gånger under perioden med till 2,25 %, en fortsatt historiskt låg nivå för Sverige.

Vid periodens slut hade den svenska aktiemarknaden avkastat drygt 5 %, vilket står sig väl i förhållande till den globala aktiemarknaden som hade en negativ utveckling på 4 % mätt i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna har vid utgången av juni månad utvecklats i linje med den globala aktiemarknaden. Trots det stora fallet för cykliska aktier under senare delen av perioden är råvarubolagen och oljebolagen vinnare under hela perioden och läkemedel och teknologi tillhör förlorarna. Relativt index var den globala aktieportföljen den största positiva bidragsgivaren under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,90 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 92
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 6

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 10 272
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 203

Total expense ratio:

0,90 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	5.7 %
Index	6.2 %

010630 - 060630	
Fonden	3.4 %
Index	4.4 %

Jämförelseindex

Viktat index

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,63

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	141.44	558 662
031231	145.38	642 340
041231	148.32	705 148
051231	157.85	943 285
060630	157.52	1 052 472

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	6.38
2003	4.93
2004	5.82
2005	4.05

COURTAG

Courtage har erlagts med 291 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,08 % 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
060630	-0.2	+0.1

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 första halvåret 2006

Under perioden är fondens andelsvärde i stort sett oförändrat efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 0,3 %.

Perioden har präglats av stigande räntor och en slagig aktiemarknad. Under första kvartalet fortsatte trenden med hög global tillväxt, stigande vinster i företagssektorn samt en låg kärninflation. Aktiemarknaden fortsatte att favorisera tillväxtmarknaderna, cykliska företag och småbolag, vilka har varit vinnare ända sedan vändningen 02/03. En stark strukturell trend som hänger samman med globaliseringen har under de senaste åren förstärkts av en positiv cyklisk trend som hänger samman med en expansiv penning- och finanspolitik samt ett mycket fördelaktigt konsumtionsmönster och en tämligen god investeringskonjunktur. Detta har varit en gynnsam situation för de flesta investeringar och då speciellt för aktieinvesteringar. Under andra kvartalet började det smyga sig in tecken på en försvagning av den cykliska kraften, eller åtminstone en rädsla avseende detta, i kombination med en stigande inflationstakt. De flesta riksbankar reagerade genom att höja sina styrräntor. Därmed blev miljön för investeringar lite mindre fördelaktigt vilket resulterade i en period av riskreduktion under maj och juni.

Under det första kvartalet var fonden överviktad i aktier med cirka 8 % vilket minskades till 3 % under april månad. Tillgångsfördelningen har haft en tämligen neutral påverkan på fondens utveckling relativt dess referensindex och kommer därför även fortsättningsvis vara positionerad mot en stigande aktiemarknad. Aktiemarknadens sunda värdering i kombination med den globala ekonomins goda hälsa ligger till grund för detta beslut.

I slutet av perioden hade den svenska aktiemarknaden avkastat drygt 5 % vilket står sig väl i förhållande till den globala aktiemarknaden som hade en negativ utveckling på 4 % mått i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna har vid utgången av juni månad utvecklats i linje med den globala aktiemarknaden. Råvarubolagen och oljebolagen är vinnare under hela denna perioden medan läkemedel och teknologi tillhör förlorarna. Råvarusektorn har varit bästa sektorn på Stockholmsbörsen med en uppgång på över 21 % följt av Hälsovård som ökade med 16 %. Här återfinns flera av fondens mest positiva bidragsgivare såsom Boliden, Lundin Mining, Meda och Astra Zeneca. De utländska aktier som bidrog mest till avkastningen var bl.a. Keppel och Commerce Bancorp. Keppel har gynnats mycket positivt av det fortsatta trycket på varvsindustrin och Commerce Bancorp gick starkt på sin fortsatta framgång att ta marknadsandelar och öka sin inlåning. Den globala aktieportföljen har därför varit en stor positiv bidragsgivare för fonden.

Den höga tillväxttakten i kombination med en något tilltagande inflationstakt resulterade i en miljö med fortsatt stigande marknads- och styrräntor, vilket medförde att kortare löptider klarat sig bättre än långa. Det gav utslag i fondens två räntebärande underportföljer, där den korta penningmarknadsportföljen gav en positiv avkastning på närmare 1 % medan obligationsportföljen hade en negativ avkastning på närmare 1,5 %.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	149
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	9

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	10 765
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	1 217

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	9.5 %
Index	10.4 %

010630 - 060630	
Fonden	2.3 %
Index	4.0 %

Jämförelseindex

Viktat index

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,49

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
021231	143.02	522 929
031231	152.98	543 494
041231	158.93	545 905
051231	182.71	576 829
060630	182.65	517 452

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	6.09
2003	4.71
2004	5.55
2005	4.44

COURTAGE

Courtage har erlagts med 304 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,08 % 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	+17.9
060630	0.0	+0.3

Skandia Allt i Ett Offensiv

Fonden investerar brett i svenska och globala aktier med 50/50 som utgångsläge samt möjlighet att övervika 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 första halvåret 2006

Fonden steg med 0,3 % efter avgifter under perioden medan dess jämförelseindex ökade med 0,6 %.

Perioden har präglats av stigande räntor och en slagig aktiemarknad. Under första kvartalet fortsatte trenden med hög global tillväxt, stigande vinster i företagssektorn samt en fortsatt låg kärninflation. Aktiemarknaden fortsatte att favorisera tillväxtmarknaderna, cykliska företag samt småbolag vilka har varit vinnare ända sedan vändningen 02/03. Under samma period har vi haft stigande räntor både i USA och Europa. En starkt strukturell trend som hänger samman med globaliseringen har under de senaste åren förstärkts av en likaledes positiv cyklisk trend som hänger samman med en expansiv penning- och finanspolitik samt ett mycket fördelaktigt konsumtionsmönster och en tämligen god investeringskonjunktur. Detta har varit en mycket gynnsam situation för investeringar och speciellt för aktieinvesteringar. Under andra kvartalet började det smyga sig in tecken på en försvagning av den cykliska kraften, eller åtminstone en rädsla avseende detta, i kombination med en stigande inflationstakt. De flesta riksbankerna reagerade genom att höja sina styrräntor, därmed blev miljön för investeringar lite mindre fördelaktig vilket resulterade i en period av riskreduktion under maj och juni.

Under första kvartalet var fonden överviktad i främst svenska och japanska aktier, men i april månad reducerades den svenska exponeringen till förmån för globala aktier. Tillgångsfördelningen har haft ett mindre negativt bidrag till fondens utveckling relativt dess referensindex.

Vid slutet av perioden hade den svenska aktiemarknaden avkastat drygt 5 % vilket står sig väl i förhållande till den globala aktiemarknaden som hade en negativ utveckling på 4 % mätt i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna har vid utgången av juni månad utvecklats i linje med den globala aktiemarknaden. Vinnare under hela perioden är råvarubolagen och oljebolagen medan läkemedel och teknologi tillhör förlorarna. Fondens svenska del har varit överviktad i råvarubolag som Boliden och Lundin Mining som utvecklats väl trots nergång i slutet av andra kvartalet. Dessa bolag förväntas leverera goda vinster framöver genom stark efterfråga på metaller samtidigt som utbudssidan är restriktiv. Råvarusektorn har varit bästa sektor på Stockholmsbörsen under perioden med en uppgång på över 21 % följt av Hälsovård som ökade med 16 % där god utveckling främst drivits genom bud på Gambro och Biacore. Fondens övervikt i Meda samt Astra Zeneca har bidragit positivt till fondens resultat under perioden. De utländska aktier som bidrog mest till avkastningen var bl.a. Keppel och Commerce Bancorp. Keppel har gynnats mycket positivt av det fortsatta trycket på varvsindustrin, då bolaget har stor exponering mot byggandet av oljeriggar och infrastruktur till oljeindustrin. Commerce Bancorp som vi ägde en del av första halvåret gick starkt på sin fortsatta framgång att ta marknadsandelar och öka sin inlåning. Sammantaget har den globala aktieportföljen varit en stor positiv bidragsgivare för fonden relativt dess index.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 159
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 11 597
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 240

Total expense ratio:
1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	15.7 %
Index	17.5 %

010630 - 060630	
Fonden	0.4 %
Index	2.7 %

Jämförelseindex
Viktat index

Ansvarig förvaltare
Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,20

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	247.30	3 387 535

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	2.46
2003	2.88
2004	2.81
2005	3.02

COURTAGE

Courtage har erlagts med 3336 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,08 % 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
060630	+0.3	+0.6

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-31 535	340 301
Ränteeintäkter	356	209
Utdelningar	71 479	59 759
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 178	1 159
Summa intäkter och värdeförändring	38 122	401 428
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-25 153	-18 896
Räntekostnader	-28	-6
Övriga kostnader (Not 1)	-310	-107
Summa kostnader	-25 491	-19 009
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	12 631	382 419
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 363 326	3 043 202
Bank och övriga likvida medel	30 306	30 091
Upplupna ränteeintäkter	335	208
Övriga kortfristiga fordringar	178 637	59 636
Summa tillgångar	3 572 604	3 133 137
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	3 814	3 362
Övriga kortfristiga skulder	181 255	59 514
Summa skulder	185 069	62 876
Fondförmögenhet	3 387 535	3 070 261
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	4 788	0,14%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (308 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	4 978	0,15	0,15	
Coca Cola Company	US	22 940	0,68	0,68	
CVS Corporation	US	21 916	0,65	0,65	
Hakon Invest AB	SE	3 800	0,11	0,11	
Nestle SA	CH	23 010	0,68	0,68	
Oriflame	SE	5 961	0,18	0,18	
Procter and Gamble Company	US	29 918	0,88	0,88	
Seven & I Holdings	JP	14 386	0,42	0,42	
Dagligvaror total		126 909	3,75		
Energi					
Baker Hughes Inc	US	14 609	0,43	0,43	
BP Plc	GB	37 654	1,11	1,11	
ConocoPhillips	US	20 817	0,61	0,61	
Lundin Petroleum	SE	21 725	0,64	0,64	
National Oilwell Varco	US	16 496	0,49	0,49	
Noble Energy	US	16 759	0,49	0,49	
Occidental Petroleum Corporation	US	21 155	0,62	0,62	
Transocean Inc	US	12 733	0,38	0,38	
Vostok Nafta SDB	SE	10 442	0,31	0,31	
Energi total		172 390	5,09		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	21 659	0,64	0,64	
Allianz AG	DE	33 983	1,00	1,00	
Axa	FR	29 013	0,86	0,86	
Carnegie	SE	2 231	0,07	0,07	
Credit Agricole SA	FR	27 020	0,80	0,80	
DBS Group Holdings Limited	SG	16 408	0,48	0,48	
Dexia	BE	25 822	0,76	0,76	
E Trade Financial Corp	US	17 012	0,50	0,50	
EFG International	CH	7 911	0,23	0,23	
Föreningssparbanken A	SE	46 775	1,38	1,38	
Genworth Financial CL A	US	22 288	0,66	0,66	
Handelsbanken A	SE	36 060	1,06	1,06	
Industrivärden A	SE	21 267	0,63	0,63	
Investor B	SE	87 460	2,58	2,58	
Invik & Co B	SE	2 430	0,07	0,07	
J P Morgan Chase and Co	US	29 149	0,86	0,86	
Kinnevik Investment B	SE	18 360	0,54	0,54	
Man Group PLC	GB	25 596	0,76	0,76	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	32 566	0,96	0,96	
Nordea Bank	SE	106 735	3,15	3,15	
OMX AB	SE	9 309	0,27	0,27	
SEB A	SE	40 080	1,18	1,18	
Societe Generale de France	FR	27 083	0,80	0,80	
UBS AG	CH	21 409	0,63	0,63	
Wachovia Corporation	US	26 519	0,78	0,78	
Finans- och fastighet total		734 146	21,67		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	90 350	2,67	2,67	
Baxter International Inc	US	11 651	0,34	0,34	
Capio	SE	8 366	0,25	0,25	
Elektro Instrument B	SE	5 466	0,16	0,16	
Eli Lilly and Co	US	33 814	1,00	1,00	
Getinge B	SE	12 654	0,37	0,37	
Meda A	SE	11 361	0,34	0,34	
Novartis AG	CH	22 671	0,67	0,67	
Roche Holding AG	CH	18 928	0,56	0,56	
Synthes. Inc	CH	9 928	0,29	0,29	
Weilpoint Inc	US	23 956	0,71	0,71	
Wyeth	US	32 150	0,95	0,95	
Hälsovård total		281 296	8,30		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	1 818	0,05	0,05	
Asahi Glass Co Ltd	JP	17 281	0,51	0,51	
Assa Abloy B	SE	20 855	0,62	0,62	
Atlas Copco B	SE	60 367	1,78	1,78	
General Electric Company	US	8 975	0,26	0,26	
Gunnabo	SE	1 696	0,05	0,05	
Haldex	SE	1 667	0,05	0,05	
Indutrade AB	SE	1 818	0,05	0,05	
Keppel Corp	SG	29 597	0,87	0,87	
NCC B	SE	5 933	0,18	0,18	
Nibe Industrier B	SE	1 676	0,05	0,05	
Parker Hannifin Corp	US	11 532	0,34	0,34	
Raytheon Company	US	21 992	0,65	0,65	
SAAB B	SE	7 065	0,21	0,21	
Sandvik	SE	45 904	1,36	1,36	
SAS AB	SE	4 060	0,12	0,12	
Scania A	SE	6 400	0,19	0,19	
Scania B	SE	63 893	1,89	2,08	
Securitas B	SE	30 169	0,89	0,89	
Skanska B	SE	21 904	0,65	0,65	
SKF B	SE	48 781	1,44	1,44	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	9 003	0,27	0,27	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	3 334	0,10	0,10	
Trelleborg B	SE	9 922	0,29	0,29	
Volvo A	SE	1 084	0,03	0,03	
Volvo B	SE	89 125	2,63	2,66	
Industrivaror- och tjänster total		525 851	15,52		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	18 340	0,54	0,54	
Alcatel SA	FR	14 054	0,41	0,41	
Amdocs Ltd	US	18 534	0,55	0,55	
Anoto Group	SE	1 559	0,05	0,05	
BEA Systems	US	15 979	0,47	0,47	
Cashguard B	SE	672	0,02	0,02	
Corning Incorporated	US	12 029	0,36	0,36	
Eriasson B	SE	210 834	6,22	6,22	
IBM International Business Machines Corporation	US	37 463	1,11	1,11	
IFS B	SE	1 067	0,03	0,03	
Infineon Technologies AG	DE	16 047	0,47	0,47	
Maxim Integrated Products	US	14 548	0,43	0,43	
Micronic Laser System	SE	5 812	0,17	0,17	
Microsoft Corporation	US	28 993	0,86	0,86	
Nokia	SE	638	0,02	0,02	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Nolato B	SE	7 711	0,23	0,23	
Nortel Networks Corporation	CA	94	0,00	0,00	
Sonus Networks	US	7 666	0,23	0,23	
Telelogic	SE	7 689	0,23	0,23	
TietoEnator Oyj	FI	3 762	0,11	0,11	
TradeDoubler AB	SE	3 008	0,09	0,09	
WM-Data B	SE	30 317	0,90	0,90	
Yahoo	US	22 583	0,67	0,67	
Informationsteknologi total		479 399	14,15		
Kraftförsörjning					
National Grid Plc	GB	20 905	0,62	0,62	
PG and E Corp	US	13 921	0,41	0,41	
Kraftförsörjning total		34 827	1,03		
Material					
Boliden SDB	SE	80 611	2,38	2,38	
Corus Group	GB	9 987	0,29	0,29	
Holmen AB - B	SE	10 243	0,30	0,30	
Höganäs B	SE	3 025	0,09	0,09	
Koninklijke DSM NV	NL	14 746	0,44	0,44	
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	22 437	0,66	0,66	
Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA	13 265	0,39	0,39	
Rio Tinto Plc	GB	20 442	0,60	0,60	
SCA B	SE	33 272	0,98	0,98	
SSAB B	SE	19 427	0,57	0,57	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	15 211	0,45	0,45	
Material total		242 667	7,16		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Abercrombie & Fitch	US	16 067	0,47	0,47	
Autoliv SDB	SE	4 351	0,13	0,13	
Bilia A	SE	2 667	0,08	0,08	
Comcast Corp New	US	13 773	0,41	0,41	
Debenhams	GB	3 621	0,11	0,11	
Denso Corporation	JP	18 689	0,55	0,55	
Electrolux B	SE	14 551	0,43	0,43	
Gant Company AB	SE	509	0,02	0,02	
Hemtex AB	SE	842	0,02	0,02	
Hennens & Mauritz B	SE	133 620	3,94	3,94	
Husqvarna B	SE	12 138	0,36	0,36	
KappAhl Holding AB	SE	1 171	0,03	0,03	
Metro International SA A	SE	1 209	0,04	0,04	
Metro International SA B	SE	862	0,03	0,06	
Modern Times Group B	SE	13 274	0,39	0,39	
Redemption share 06/2006	SE	834	0,03	0,42	
Morgans Hotel Group	US	2 122	0,06	0,06	
New Wave Group B	SE	3 426	0,10	0,10	
Puma AG	DE	13 062	0,39	0,39	
Time Warner Inc	US	30 887	0,91	0,91	
Unibet Group Plc	SE	2 596	0,08	0,08	
Vivendi SA	FR	18 182	0,54	0,54	
Sällanköpsvaror och tjänster total		308 455	9,11		
Telekomoperatörer					
Alltel	US	32 324	0,95	0,95	
BT Group Plc	GB	30 991	0,91	0,91	
Millicom International Cellular SA	LU	20 462	0,60	0,60	
Millicom Intl, Cellular SDR	SE	5 911	0,17	0,78	
NTT DoCoMo	JP	10 777	0,32	0,32	
Tele2 B	SE	14 946	0,44	0,44	
Telenor ASA	NO	12 004	0,35	0,35	
TeliaSonera	SE	83 042	2,45	2,45	
Telekomoperatörer total		210 457	6,21		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Castellum	SE	5 775	0,17	0,17	
Castena AB	SE	1 236	0,04	0,04	
Hufvudstaden AB - A	SE	5 194	0,15	0,15	
Kungsleden	SE	5 281	0,16	0,16	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	23 645	0,70	0,70	
Wharf Holdings Ltd	HK	12 850	0,38	0,38	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	125 440	3,70	3,70	
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	67 512	1,99	5,70	
Nikkei 225 (SGX) Sep 06	JP	0,00	0,00	0,00	(1)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE	0,00	0,00	0,00	(2)
S&P 500 Future Sep 06	US	0,00	0,00	0,00	(3)
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		246 932	7,29		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		3 363 326	99,29		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		3 363 326	99,29		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		24 209	0,71		
FONDFÖRMÖGENHET		3 387 535	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	3 170 404	93,59			
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	192 952	5,70			
Summa	3 363 326	99,29			
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			

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
(1) De japanska Nikkei-terminerna har en exponering motsvarande 1,37 % av fondförmögenheten.					
(2) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 0,40 % av fondförmögenheten.					
(3) De amerikanska S&P 500-terminerna har en negativ exponering motsvarande -1,22 % av fondförmögenheten.					

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 juli 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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

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 första halvåret 2006

Fonden sjönk i värde med 0,1 % efter avgifter under perioden medan dess jämförelseindex steg med 0,3 %.

Perioden har präglats av stigande räntor och en slagig aktiemarknad. Under första kvartalet fortsatte trenden med hög global tillväxt, stigande vinster i företagssektorn samt en fortsatt låg kärninflation. Aktiemarknaden fortsatte att favorisera tillväxtmarknaderna, cykliska företag samt småbolag vilka har varit vinnare ända sedan vändningen 02/03. En starkt strukturell trend som hänger samman med globaliseringen har under de senaste åren förstärkts av en likaledes positiv cyklisk trend som hänger samman med en expansiv penning- och finanspolitik samt ett mycket fördelaktigt konsumtionsmönster och en tämligen god investeringskonjunktur. Detta har varit en mycket gynnsam situation för investeringar och speciellt för aktieinvesteringar. Under andra kvartalet började det smyga sig in tecken på en försvagning av den cykliska kraften, eller åtminstone en rädsla avseende detta, i kombination med en stigande inflationstakt. Flera riksbankar reagerade genom att höja sina styrräntor. Därmed blev miljön för investeringar lite mindre fördelaktigt vilket resulterade i en period av riskreduktion under maj och juni.

Under första kvartalet var fonden överviktad i aktier med cirka 8 % vilket reducerades till 3 % under april månad. Under perioden har tillgångsfördelningen haft en tämligen neutral påverkan på fondens utveckling relativt dess referensindex. Fonden är därmed även fortsättningsvis positionerad mot en stigande aktiemarknad. Aktiemarknadens sunda värdering i kombination med den globala ekonomins goda hälsa ligger till grund för denna positionering.

Då perioden var till ända hade den svenska aktiemarknaden avkastat drygt 5 % vilket står sig väl i förhållande till den globala aktiemarknaden som hade en negativ utveckling på 4 % mått i svenska kronor. Trots det stora fallet för cykliska aktier under senare delen av period är råvarubolagen och oljebolagen vinnare under hela perioden medan läkemedel och teknologi tillhör förlorarna. Råvarusektorn har varit bästa sektorn på Stockholmsbörsen med en uppgång på över 21 % följt av Hälsovård som ökade 16 %. Inom dessa sektorer hittar vi också flera av fondens mest positiva bidragsgivare såsom Boliden, Lundin Mining, Meda och Astra Zeneca. De utländska aktier som bidrog mest till avkastningen var bl.a. Keppel och Commerce Bancorp. Keppel har gynnats mycket positivt av det fortsatta trycket på varvsindustrin och Commerce Bancorp gick starkt på sin fortsatta framgång att ta marknadsandelar och öka sin inlåning. Den globala aktieportföljen har därmed varit en stor positiv bidragsgivare för fonden.

Den höga tillväxttaket i kombination med en något tilltagande inflationstakt resulterade i en miljö med fortsatt stigande marknads- och styrräntor, vilket medförde att kortare löptider klarat sig bättre än långa. Det gav utslag i fondens två räntebärande underportföljer, där den korta penningmarknadsportföljen gav en positiv avkastning på närmare 1 % medan obligationsportföljen hade en negativ avkastning på närmare 1,5 %.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 149
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 9

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 10 747
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 215

Total expense ratio:
1,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	9.3 %
Index	10.4 %

010630 - 060630	
Fonden	2.3 %
Index	4.0 %

Jämförelseindex
Viktat index

Ansvarig förvaltare
Fredrik Öberg (DnB NOR)

PPM:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,41

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	248.36	10 957 177

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	6.91
2003	4.96
2004	5.97
2005	4.75

COURTAGE

Courtage har erlagts med 6096 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,08 % 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	+17.9
060630	-0.1	+0.3

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-41 346	664 317
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-86 380	77 860
Räntetäckningar	77 634	80 735
Utdelningar	117 709	115 971
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 617	1 392
Summa intäkter och värdeförändring	64 000	940 275
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-78 628	-66 698
Räntekostnader	-41	-3
Övriga kostnader (Not 1)	-325	-106
Summa kostnader	-78 994	-66 807
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-14 994	873 468
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 759 588	10 175 435
Bank och övriga likvida medel	167 649	78 249
Upplupna räntetäckningar	39 402	46 606
Övriga kortfristiga fordringar	306 373	122 917
Summa tillgångar	11 273 012	10 423 207
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	12 497	11 614
Övriga kortfristiga skulder	303 338	121 613
Summa skulder	315 835	133 227
Fondförmögenhet	10 957 177	10 289 980
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	15 567	0,14%

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (325 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	8 239	0,08	0,08	
Coca Cola Company	US	41 938	0,38	0,38	
CVS Corporation	US	38 988	0,36	0,36	
Hakon Invest AB	SE	6 238	0,06	0,06	
Nestle SA	CH	40 839	0,37	0,37	
Oriflame	SE	3 382	0,03	0,03	
Procter and Gamble Company	US	54 790	0,50	0,50	
Seven & I Holdings	JP	24 261	0,22	0,22	
Dagligvaror total		218 675	2,00		
Energi					
Baker Hughes Inc	US	26 532	0,24	0,24	
BP Plc	GB	68 905	0,63	0,63	
ConocoPhillips	US	38 283	0,35	0,35	
Lundin Petroleum	SE	35 275	0,32	0,32	
National Oilwell Varco	US	29 707	0,27	0,27	
Noble Energy	US	30 180	0,28	0,28	
Occidental Petroleum Corporation	US	38 096	0,35	0,35	
Transocean Inc	US	22 930	0,21	0,21	
Vostok Nafta SDB	SE	16 909	0,15	0,15	
Energi total		306 817	2,80		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	39 641	0,36	0,36	
Allianz AG	DE	61 240	0,56	0,56	
Axa	FR	52 282	0,48	0,48	
Carnegie	SE	3 590	0,03	0,03	
Credit Agricole SA	FR	48 658	0,44	0,44	
DBS Group Holdings Limited	SG	27 538	0,25	0,25	
Dexia	BE	46 502	0,42	0,42	
E Trade Financial Corp	US	30 032	0,27	0,27	
EFG International	CH	14 633	0,13	0,13	
Föreningssparbanken A	SE	75 959	0,69	0,69	
Genworth Financial CL A	US	40 259	0,37	0,37	
Handelsbanken A	SE	78 613	0,72	0,72	
Industrivärden A	SE	34 624	0,32	0,32	
Investor B	SE	131 699	1,20	1,20	
Invik & Co B	SE	3 881	0,04	0,04	
J P Morgan Chase and Co	US	53 412	0,49	0,49	
Kinnevik Investment B	SE	29 684	0,27	0,27	
Man Group PLC	GB	46 094	0,42	0,42	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	55 049	0,50	0,50	
Nordea Bank	SE	173 039	1,58	1,58	
OMX AB	SE	14 620	0,13	0,13	
SEB A	SE	86 302	0,79	0,79	
Societe Generale de France	FR	48 773	0,45	0,45	
UBS AG	CH	38 910	0,36	0,36	
Wachovia Corporation	US	48 624	0,44	0,44	
Finans- och fastighet total		1 283 659	11,72		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	137 963	1,26	1,26	
Baxter International Inc	US	20 933	0,19	0,19	
Capio	SE	13 535	0,12	0,12	
Elekta Instrument B	SE	8 857	0,08	0,08	
Eli Lilly and Co	US	60 751	0,55	0,55	
Getinge B	SE	20 506	0,19	0,19	
Meda A	SE	18 559	0,17	0,17	
Novartis AG	CH	41 540	0,38	0,38	
Roche Holding AG	CH	33 611	0,31	0,31	
Synthes. Inc	CH	18 312	0,17	0,17	
Wellpoint Inc	US	43 770	0,40	0,40	
Wyeth	US	58 831	0,54	0,54	
Hälsovård total		477 168	4,36		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	2 658	0,02	0,02	
Asahi Glass Co Ltd	JP	29 167	0,27	0,27	
Assa Abloy B	SE	33 316	0,30	0,30	
Atlas Copco B	SE	98 270	0,90	0,90	
General Electric Company	US	16 169	0,15	0,15	
Gunnabo	SE	2 704	0,02	0,02	
Haldex	SE	2 696	0,02	0,02	
Indutrade AB	SE	3 107	0,03	0,03	
Keppel Corp	SG	49 887	0,46	0,46	
NCC B	SE	9 628	0,09	0,09	
Nibe Industrier B	SE	2 642	0,02	0,02	
Parker Hannifin Corp	US	20 794	0,19	0,19	
Raytheon Company	US	40 196	0,37	0,37	
SAAB B	SE	11 660	0,11	0,11	
Sandvik	SE	77 400	0,71	0,71	
SAS AB	SE	6 560	0,06	0,06	
Scania A	SE	10 391	0,09	0,09	
Scania B	SE	106 162	0,97	0,97	
Securitas B	SE	48 918	0,45	0,45	
Skanska B	SE	35 498	0,32	0,32	
SKF B	SE	79 363	0,72	0,72	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	14 690	0,13	0,13	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	5 272	0,05	0,05	
Trelleborg B	SE	16 124	0,15	0,15	
Volvo A	SE	1 721	0,02	0,02	
Volvo B	SE	147 604	1,35	1,35	
Industrivaror- och tjänster total		872 598	7,96		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	33 048	0,30	0,30	
Alcatel SA	FR	25 197	0,23	0,23	
Amdocs Ltd	US	32 850	0,30	0,30	
Anoto Group	SE	2 524	0,02	0,02	
BEA Systems	US	29 128	0,27	0,27	
Cashguard B	SE	1 104	0,01	0,01	
Coming Incorporated	US	21 997	0,20	0,20	
Ericsson B	SE	341 991	3,12	3,12	
IBM International Business Machines Corporation	US	66 902	0,61	0,61	
IFS B	SE	1 717	0,02	0,02	
Infineon Technologies AG	DE	28 873	0,26	0,26	
Maxim Integrated Products	US	26 194	0,24	0,24	
Micronic Laser System	SE	9 430	0,09	0,09	
Microsoft Corporation	US	52 910	0,48	0,48	
Nokia	SE	11 635	0,11	0,11	

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Nolato B	SE	12 228	0,11	0,11	
Sonus Networks	US	14 024	0,13	0,13	
Telologic	SE	12 619	0,12	0,12	
TietoEnator Oyj	FI	5 991	0,05	0,05	
TradeDoubler AB	SE	4 563	0,04	0,04	
WM-Data B	SE	49 374	0,45	0,45	
Yahoo	US	41 363	0,38	0,38	
Informationsteknologi total		825 661	7,54		
Kraftförsörjning					
National Grid Plc	GB	36 806	0,34	0,34	
PG and E Corp	US	25 041	0,23	0,23	
Kraftförsörjning total		61 847	0,56		
Material					
Boliden SDB	SE	121 538	1,11	1,11	
Corus Group	GB	17 986	0,16	0,16	
Hölmén AB - B	SE	15 801	0,14	0,14	
Höganäs B	SE	4 500	0,04	0,04	
Koninklijke DSM NV	NL	26 245	0,24	0,24	
Lundin Mining Corp-Sdr	SE	23 263	0,21	0,21	
Potash Corp of Saskatchewan Inc	CA	23 531	0,21	0,21	
Rio Tinto Plc	GB	38 226	0,35	0,35	
SCA B	SE	53 901	0,49	0,49	
SSAB B	SE	30 923	0,28	0,28	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	27 029	0,25	0,25	
Material total		383 043	3,50		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Abercrombie & Fitch	US	28 954	0,26	0,26	
Autoliv SDB	SE	6 482	0,06	0,06	
Bilia A	SE	4 303	0,04	0,04	
Comcast Corp New	US	24 716	0,23	0,23	
Debenhams	GB	8 416	0,08	0,08	
Denso Corporation	JP	31 486	0,29	0,29	
Electrolux B	SE	23 514	0,21	0,21	
Gant Company AB	SE	799	0,01	0,01	
Hermès AB	SE	1 304	0,01	0,01	
Hermès & Mauritz B	SE	220 127	2,01	2,01	
Husqvarna B	SE	19 514	0,18	0,18	
Kappahl Holding AB	SE	1 943	0,02	0,02	
Metro International SA A	SE	2 526	0,02	0,02	
Metro International SA B	SE	1 093	0,01	0,03	
Modern Times Group B	SE	20 915	0,19		
Modern Times Group B					
Redemption share 06/2006	SE	1 323	0,01	0,20	
Morgans Hotel Group	US	3 576	0,03	0,03	
New Wave Group B	SE	5 476	0,05	0,05	
Puma AG	DE	23 540	0,21	0,21	
Time Warner Inc	US	55 523	0,51	0,51	
Unibet Group Plc	SE	4 097	0,04	0,04	
Vivendi SA	FR	32 744	0,30	0,30	
Sällanköpsvaror och tjänster total		522 531	4,77		
Telekomoperatörer					
Alltel	US	59 084	0,54	0,54	
BT Group Plc	GB	56 549	0,52	0,52	
Millicom International Cellular SA	LU	36 339	0,33		
Millicom Intl, Cellular SDR	SE	9 110	0,08	0,41	
NTT DoCoMo	JP	18 156	0,17	0,17	
Tele2 B	SE	24 194	0,22	0,22	
Telenor ASA	NO	22 004	0,20	0,20	
TeliaSonera	SE	134 566	1,23	1,23	
Telekomoperatörer total		360 001	3,29		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Castellum	SE	9 359	0,09	0,09	
Catena AB	SE	1 959	0,02	0,02	
Hufvudstaden AB - A	SE	8 398	0,08	0,08	
Kungälden	SE	8 408	0,08	0,08	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	39 774	0,36	0,36	
Wharf Holdings Ltd	HK	23 166	0,21	0,21	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	211 610	1,93		
iShares MSCI Japan Index Fund	US	122 578	1,12	3,05	
Nikkei 225 (SGX) Sep 06	JP		0,00	0,00	(1)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE	-39	0,00	0,00	(2)
S&P 500 Future Sep 06	US		0,00	0,00	(3)
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		425 251	3,88		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		5 737 252	52,36		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Bransch N/A					
Landshypotek AB FRN 2012/06/27	SE	15 495	0,14	0,14	
Bransch N/A total		15 495	0,14		
Stat och kommun					
SSVX 2006/07/19	SE	932 146	8,51		
SSVX 2006/09/20	SE	557 295	5,09		
SSVX 2006/12/20	SE	810 827	7,40		
SSVX 2007/03/21	SE	363 090	3,31		
SSVX 2007/06/20	SE	800 004	7,30		
Sv. Staten 1040 6,5% 2008/05/05	SE	81 353	0,74		
Sv. Staten 1041 6,75% 2014/05/05	SE	183 914	1,68		
Sv. Staten 1045 5,25% 2011/03/15	SE	264 685	2,42		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	142 342	1,30		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	299 890	2,74		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	233 686	2,13		
Sv. Staten 1050 3 07/16	SE	253 535	2,31		
Stat 3001 Realränteobl 2014/04/01	SE	8 974	0,08		
Stat 3101 Realränteobl 4% 2008/12/01	SE	14 762	0,13		
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	60 338	0,55	45,70	
Stat och kommun total		5 006 841	45,70		

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		5 022 336	45,84		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		10 759 588	98,20		
FONDFÖRMÖGENHET		10 957 177	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		10 425 478	95,15		
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		334 188	3,05		
Summa		10 759 588	98,20		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utlåsta standardiserade		0	0,00		
Utlåsta 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

- (1) De japanska Nikkei-terminerna har en exponering motsvarande 0,56 % av fondförmögenheten.
- (2) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 1,39 % av fondförmögenheten.
- (3) De amerikanska S&P 500-terminerna har en negativ exponering motsvarande -0,55 % av fondförmögenheten.

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 juli 2006. 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 % svenska aktiefonder, 48 % utländska aktiefonder samt 40 % 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 första halvåret 2006

Skandia Selected Global Balanserad sjönk med 3,7 % under första halvåret 2006.

Inledningsvis fortsatte de senaste årens uppgång på världens aktiemarknader underbyggd av fortsatt höga företagsvinster, låg kärninflation samt låga räntor. Bäst avkastning gav, precis som under 2005, investeringar i olika tillväxtekonominer med företag verksamma inom råvaruindustrin, t.ex. den energitunga ryska aktiemarknaden. Av de mer utvecklade regionerna var den breda europeiska aktiemarknaden stark med de nordiska länderna Norge, Finland och Sverige i framkant. I början av maj vände allt abrupt nedåt. Investerare började oroas av ett globalt stigande inflationstryck, med USA:s styrräntehöjningar i fokus. Sammantaget medförde det att ett globalt aktieindex (MSCI AC World Net) sjönk med 3,9 % under årets sex första månader mätt i svenska kronor. I och med att den svenska kronan stärktes under perioden gavs negativa valutaeffekter på totalt 7 %. Samtidigt steg Stockholmsbörsen med 5,8 % (SIX PRX). Stigande marknadsräntor medförde att index för svenska statsobligationer (OMRX Treasury Bond) backade med 1,3 % och för statsskuldväxlar (OMRX Treasury Bill) steg med 1,0 %.

De svenska aktiefonderna som grupp gick bra relativt sitt jämförelseindex, men tyvärr hade två tunga amerikanska fondinnehav en desto svagare utveckling under början av året. Därför genomfördes förändringar i USA-delen vilka hittills visat sig vara gynnsamma. Under halvåret som helhet har dock den amerikanska fonddelen utvecklats sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Den europeiska fonddelen har utvecklats i linje med sitt jämförelseindex medan den japanska aktiefonden har avkastat sämre än den japanska börsen. Pacificfonden har haft en utveckling som index.

I basportföljen har vi avyttrat den breda tillväxtmarknadsfond som fonden tidigare varit investerad i och istället köpt olika regionala fonder, dvs. fonder som investerar i Asien, Latinamerika, Sydafrika och Östeuropa var för sig. Fonderna som investerar i Östeuropa och Latinamerika har gått klart bättre än sina respektive jämförelseindex medan den asiatiska fonden utvecklats sämre.

Under februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. I skrivande stund har fonden 22 aktiva positioner med en total vikt på ca. 10 % av fondförmögenheten. Till hjälp för besluten används bl.a. en omfattande analys av data på makro- och företagsnivå där stöd tas av olika statistiska modeller. För närvarande följs sammanlagt ett femtiotal olika regioner och länder. På sikt kommer bevakningsområdet att utökas ytterligare.

Under perioden har vi generellt haft en positiv syn på investeringar i aktier relativt räntebärande vilket medfört att fonden haft en större aktieexponering än i utgångsläget. Den högre aktieandelen har främst placerats inom olika tillväxtekonominer som Sydafrika, Indien och Ryssland samt på Stockholmsbörsen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Total expense ratio:

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

Genomsnittlig avkastning

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

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Göran Karlsson (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,28

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.96	852 823
060630	97.27	851 379

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
----	----

COURTAGE

Courtage har erlagts med 120 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
060630	-3,7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-25 590	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-281	
Räntetäckning	406	
Utdelningar	9	
Valutakursvinster och -förluster netto	-604	
Summa intäkter och värdeförändring	-26 060	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 727	
Räntekostnader	-13	
Övriga kostnader (Not 1)	-34	
Summa kostnader	-7 774	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	-33 834	
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	790 394	
Bank och övriga likvida medel	48 709	
Upplupna räntetäckningar	387	
Övriga kortfristiga fordringar	46 510	
Summa tillgångar	886 000	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 250	
Övriga kortfristiga skulder	33 366	
Summa skulder	34 616	
Fondförmögenhet	851 384	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	2 839	0,33%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (34 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 juli 2006. 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					
Certifikat					
Deutsche Bank - CW 07 NSE S&P					
CNX NIFTY Index (India)	IN	3 321	0,39		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49 (Russian Traded Index)	DE	4 783	0,56		0,95
Certifikat total		8 104	0,95		
Aktiefonder					
XACT BULL	SE	1 798	0,21		0,21
Carnegie Småbolag	SE	5 975	0,70		0,70
Daiwa ETF-TOPIX	JP	594	0,07		0,07
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	10 843	1,27		
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	1 155	0,14		
iShares MSCI Pacific Ex Japan Index Fund	US	3 502	0,41		
iShares MSCI South Africa Index Fund	US	7 571	0,89		2,71
Lyxor East Europe	FR	954	0,11		0,11
MLIF Emerging Europe	LU	2 652	0,31		
MLIF European Opportunities	LU	5 416	0,64		
MLIF India Fund	LU	2 669	0,31		
MLIF Latin America	LU	5 064	0,59		
MLIF US Basic Value	LU	48 099	5,65		7,51
Nomura Topix ETF	JP	10 427	1,22		1,22
Skandia Europa (förv. DnB NOR)	SE	38 896	4,57		
Skandia Far East (förv. GSAM)	SE	11 724	1,38		
Skandia Sverige (förv. DnB NOR)	SE	42 371	4,98		
Skandia USA (förv. GSAM)	SE	71 038	8,34		19,27 (1)
SGF GAMCO US All Cap Value Equity	IE	15 258	1,79		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	33 110	3,89		
SGF Thames River Capital	IE	16 534	1,94		
European Opportunities	IE	16 534	1,94		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	36 154	4,25		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	28 188	3,31		
SGF First State Pacific Equity	IE	11 897	1,40		
SGF Enter Swedish Equity	IE	26 769	3,14		
SGF Carnegie Swedish Growth	IE	26 061	3,06		22,78
UNICO I-tracker MSCI Europe	FR	1 760	0,21		0,21
Aktiefonder total		466 480	54,79		
Aktieindexterminer					
Austrian Indx Fut Sep06	DE		0,00		0,00 (2)
Euro Stoxx 50 Sep 2006	DE		0,00		0,00 (3)
Ftse 100 Index Future Sep 2006	GB		0,00		0,00 (4)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE	-2	0,00		0,00 (5)
Russel Mini Fut Sep 2006	US		0,00		0,00 (6)
S&P/TSE 60 IX Fut Sep06	US		0,00		0,00 (7)
S&P 500 eMINI FUT Sep06	US		0,00		0,00 (8)
Aktieindexterminer total		-2			
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		474 583	55,74		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond (förv. DnB NOR)	SE	155 937	18,32		
Skandia Penningmarknadsfond (förv. DnB NOR)	SE	159 873	18,78		37,10 (1)
Räntefonder total		315 810	37,10		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		315 810	37,10		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		790 394	92,84		
FONDFÖRMÖGENHET		851 384	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		46 706	5,49		
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		743 685	87,35		
Summa		790 394	92,84		
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
(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgiva av Skandia Fonder uppgår till 56,37% av fondförmögenheten.
(2) De österrikiska ATX-terminerna har en exponering motsvarande 1,14 % av fondförmögenheten.
(3) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 1,61 % av fondförmögenheten.
(4) De brittiska FTSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,18 % av fondförmögenheten.
(5) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 1,01 % av fondförmögenheten.
(6) De amerikanska Russel-terminerna har en exponering motsvarande 0,31 % av fondförmögenheten.
(7) De kanadensiska S&P/TSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,70 % av fondförmögenheten.
(8) De amerikanska S&P-terminerna har en exponering motsvarande 1,14 % av fondförmögenheten.

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 % svenska aktiefonder, 24 % utländska aktiefonder samt 70 % 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 första halvåret 2006

Skandia Selected Global Försiktig sjönk med 2,0 % under första halvåret 2006.

Inledningsvis fortsatte de senaste årens uppgång på världens aktiemarknader underbyggd av fortsatt höga företagsvinster, låg kärninfation samt låga räntor. Bäst avkastning gav, precis som under 2005, investeringar i olika tillväxtekonominer med företag verksamma inom råvaruindustrin, t.ex. den energitunga ryska aktiemarknaden. Av de mer utvecklade regionerna var den breda europeiska aktiemarknaden stark med de nordiska länderna Norge, Finland och Sverige i framkant. I början av maj vände allt abrupt nedåt. Investeringar började oroas av ett globalt stigande inflationstryck, med USA:s styrräntehöjningar i fokus. Sammantaget medförde det att ett globalt aktieindex (MSCI AC World Net) sjönk med 3,9 % under årets sex första månader mätt i svenska kronor. I och med att den svenska kronan stärktes under perioden gavs negativa valutaeffekter på totalt 7 %. Samtidigt steg Stockholmsbörsen med 5,8 % (SIX PRX). Stigande marknadsräntor medförde att index för svenska statsobligationer (OMRX Treasury Bond) backade med 1,3 % och för statsskuldväxlar (OMRX Treasury Bill) steg med 1,0 %.

De svenska aktiefonderna som grupp gick bra relativt sitt jämförelseindex, men tyvärr hade två tunga amerikanska fondinnehav en desto svagare utveckling under början av året. Därför genomfördes förändringar i USA-delen vilka hittills visat sig vara gynnsamma. Under halvåret som helhet har dock den amerikanska fonddelen utvecklats sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Den europeiska fonddelen har utvecklats i linje med sitt jämförelseindex medan den japanska aktiefonden har avkastat sämre än den japanska börsen. Pacificfonden har haft en utveckling som index.

Fondens två största innehav Skandia Kapitalmarknadsfond och Penningmarknadsfond har båda gått som index före avgifter.

Under februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. I skrivande stund har fonden 8 aktiva positioner med en total vikt på ca. 7 % av fondförmögenheten. Till hjälp för besluten används bl.a. en omfattande analys av data på makro- och företagsnivå där stöd tas av olika statistiska modeller. För närvarande följs sammanlagt ett femtiotal olika regioner och länder. På sikt kommer bevakningsområdet att utökas ytterligare.

Under perioden har vi generellt haft en positiv syn på investeringar i aktier relativt räntebärande vilket medfört att fonden haft en större aktieexponering än i utgångsläget. Den högre aktieandelen har främst placerats i en bred global aktiefond samt på Stockholmsbörsen, men även inom olika tillväxtekonominer som Sydafrika, Indien och Ryssland.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,30 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Total expense ratio:

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

Genomsnittlig avkastning

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

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Göran Karlsson (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,20

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.39	229 113
060630	98.38	290 626

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
----	----

COURTAGE

Courtage har erlagts med 54 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,06 % av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+0.4
060630	-2.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-3 357	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-1 096	
Räntetäckningar	778	
Valutakursvinster och -förluster netto	-158	
Summa intäkter och värdeförändring	-3 834	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 673	
Räntekostnader	4	
Övriga kostnader (Not 1)	-19	
Summa kostnader	-1 688	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	-5 522	
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	268 069	
Bank och övriga likvida medel	21 298	
Upplupna räntetäckningar	1 138	
Övriga kortfristiga fordringar	2 407	
Summa tillgångar	292 912	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	305	
Övriga kortfristiga skulder	1 981	
Summa skulder	2 286	
Fondförmögenhet	290 626	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	1 001	0,34%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (16 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 juli 2006. 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					
Certifikat					
Deutsche Bank -CW 07 NSE S&P	IN	492	0,17		
CNX NIFTY Index (India)					
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49 (Russian Traded Index)	DE	388	0,13		0,30
Certifikat total		880	0,30		
Aktiefonder					
Carnegie Småbolag	SE	617	0,21		0,21
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	4 133	1,42		
iShares MSCI South Africa Index Fund	US	394	0,14		1,56
Lyxor East Europe	FR	449	0,15		0,15
MLIF European Opportunities	LU	772	0,27		
MLIF US Basic Value	LU	5 912	2,03		2,30
Skandia Europa (förv. DnB NOR)	SE	4 194	1,44		
Skandia Sverige (förv. DnB NOR)	SE	4 393	1,51		
Skandia USA (förv. GSAM)	SE	7 597	2,61		5,57 (1)
SGF GAMCO US All Cap Value	IE	1 875	0,65		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	4 346	1,50		
SGF Thames River Capital	IE	1 624	0,56		
European Opportunities	IE	3 954	1,36		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	2 755	0,95		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	1 661	0,57		
SGF First State Pacific Equity	IE	3 378	1,16		
SGF Enter Swedish Equity	IE	3 258	1,12		7,86
SGF Carnegie Swedish Growth	FR	239	0,08		
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	21 532	7,41		7,49
UNICO i-tracker MSCI World	FR	73 082	25,15		
Aktiefonder total		73 082	25,15		
Aktieindexterminer					
Austrian Indx Fut Sep06	DE		0,00		0,00 (2)
Euro Stoxx 50 Sep 2006	DE		0,00		0,00 (3)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE		0,00		0,00 (4)
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		73 961	25,45		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond (förv. DnB NOR)	SE	72 649	25,00		
Skandia Penningmarknadsfond (förv. DnB NOR)	SE	90 654	31,19		56,19 (1)
Räntefonder total		163 303	56,19		
Stat och kommun					
SSVX 2006/12/20	SE	8 899	3,06		
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	7 382	2,54		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	10 866	3,74		
Sv. Staten 1050 3 07/16	SE	3 661	1,26		10,60
Stat och kommun total		30 808	10,60		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		194 111	66,79		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		268 072	92,24		
FONDFORMÖGENHET		290 626	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		58 435	20,11		
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		209 639	72,13		
Summa		268 072	92,24		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utlådda standardiserade		0	0,00		
Utlådda 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.

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 61,76% av fondförmögenheten.

(2) De österrikiska ATX-terminerna har en exponering motsvarande 0,12 % av fondförmögenheten.

(3) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 0,64 % av fondförmögenheten.

(4) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 4,22 % av fondförmögenheten.

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 % svenska aktiefonder och 80 % 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 aktieindexfonder 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 första halvåret 2006

Skandia Selected Global Offensiv sjönk med 5,1 % under första halvåret 2006.

Inledningsvis fortsatte de senaste årens uppgång på världens aktiemarknader underbyggd av fortsatt höga företagsvinster, låg kärninflation samt låga räntor. Bäst avkastning gav, precis som under 2005, investeringar i olika tillväxtekonomier med företag verksamma inom råvaruindustrin, t.ex. den energitunga ryska aktiemarknaden. Av de mer utvecklade regionerna var den breda europeiska aktiemarknaden stark med de nordiska länderna Norge, Finland och Sverige i framkant. I början av maj vände allt abrupt nedåt. Investerare började oroas av ett globalt stigande inflationstryck, med USA:s styrräntehöjningar i fokus. Sammantaget medförde det att ett globalt aktieindex (MSCI AC World Net) sjönk med 3,9 % under årets sex första månader mätt i svenska kronor. I och med att den svenska kronan stärktes under perioden gavs negativa valutaeffekter på totalt 7 %. Samtidigt steg Stockholmsbörsen med 5,8 % (SIX PRX).

De svenska aktiefonderna som helhet gick bra relativt sitt jämförelseindex, men tyvärr hade två tunga amerikanska fondinnehav en desto svagare utveckling under början av året. Därför genomfördes förändringar i USA-delen vilka hittills visat sig vara gynnsamma. Under halvåret som helhet har dock den amerikanska fonddelen utvecklats sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Den europeiska fonddelen har utvecklats i linje med sitt jämförelseindex medan den japanska aktiefonden har avkastat sämre än den japanska börsen. Pacificfonden har haft en utveckling som index.

I basportföljen har vi avyttrat den breda tillväxtmarknadsfond som fonden tidigare varit investerad i och istället köpt olika regionala fonder, dvs. fonder som investerar i Asien, Latinamerika, Sydafrika och Östeuropa var för sig. Fonderna som investerar i Östeuropa och Latinamerika har gått klart bättre än sina respektive jämförelseindex medan den asiatiska fonden utvecklats sämre.

Under februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. I skrivande stund har fonden 21 aktiva positioner med en total vikt på ca. 10 % av fondförmögenheten. Till hjälp för besluten används bl.a. en omfattande analys av data på makro- och företagsnivå där stöd tas av olika statistiska modeller. För närvarande följs sammanlagt ett femtiotal olika regioner och länder. På sikt kommer bevakningsområdet att utökas ytterligare.

Vi har under halvåret haft en negativ syn på den breda amerikanska aktiemarknaden och dollarn vilket återspeglat sig i fonden då vi haft en mindre exponering än i ett globalt aktieindex; i dagsläget har fonden en undervikt på ungefär 6 % i USA. Vi ser fortfarande möjligheter till en bra borsutveckling inom flera utvecklingsekonomier vilket medfört att vi investerat bl.a. i Sydafrika, Indien och Ryssland. Totalt har vi en överexponering på ca. 3 % inom den s.k. "Emerging markets"-regionen. Vi är även positiva till Stockholmsbörsen och har där ca. 2 % övervikt relativt utgångsläget.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Total expense ratio:

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

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
051231-060630	0,39

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	101.59	821 946
060630	96.39	779 311

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
----	----

COURTAGE

Courtage har erlagts med 143 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
060630	-5.1

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-35 251	
Räntetäckningar	477	
Utdelningar	14	
Valutakursvinster och -förluster netto	-614	
Summa intäkter och värdeförändring	-35 374	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 341	
Räntekostnader	-18	
Övriga kostnader (Not 1)	-38	
Summa kostnader	-7 397	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	-42 772	
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	711 004	
Bank och övriga likvida medel	49 746	
Upplupna räntetäckningar	453	
Övriga kortfristiga fordringar	63 867	
Summa tillgångar	825 069	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 135	
Övriga kortfristiga skulder	44 619	
Summa skulder	45 754	
Fondförmögenhet	779 316	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	3 085	0,40%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (38 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CJW 07 NSE S&P	IN	5 295	0,68		
CNX NIFTY Index (India)					
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49 (Russian Traded Index)	DE	7 477	0,96	1,64	
Certifikat total		12 772	1,64		
Aktiefonder					
XACT BULL	SE	1 595	0,20	0,20	
Carnegie Småbolag	SE	9 251	1,19	1,19	
Daiwa ETF-TOPIX	JP	4	0,00	0,00	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	3 010	0,39		
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	2 192	0,28		
iShares MSCI Pacific Ex Japan Index Fund	US	1 017	0,13		
iShares MSCI South Africa Index Fund	US	12 248	1,57	2,37	
Lyxor East Europe	FR	1 545	0,20	0,20	
MLIF Emerging Europe	LU	4 284	0,55		
MLIF European Opportunities	LU	8 775	1,13		
MLIF India Fund	LU	4 397	0,56		
MLIF Latin America	LU	8 182	1,05		
MLIF US Basic Value	LU	74 494	9,56	12,85	
Nomura Topix ETF	JP	11 229	1,44	1,44	
Skandia Europa (förv. DnB NOR)	SE	62 472	8,02		
Skandia Far East (förv. GSAM)	SE	18 695	2,40		
Skandia Sverige (förv. DnB NOR)	SE	65 710	8,43		
Skandia USA (förv. GSAM)	SE	95 734	12,29	31,13	
SGF GAMCO US All Cap Value Equity	IE	23 627	3,03		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	62 174	7,98		
SGF Thames River Capital	IE	26 600	3,41		
European Opportunities	IE	58 111	7,46		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	58 111	7,46		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	41 032	5,27		
SGF First State Pacific Equity	IE	18 230	2,34		
SGF Enter Swedish Equity	IE	41 420	5,32		
SGF Carnegie Swedish Growth	IE	39 385	5,05	39,86	
UNICO I-tracker MSCI Europe	FR	2 833	0,36	0,36	
Aktiefonder total		698 237	89,60		
Aktieindexterminer					
Austrian Indx Fut Sep06	DE		0,00	0,00	(1)
Euro Stoxx 50 Sep 2006	DE		0,00	0,00	(2)
Fitse 100 Index Future Sep 2006	GB		0,00	0,00	(3)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE	-4	0,00	0,00	(4)
Russel Mini Fut Sep 2006	US		0,00	0,00	(5)
S&P/TSE 60 IX Fut Sep06	US		0,00	0,00	(6)
S&P 500 eMINI FUT Sep06	US		0,00	0,00	(7)
Aktieindexterminer total		-4			
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		711 004	91,24		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		711 004	91,24		
FONDFÖRMÖGENHET		779 316	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		48 441	6,22		
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		662 563	85,02		
Summa		711 004	91,24		
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

- (1) De österrikiska ATX-terminerna har en exponering motsvarande 1,38 % av fondförmögenheten.
- (2) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 1,22 % av fondförmögenheten.
- (3) De brittiska FTSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,30 % av fondförmögenheten.
- (4) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 2,14 % av fondförmögenheten.
- (5) De amerikanska Russel-terminerna har en exponering motsvarande 0,47 % av fondförmögenheten.
- (6) De kanadensiska S&P/TSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,66 % av fondförmögenheten.
- (7) De amerikanska S&P-terminerna har en exponering motsvarande 1,30 % av fondförmögenheten.

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 juli 2006. 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 % svenska aktiefonder och 50 % 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 första halvåret 2006

Skandia Selected Offensiv sjönk med 1,4 % under första halvåret 2006.

Inledningsvis fortsatte de senaste årens uppgång på världens aktiemarknader underbyggd av fortsatt höga företagsvinster, låg kärninflation samt låga räntor. Bäst avkastning gav, precis som under 2005, investeringar i olika tillväxtekonomier med företag verksamma inom råvaruindustrin, t.ex. den energitunga ryska aktiemarknaden. Av de mer utvecklade regionerna var den breda europeiska aktiemarknaden stark med de nordiska länderna Norge, Finland och Sverige i framkant. I början av maj vände allt abrupt nedåt. Investerare började oroas av ett globalt stigande inflationstryck, med USA:s styrräntehöjningar i fokus. Sammantaget medförde det att ett globalt aktieindex (MSCI AC World Net) sjönk med 3,9 % under årets sex första månader mätt i svenska kronor. I och med att den svenska kronan stärktes under perioden gavs negativa valutaeffekter på totalt 7 %. Samtidigt steg Stockholmsbörsen med 5,8 % (SIX PRX).

De svenska aktiefonderna som helhet gick bra relativt sitt jämförelseindex, men tyvärr hade två tunga amerikanska fondinnehav en desto svagare utveckling under början av året. Därför genomfördes förändringar i USA-delen vilka hittills visat sig vara gynnsamma. Under halvåret som helhet har dock den amerikanska fonddelen utvecklats sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Den europeiska fonddelen har utvecklats i linje med sitt jämförelseindex medan den japanska aktiefonden har avkastat sämre än den japanska börsen. Pacificfonden har haft en utveckling som index.

I basportföljen har vi avyttrat den breda tillväxtmarknadsfond som fonden tidigare varit investerad i och istället köpt olika regionala fonder, dvs. fonder som investerar i Asien, Latinamerika, Sydafrika och Östeuropa var för sig. Fonderna som investerar i Östeuropa och Latinamerika har gått klart bättre än sina respektive jämförelseindex medan den asiatiska fonden utvecklats sämre.

Under februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. I skrivande stund har fonden 21 aktiva positioner med en total vikt på ca. 10 % av fondförmögenheten. Till hjälp för besluten används bl.a. en omfattande analys av data på makro- och företagsnivå där stöd tas av olika statistiska modeller. För närvarande följs sammanlagt ett femtiotal olika regioner och länder. På sikt kommer bevakningsområdet att utökas ytterligare.

Vi har under halvåret haft en negativ syn på den breda amerikanska aktiemarknaden och dollarn vilket återspeglar sig i fonden då vi haft en mindre exponering än i ett globalt aktieindex; i dagsläget har fonden en undervikt på ungefär 5 % i USA. Vi ser fortfarande möjligheter till en bra börsutveckling inom flera utvecklingsekonomier vilket medfört att vi investerat bl.a. i Sydafrika, Indien och Ryssland. Totalt har vi en överexponering på ca. 3 % inom den s.k. "Emerging markets"-regionen. Vi är även positiva till Stockholmsbörsen och har där ca. 2 % övervikt relativt utgångsläget.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Total expense ratio:

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

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
051231-060630	0,23

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	103.04	1 562 029
060630	101.59	1 444 883

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
----	----

COURTAGE

Courtage har erlagts med 201 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	+3.0
060630	-1.4

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-6 092	
Räntetäckningar	326	
Utdelningar	41	
Valutakursvinster och -förluster netto	-825	
Summa intäkter och värdeförändring	-6 550	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 851	
Räntekostnader	-13	
Övriga kostnader (Not 1)	-37	
Summa kostnader	-13 901	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	-20 451	
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 397 472	
Bank och övriga likvida medel	26 902	
Upplupna räntetäckningar	294	
Övriga kortfristiga fordringar	57 955	
Summa tillgångar	1 482 623	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	2 102	
Övriga kortfristiga skulder	35 638	
Summa skulder	37 740	
Fondförmögenhet	1 444 883	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	2 859	0,2%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (33 tkr) och bankavgifter (4 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Certifikat					
Deutsche Bank -CJW 07 NSE S&P					
CNX NIFTY Index (India)	IN	10 048	0,70		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49 (Russian Traded Index)	DE	8 787	0,61		1,30
Certifikat total		18 835	1,30		
Aktiefonder					
XACT BULL	SE	10 960	0,76		0,76
Carnegie Småbolag	SE	44 279	3,06		3,06
Daiwa ETF-TOPIX	JP	1 125	0,08		0,08
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	5 743	0,40		
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	500	0,03		
iShares MSCI Pacific Ex Japan Index Fund	US	1 920	0,13		
iShares MSCI South Africa Index Fund	US	19 692	1,36		1,92
Lyxor East Europe	FR	2 934	0,20		0,20
MLIF Emerging Europe	LU	5 093	0,35		
MLIF European Opportunities	LU	10 455	0,72		
MLIF India Fund	LU	6 516	0,45		
MLIF Latin America	LU	9 726	0,67		
MLIF US Basic Value	LU	88 416	6,12		8,32
Nomura Topix ETF	JP	8 268	0,57		0,57
Skandia Europa (förv. DnB NOR)	SE	73 757	5,10		
Skandia Far East (förv. GSAM)	SE	22 377	1,55		
Skandia Sverige (förv. DnB NOR)	SE	312 519	21,63		
Skandia USA (förv. GSAM)	SE	86 824	6,01		34,29
SGF GAMCO US All Cap Value Equity	IE	28 048	1,94		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	74 883	5,18		
SGF Thames River Capital	IE	31 448	2,18		
European Opportunities	IE	66 294	4,59		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	49 150	3,40		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	21 500	1,49		
SGF First State Pacific Equity	IE	198 738	13,75		
SGF Enter Swedish Equity	IE	194 129	13,44		45,97
SGF Carnegie Swedish Growth	FR	3 341	0,23		0,23
UNICO I-tracker MSCI Europe					
Aktiefonder total		1 378 635	95,42		
Aktieindexterminer					
Austrian Indx Fut Sep06	DE		0,00		(1)
Euro Stoxx 50 Sep 2006	DE		0,00		(2)
Fitse 100 Index Future Sep 2006	GB		0,00		(3)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE	2	0,00		(4)
Russel Mini Fut Sep 2006	US		0,00		(5)
S&P/TSE 60 IX Fut Sep06	US		0,00		(6)
S&P 500 eMINI FUT Sep06	US		0,00		(7)
Aktieindexterminer total		2			
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 397 472	96,72		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 397 472	96,72		
FOND FÖRMÖGENHET		1 444 883	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		73 320	5,07		
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		1 324 152	91,64		
Summa		1 397 472	96,72		
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

- (1) De österrikiska ATX-terminerna har en exponering motsvarande 0,62 % av fondförmögenheten.
- (2) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 0,16 % av fondförmögenheten.
- (3) De brittiska FTSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,32 % av fondförmögenheten.
- (4) De svenska OMX-terminerna har en negativ exponering motsvarande -0,57 % av fondförmögenheten.
- (5) De amerikanska Russel-terminerna har en exponering motsvarande 0,33 % av fondförmögenheten.
- (6) De kanadensiska S&P/TSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,06 % av fondförmögenheten.
- (7) De amerikanska S&P-terminerna har en exponering motsvarande 2,11 % av fondförmögenheten.

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 juli 2006. 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 % svenska aktiefonder, 35 % utländska aktiefonder samt 30 % 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 första halvåret 2006

Skandia Selected Strategi sjönk med 1,5 % under första halvåret 2006.

Inledningsvis fortsatte de senaste årens uppgång på världens aktiemarknader underbyggd av fortsatt höga företagsvinster, låg kärninflation samt låga räntor. Bäst avkastning gav, precis som under 2005, investeringar i olika tillväxtekonomier med företag verksamma inom råvaruindustrin, t.ex. den energitunga ryska aktiemarknaden. Av de mer utvecklade regionerna var den breda europeiska aktiemarknaden stark med de nordiska länderna Norge, Finland och Sverige i framkant. I början av maj vände allt abrupt nedåt. Investerare började oroas av ett globalt stigande inflationstryck, med USA:s styrräntehöjningar i fokus. Sammantaget medförde det att ett globalt aktieindex (MSCI AC World Net) sjönk med 3,9 % under årets sex första månader mätt i svenska kronor. I och med att den svenska kronan stärktes under perioden gavs negativa valutaeffekter på totalt 7 %. Samtidigt steg Stockholmsbörsen med 5,8 % (SIX PRX). Stigande marknadsräntor medförde att index för svenska statsobligationer (OMRX Treasury Bond) backade med 1,3 % och för statsskuldväxlar (OMRX Treasury Bill) steg med 1,0 %.

De svenska aktiefonderna som grupp gick bra relativt sitt jämförelseindex, men tyvärr hade två tunga amerikanska fonddelare en desto svagare utveckling under början av året. Därför genomfördes förändringar i USA-delen vilka hittills visat sig vara gynnsamma. Under halvåret som helhet har dock den amerikanska fonddelen utvecklats sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Den europeiska fonddelen har utvecklats i linje med sitt jämförelseindex medan den japanska aktiefonden har avkastat sämre än den japanska börsen. Pacificfonden har haft en utveckling som index.

I basportföljen har vi avyttrat den breda tillväxtmarknadsfond som fonden tidigare varit investerad i och istället köpt olika regionala fonder, dvs. fonder som investerar i Asien, Latinamerika, Sydafrika och Östeuropa var för sig. Fonderna som investerar i Östeuropa och Latinamerika har gått klart bättre än sina respektive jämförelseindex medan den asiatiska fonden utvecklats sämre.

Under februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. I skrivande stund har fonden 22 aktiva positioner med en total vikt på ca. 10 % av fondförmögenheten. Till hjälp för besluten används bl.a. en omfattande analys av data på makro- och företagsnivå där stöd tas av olika statistiska modeller. För närvarande följs sammanlagt ett femtiotal olika regioner och länder. På sikt kommer bevakningsområdet att utökas ytterligare.

Under perioden har vi generellt haft en positiv syn på investeringar i aktier relativt räntebärande vilket medfört att fonden haft en större aktieexponering än i utgångsläget. Den högre aktieandelen har främst placerats inom olika tillväxtekonomier som Sydafrika, Indien och Ryssland samt på Stockholmsbörsen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Total expense ratio:

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

Genomsnittlig avkastning

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

Jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Göran Karlsson (Skandia Fonder)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,21

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	102.13	1 678 858
060630	100.63	1 628 515

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
----	----

COURTAGE

Courtage har erlagts med 166 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	+2.1
060630	-1.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-9 727	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-239	
Räntetäckning	554	
Utdelningar	31	
Valutakursvinster och -förluster netto	-800	
Summa intäkter och värdeförändring	-10 181	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-15 129	
Räntekostnader	-17	
Övriga kostnader (Not 1)	-33	
Summa kostnader	-15 179	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	-25 360	
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 573 268	
Bank och övriga likvida medel	36 901	
Upplupna räntetäckningar	528	
Övriga kortfristiga fordringar	45 002	
Summa tillgångar	1 655 699	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	2 385	
Övriga kortfristiga skulder	24 799	
Summa skulder	27 184	
Fondförmögenhet	1 628 515	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	2 111	0,13%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (33 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 juli 2006. 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					
Certifikat					
Deutsche Bank - CW 07 NSE S&P					
CNX NIFTY Index (India)	IN	7 647	0,47		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49 (Russian Traded Index)	DE	9 164	0,56	1,03	
Certifikat total		16 811	1,03		
Aktiefonder					
XACT BULL	SE	10 359	0,64	0,64	
Carnegie Småbolag	SE	34 649	2,13	2,13	
Daiwa ETF-TOPIX	JP	854	0,05	0,05	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	8 671	0,53		
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	1 358	0,08		
iShares MSCI Pacific Ex Japan Index Fund	US	1 479	0,09		
iShares MSCI South Africa Index Fund	US	14 831	0,91	1,61	
Lyxor East Europe	FR	2 208	0,14	0,14	
MLIIF Emerging Europe	LU	3 846	0,24		
MLIIF European Opportunities	LU	7 920	0,49		
MLIIF India Fund	LU	4 789	0,29		
MLIIF Latin America	LU	7 346	0,45		
MLIIF US Basic Value	LU	68 603	4,21	5,68	
Nomura Topix ETF	JP	15 088	0,93	0,93	
Skandia Europa (förv. DnB NOR)	SE	55 841	3,43		
Skandia Far East (förv. GSAM)	SE	16 817	1,03		
Skandia Sverige (förv. DnB NOR)	SE	242 649	14,90		
Skandia USA (förv. GSAM)	SE	103 946	6,38	25,75	(1)
SGF GAMCO US All Cap Value Equity	IE	21 763	1,34		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	48 775	3,00		
SGF Thames River Capital	IE	23 873	1,47		
European Opportunities	IE	52 119	3,20		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	40 393	2,48		
SGF Wellington US Large Cap Growth	IE	15 923	0,98		
SGF First State Pacific Equity	IE	154 755	9,50		
SGF Enter Swedish Equity	IE	126 564	7,77	29,73	
SGF Carnegie Swedish Growth	IE	2 538	0,16	0,16	
UNICO I-tracker MSCI Europe	FR	2 538	0,16		
Aktiefonder total		1 087 958	66,81		
Aktieindexterminer					
Austrian Indx Fut Sep06	DE		0,00	0,00	(2)
Euro Stoxx 50 Sep 2006	DE		0,00	0,00	(3)
Ftse 100 Index Future Sep 2006	GB		0,00	0,00	(4)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE		0,00	0,00	(5)
Russel Mini Fut Sep 2006	US		0,00	0,00	(6)
S&P/TSE 60 IX Fut Sep06	US		0,00	0,00	(7)
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 104 769	67,84		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond (förv. DnB NOR)	SE	231 744	14,23		
Skandia Panningsmarknadsfond (förv. DnB NOR)	SE	236 755	14,54	28,77	(1)
Räntefonder total		468 499	28,77		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		468 499	28,77		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		55 247	3,39		
FONDFÖRMÖGENHET		1 628 515	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		74 197	4,56		
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		1 499 071	92,05		
Summa		1 573 268	96,61		
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

- (1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgiva av Skandia Fonder uppgår till 54,52% av fondförmögenheten.
- (2) De österrikiska ATX-terminerna har en exponering motsvarande 0,87 % av fondförmögenheten.
- (3) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 0,31 % av fondförmögenheten.
- (4) De brittiska FTSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,19 % av fondförmögenheten.
- (5) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 0,75 % av fondförmögenheten.
- (6) De amerikanska Russel-terminerna har en exponering motsvarande 0,39 % av fondförmögenheten.
- (7) De kanadensiska S&P/TSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,42 % av fondförmögenheten.

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 % 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 första halvåret 2006

Skandia Selected Utland Offensiv sjönk med 7,7 % under första halvåret 2006.

Inledningsvis fortsatte de senaste årens uppgång på världens aktiemarknader underbyggd av fortsatt höga företagsvinster, låg kärninfation samt låga räntor. Bäst avkastning gav, precis som under 2005, investeringar i olika tillväxtekonominer med företag verksamma inom råvaruindustrin, t.ex. den energitunga ryska aktiemarknaden. Av de mer utvecklade regionerna var den breda europeiska aktiemarknaden stark med de nordiska länderna Norge, Finland och Sverige i framkant. I början av maj vände allt abrupt nedåt. Investeringar började oroas av ett globalt stigande inflationstryck, med USA:s styrräntehöjningar i fokus. Sammantaget medförde det att ett globalt aktieindex (MSCI AC World Net) sjönk med 3,9 % under årets sex första månader mätt i svenska kronor. I och med att kronan stärktes under perioden gavs negativa valutaeffekter på totalt ca. 7 %.

Tyvärr hade två tunga amerikanska fondinnehav en svag utveckling relativt sina jämförelseindex under början av året. Vi har under perioden därför gjort förändringar i USA-delen vilka hittills visat sig vara gynnsamma. Under halvåret som helhet har dock den amerikanska fonddelen utvecklats sämre än den breda amerikanska aktiemarknaden. Den europeiska fonddelen har utvecklats i linje med sitt jämförelseindex medan den japanska aktiefonden har avkastat sämre än den japanska börsen. Pacificfonden har haft en utveckling som index.

I basportföljen har vi avytttrat den breda tillväxtmarknadsfond som fonden tidigare varit investerad i och istället köpt olika regionala fonder, dvs. fonder som investerar i Asien, Latinamerika, Sydafrika och Östeuropa var för sig. Fonderna som investerar i Östeuropa och Latinamerika har gått klart bättre än sina respektive jämförelseindex medan den asiatiska fonden utvecklats sämre.

Under februari togs fondens första aktiva positioner i allokeringportföljen. I skrivande stund har fonden 20 aktiva positioner med en total vikt på närmare 10 % av fondförmögenheten. Till hjälp för besluten används bl.a. en omfattande analys av data på makro- och företagsnivå där stöd tas av olika statistiska modeller. För närvarande följs sammanlagt ett femtiotal olika regioner och länder. På sikt kommer bevakningsområdet att utökas ytterligare.

Vi har under halvåret haft en negativ syn på den breda amerikanska aktiemarknaden och dollarn vilket återspeglats i fonden då vi haft en mindre exponering än i ett globalt aktieindex; i dagsläget har fonden en undervikt på ungefär 5 % i USA. Vi ser fortfarande möjligheter till en bra börsutveckling inom flera utvecklingsekonominer vilket medfört att vi investerat bl.a. i Sydafrika, Indien och Ryssland. Totalt har vi en överexponering på närmare 4 % inom den så kallade "Emerging markets"-regionen.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 N/A
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 N/A

Total expense ratio:

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

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
051231-060630	0,46

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.69	328 619
060630	92.95	286 137

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
----	----

COURTAGE

Courtage har erlagts med 51 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
060630	-7.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-20 478	
Räntetäckningar	147	
Utdelningar	4	
Valutakursvinster och -förluster netto	-528	
Summa intäkter och värdeförändring	-20 855	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 797	
Räntekostnader	-7	
Övriga kostnader (Not 1)	-36	
Summa kostnader	-2 840	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	-23 696	
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	259 674	
Bank och övriga likvida medel	16 635	
Upplupna räntetäckningar	137	
Övriga kortfristiga fordringar	24 081	
Summa tillgångar	300 527	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	418	
Övriga kortfristiga skulder	13 972	
Summa skulder	14 390	
Fondförmögenhet	286 137	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	1 078	0,38%
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (35 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 NIFTY Index (India)	IN	1 979	0,69		
Deutsche Bank Ldn. 0% 03/29/49 (Russian Traded Index)	DE	2 791	0,98		1,67
Certifikat total		4 770	1,67		
Aktiefonder					
Daiwa ETF-TOPIX	JP	4	0,00		0,00
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	1 272	0,44		
iShares MSCI Brazil Index Fund	US	812	0,28		
iShares MSCI Pacific Ex Japan Index Fund	US	511	0,18		
iShares MSCI South Africa Index Fund	US	6 121	2,14		3,04
Lyxor East Europe	FR	778	0,27		0,27
MLIF Emerging Europe	LU	2 125	0,74		
MLIF European Opportunities	LU	4 372	1,53		
MLIF India Fund	LU	1 727	0,60		
MLIF Latin America	LU	4 058	1,42		
MLIF US Basic Value	LU	35 209	13,35		17,65
Nomura Topix ETF	JP	2 866	1,00		1,00
Skandia Europa (förv. DnB NOR)	SE	28 838	10,43		
Skandia Far East (förv. GSAM)	SE	8 861	3,10		
Skandia USA (förv. GSAM)	SE	38 293	13,38		26,91
SGF GAMCO US All Cap Value	IE	12 122	4,24		
SGF Goldman Sachs European Equity	IE	28 911	10,10		
SGF Thames River Capital	IE	13 166	4,60		
SGF JP Morgan Japanese Equity	IE	28 642	10,01		
SGF Wellington US large Cap Growth	IE	21 979	7,68		
SGF First State Pacific Equity	IE	8 818	3,08		39,71
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	1 419	0,50		0,50
Aktiefonder total		254 904	89,08		
Aktieindexterminer					
Austrian Indx Fut Sep06	DE		0,00		0,00 (1)
Euro Stoxx 50 Sep 2006	DE		0,00		0,00 (2)
Fiise 100 Index Future Sep 2006	GB		0,00		0,00 (3)
OMXS30 Index Future Juli 2006	SE		0,00		0,00 (4)
Russel Mini Fut Sep 2006	US		0,00		0,00 (5)
S&P/TSE 60 IX Fut Sep06	US		0,00		0,00 (6)
S&P 500 eMINI FUT Sep06	US		0,00		0,00 (7)
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		259 674	90,75		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		26 463	9,25		
FONDFÖRMÖGENHET		286 137	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		18 553	6,48		
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		241 121	84,27		
Summa		259 674	90,75		
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

- (1) De österrikiska ATX-terminerna har en exponering motsvarande 1,33 % av fondförmögenheten.
- (2) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 0,37 % av fondförmögenheten.
- (3) De brittiska FTSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,54 % av fondförmögenheten.
- (4) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 1,00 % av fondförmögenheten.
- (5) De amerikanska Russel-terminerna har en exponering motsvarande 0,74 % av fondförmögenheten.
- (6) De kanadensiska S&P/TSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,59 % av fondförmögenheten.
- (7) De amerikanska S&P-terminerna har en exponering motsvarande 3,70 % av fondförmögenheten.

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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Fonden minskade i värde med 1,6 % efter avgifter medan dess jämförelseindex sjönk med 1,3 %.

Första halvåret 2006 har kännetecknats av positiva överraskningar när det gäller tillväxttal globalt. Ekonomiska prognosmakare har enhälligt förväntat sig en svagare ekonomisk utveckling, men fram till dags dato har detta ej blivit verklighet. Den svaga sysselsättningen i västvärlden tillsammans med en svagare prisutveckling för amerikanska småhusfastigheter har varit huvudskälet bakom tankarna om en svagare ekonomisk utveckling. Senast i raden av de som ser en svagare ekonomisk utveckling ställer sig nu den amerikanska centralbankschefen Ben Bernanke. I sitt tal efter räntehöjningen på 0,25 % i slutet av juni noterar han att kärninflation kommer att öka.

I Europa är tongångarna desamma. Både ECB och Riksbanken talar om högre marknadsräntor trots att vi ännu inte sett någon ökad inflation. Tongångarna är snarare att reporäntan skall normaliseras och att när inflationsförväntningarna ökar skall också centralbanken ta chansen till att normalisera reporäntan. Om den amerikanska ekonomin skulle mattas är det hög tid för Europa att ha en så hög räntenivå att sänkningar uppfattas som stimulerande när väl reporäntorna börjar sänkas.

Under maj månad blev tillväxttalen mer splittrade vilket resulterade i en kraftig korrektion av priserna på börsen. Det resulterade i att ränteuppgången som inleddes i början av februari bröts och räntorna började sjunka. Flykten från reala tillgångar till riskfria placeringar som statspapper var ett faktum. Sedan mitten av juni har vi dock ånyo sett stigande räntor samt stigande börser. Under senaste månaden har starkare sysselsättnings-siffror, framförallt i Europa, ökat i antal vilket tillika underlättar för centralbankerna att höja reporäntan.

Fonden har utvecklats som index före avgifter. Fonden har tappat i förhållande till index på en brantare räntekurva och tjänat i förhållande till index på en kortare duration (löptid). Även breakevenaffärerna, där fonden köpt realränteobligationer samt sålt nominella obligationer med motsvarande löptid, har utvecklats väl. Fonden har tillika en mycket låg andel bostadsobligationer då den erhållna risken inte står i rimlig proportion till den förväntade avkastningen.

Fonden har en löptid som index. Vi har en position med köpta realräntor samt sålda nominella räntor, då realobligationerna är fortsatt billigt prissatta i förhållande till nominella. De utgör också en bra kompensation om inflationen tar fart. Vi är långsiktigt positiva till en flackare räntekurva. De starkare konjunkturdata vi sett under juni gör att vi vill minska löptiden relativt vårt index men börsturbulensen gör att vi avvaktar med att sälja ränterisk. Räntekurvans utveckling tror vi kommer att ha en tyngre vikt vad gäller ränteutvecklingen än durationspositioner. Uppgångspotentialen i svenska långa räntor förefaller begränsad då legalt tvingande efterfrågan av pensionsförvaltande bolag kommer att fortsätta.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	59
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	4

Exempel nettovärde efter avgifter:

• vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005	9 749
• vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005	1 181

Total expense ratio:

0,60 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	4.0 %
Index	4.8 %

010630 - 060630	
Fonden	5.6 %
Index	5.9 %

Jämförelseindex

OMRX Treasury Bond

Ansvarig förvaltare

Christer Käck (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	2,12

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	156.61	2 305 056

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	8.46
2003	8.71
2004	9.42
2005	6.41

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2002	4,39
2003	4,82
2004	4,58
2005	4,71
2006	4,55

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,00 % av värdet på omsatta värdepapper.

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
060630	-1.6	-1.3

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-74 273	66 480
Ränteutgifter	44 956	46 536
Valutakursvinster och -förluster netto	89	-40
Summa intäkter och värdeförändring	-29 228	112 976
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 269	-5 658
Räntekostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 1)	-8	-6
Summa kostnader	-6 277	-5 664
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-35 505	107 312
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 260 949	2 023 676
Bank och övriga likvida medel	12 171	41 846
Upplupna ränteutgifter	36 278	48 163
Övriga kortfristiga fordringar (Not 2)	136	-
Summa tillgångar	2 309 534	2 113 685
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 110	1 027
Övriga kortfristiga skulder	3 368	215
Summa skulder	4 478	1 242
Fondförmögenhet	2 305 056	2 112 443

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (8 tkr)

Not 2. Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (136 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Stat och kommun					
German Treasury Bill 0 16082006	DE	18 360	0,80		0,80
SSVX 2006/07/19	SE	649 405	28,17		
SSVX 2006/08/16	SE	199 481	8,65		
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	67 490	2,93		
Sv. Staten 1041 6,75% 2014/05/05	SE	194 217	8,43		
Sv. Staten 1045 5,25% 2011/03/15	SE	276 884	12,01		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	99 965	4,34		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	316 368	13,72		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	177 207	7,69		
Sv. Staten 1050 3 07/16	SE	156 698	6,80		
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	104 873	4,55		97,29
Stat och kommun total		2 260 949	98,08		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		2 260 949	98,08		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		43 971	1,91		
FONDFÖRMÖGENHET					
		2 305 056	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		2 260 949	98,08		
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		136	0,01		
Summa		2 261 085	98,09		
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Fondens avkastning efter avgifter var under perioden 0,8 % medan dess jämförelseindex steg med 0,9 %.

Ränteutvecklingen i Sverige har präglats av förväntningar av en stramare penningpolitik från den svenska Riksbanken. Redan inför årets början var förväntningarna uppskrivade efter uttalanden som kommit i samband med Inflationsrapporten i december 2005.

Trots att inflationen är låg och kommer att var låg framöver har Riksbanken under perioden höjt reporäntan tre gånger med 0,25 % till 2,25 %. Den nya direktionen med Stefan Ingves i spetsen har haft ett digert arbete med att modernisera instruktionen för hur styrning och mål skall bedrivas för penningpolitiken. Denna promemoria publicerades i slutet av maj och klargjorde hur banken numera arbetar. Här framgår att det är hela den ekonomiska världen som ger impulser till den ekonomiska bedömning som ligger till grund för deras inflationsprognos dvs. som det i praktiken alltid varit. Målet är självklart likadant formulerat som tidigare dvs. att inflationen skall vara 2 % +/- 1 % på två års sikt. Däremot kommer inte sikten på två år att vara den definitiva slutpunkten i bedömningen utan horisonten är något längre.

Penningmarknadsräntorna har, för en ettårig SSVX (statsskuldväxel), gått upp med 0,55 % till 2,82 %. En tremånaders SSVX har dock gått upp med 0,55 % sedan årets början. Då Penningmarknadsfonden har haft en längre löptid än sitt jämförande index under hela perioden och ränteutvecklingen samt förväntningarna varit mycket varierande har även avkastningen varierat. Avkastningen slutar på några punkter bättre än index före avgifter.

Den amerikanska centralbanken har fortsatt att höja sin styrränta under perioden och den är nu på 5,25 %. Det troliga är att de kommer att höja åtminstone en gång till i augusti men möjligen kommer det därefter en paus eller till och med kan höjningarna vara slut i denna konjunkturcykel. Den europeiska centralbanken höjde sin styrränta två gånger med 0,25 % till 2,75 %. Troligen kommer en ytterligare höjning under sommaren då inflationen verkar ha det svårt med att komma ner till två procentsnivån.

För svensk del har marknaden under 2006 varit mer eller mindre aggressiv i sin tro på Riksbankens agerande. De flesta bedömare har förväntat sig alltför stora höjningar och dessutom alltför snabbt. Detta har inte varit vår tro om Riksbankens agerande och skälet till att fonden behållit den långa löptiden under året. Vi har tolkat Riksbankens uttalanden att höjningar kommer i en lugn takt åtminstone ett år framåt i tiden från nu. Sedan kan självklart signaler på en starkare ekonomisk utveckling, som spiller över i prisökningar antingen via arbetsmarknaden eller från importerad inflation, ändra bilden.

Stor vaksamhet över inflationsutvecklingen under sommaren och den stundande valrörelsen kan förändra vår syn på hur lång risk fonden skall ha. För tillfället förväntar sig marknaden ytterligare tre höjningar på 0,25 % under 2006 och sedan en reporänta på 3,50 % om ett år.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 40
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 3

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 10 134
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 209

Total expense ratio:

0,40 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	1.5 %
Index	1.9 %

010630 - 060630	
Fonden	2.6 %
Index	2.9 %

Jämförelseindex

Handelsbanken 1-3 mån

Ansvarig förvaltare

Maud Ljungqvist (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	3,24

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	114.42	4 048 201

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	2.46
2003	3.54
2004	3.40
2005	2.90

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2002	0,13
2003	0,10
2004	0,13
2005	0,10
2006	0,15

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,00 % av värdet på omsatta värdepapper.

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
060630	+0.8	+0.9

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-5 312	3 097
Ränteutgifter	24 965	25 587
Valutakursvinster och -förluster netto	2 793	-8 525
Summa intäkter och värdeförändring	22 446	20 159
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 495	-3 873
Räntekostnader	-10	-7
Övriga kostnader (Not 1)	-15	-6
Summa kostnader	-4 520	-3 886
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	17 926	16 273
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 037 991	1 807 900
Bank och övriga likvida medel	7 924	8 963
Upplupna ränteutgifter	946	7 300
Övriga kortfristiga fordringar (Not 2)	51 376	-
Summa tillgångar	4 098 237	1 824 164
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 323	620
Övriga kortfristiga skulder	48 713	10 989
Summa skulder	50 036	11 608
Fondförmögenhet	4 048 201	1 812 554

NOTER

Not 1. Övriga kostnader

Övriga kostnader består av transaktionskostnader (15 tkr)

Not 2. Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (1425 tkr)

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
SBAB Certifikat 2006/08/30	SE	199 259	4,92	4,92	
Spintab Certifikat 2005/08/29	SE	199 272	4,92	4,92	
Delphinus BV 2002 I A1 FRN 2009/04/25	NL	31 940	0,79	0,79	
Granite Mortgages 2002 2 2A FRN 2043/01/20	GB	11 943	0,30	0,30	
SRM Investment 2X A2 FRN 2006/12/15	DE	55 342	1,37		
SRM Investment 3 A FRN 2009/08/26	JE	35 452	0,88	2,24	
Swafe I A1 FRN 2009/02/02	NL	8 018	0,20	0,20	
General Electric Capital FRN 2009/09/28	US	30 048	0,74	0,74	
Kreditinstitut total		571274	14,11		
Räntepapper					
Dong Energy AS FRN 2007/06/21	DK	18 431	0,46	0,46	
Räntepapper total		18 431	0,46		
Stat och kommun					
SSVX 2006/07/19	SE	957 123	23,64		
SSVX 2006/08/16	SE	1 145 018	28,28		
SSVX 2006/09/20	SE	1 145 441	28,29		
SSVX 2006/12/20	SE	198 751	4,91		
SSVX 2007/03/21	SE	981	0,02		
SSVX 2007/06/20	SE	973	0,02	85,18	
Stat och kommun total		3 448 288	85,18		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		4 037 991	99,74		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		4 037 991	99,74		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		10210	0,26		
FONDFÖRMÖGENHET		4048201	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		4 037 991	99,74		
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		1 431	0,04		
Summa		4 039 422	99,78		
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 juli 2006. 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 första halvåret 2006

Fondens avkastning efter avgifter var under perioden 0,7 % medan dess jämförelseindex steg med 1,0 %.

Ränteutvecklingen under perioden i Sverige har präglats av förväntningar av en stramare penningpolitik från den svenska Riksbanken. Redan inför årets början var förväntningarna uppskrivade efter uttalanden som kommit i samband med Inflationsrapporten i december 2005.

Trots att inflationen är låg och kommer att vara låg framöver har Riksbanken höjt reporäntan tre gånger med 0,25 % under perioden till 2,25 %. Den nya direktionen med Stefan Ingves i spetsen har haft ett digert arbete med att modernisera instruktionen för hur styrning och mål skall bedrivas för penningpolitiken. Denna promemoria publicerades i slutet av maj och klargjorde hur banken numera arbetar. Här framgår att det är hela den ekonomiska världen som ger impulser till den ekonomiska bedömning som ligger till grund för deras inflationsprognos dvs. som det i praktiken alltid varit. Målet är självklart likadant formulerat som tidigare dvs. att inflationen skall vara 2 % +/- 1 % på två års sikt. Däremot kommer inte sikten på två år att vara den definitiva slutpunkten i bedömningen utan horisonten är något längre.

Penningmarknadsräntorna har, för en ettårig SSVX (statsskuldväxel), gått upp med 0,55 % till 2,82 %. En tremånaders SSVX har dock gått upp med 0,55 % sedan årets början. Då Penningmarknadsfonden har haft en längre löptid än sitt jämförande index under hela perioden och ränteutvecklingen samt förväntningarna varit mycket varierande har även avkastningen varierat. Avkastningen slutar dock på samma avkastning som index.

Den amerikanska centralbanken har fortsatt att höja sin styrränta från 4,25 % i början av perioden till 5,25 % i slutet av perioden. Det troliga är att de kommer att höja åtminstone en gång till i augusti men möjligen kommer det därefter en paus eller till och med kan höjningarna vara slut i denna konjunkturcykel. Den europeiska centralbanken höjde sin styrränta två gånger till 2,75 %. Troligen kommer en ytterligare höjning under sommaren då inflationen verkar ha det svårt att komma ner till nivån på 2 %.

För svensk del har marknaden under 2006 varit mer eller mindre aggressiv i sin tro på Riksbankens agerande. De flesta bedömare har förväntat sig alltför stora höjningar och dessutom alltför snabbt. Detta har inte varit vår tro om Riksbankens agerande och skälet till att fonden behållit den långa löptiden under året. Vi har tolkat Riksbankens uttalanden som att höjningar kommer i en lugn takt åtminstone ett år framåt i tiden från nu. Sedan kan självklart signaler på en starkare ekonomisk utveckling som spiller över i prisökningar antingen via arbetsmarknaden eller från importerad inflation, ändra bilden.

Stor vaksamhet över inflationsutvecklingen under sommaren och den stundande valrörelsen kan förändra vår syn på hur lång risk fonden skall ha. För tillfället förväntar sig marknaden ytterligare tre höjningar på 0,25 % under 2006 och sedan en reporänta på 3,50 % om ett år.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 60
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 4

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 10 097
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 207

Total expense ratio:

0,60 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	1.5 %
Index	2.0 %

010630 - 060630	
Fonden	2.7 %
Index	3.2 %

Jämförelseindex

OMRX Treasury Bill

Ansvarig förvaltare

Maud Ljungqvist (DnB NOR)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	1,15

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	131.48	4 123 189

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	3.39
2003	3.67
2004	4.73
2005	1.86

DURATION

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

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,00 % av värdet på omsatta värdepapper.

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
060630	+0.7	+1.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-	-
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-15 881	-1 700
Ränteutgifter	40 291	33 349
Valutakursvinster och -förluster netto	3 104	-5 229
Summa intäkter och värdeförändring	27 514	26 420
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 799	-5 536
Räntekostnader	-1	-
Övriga kostnader (Not 1)	-10	-6
Summa kostnader	-8 810	-5 542
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	18 704	20 878
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 100 471	2 337 677
Bank och övriga likvida medel	14 841	30 052
Upplupna ränteutgifter	11 009	5 789
Övriga kortfristiga fordringar (Not 2)	21 527	98 946
Summa tillgångar	4 147 848	2 472 465
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 976	1 055
Övriga kortfristiga skulder	22 683	115 774
Summa skulder	24 659	116 829
Fondförmögenhet	4 123 189	2 355 635
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (10 tkr)		
Not 2. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (1624 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	44 716	1,08		1,08
Granite Mortgages 2002 2 2A FRN 2043/01/20	GB	15 924	0,39		0,39
SRM Investment 2X A2 FRN 2006/12/15	DE	73 789	1,79		
SRM Investment 3 A FRN 2008/08/26	JE	35 452	0,86		2,65
Swafe I A1 FRN 2009/02/02	NL	6 014	0,15		0,15
General Electric Capital FRN 2009/09/28	US	20 032	0,49		0,49
SEBolån 559 2007/06/13	SE	280 640	6,81		6,81
Spintab 172 5% 2007/06/20	SE	203 714	4,94		4,94
Stadshypotek 1565 6% 2006/12/20	SE	292 372	7,09		7,09
Kreditinstitut total		972 652	23,59		
Räntepapper					
Dong Energy AS FRN 2007/06/21	DK	9 215	0,22		0,22
Räntepapper total		9 215	0,22		
Stat och kommun					
SSVX 2006/07/19	SE	999	0,02		
SSVX 2006/08/16	SE	997	0,02		
SSVX 2006/09/20	SE	680 696	16,51		
SSVX 2006/12/20	SE	1 010 567	24,51		
SSVX 2007/03/21	SE	890 062	21,59		
SSVX 2007/06/20	SE	535 282	12,98		75,64
Stat och kommun total		3 118 604	75,64		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		4 100 471	99,45		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		4 102 102	99,49		
NETTO		21 087	0,51		
FONDFÖRMÖGENHET		4 123 189	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	4 100 471		99,45		
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	1 631		0,04		
Summa	4 102 102		99,49		
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 juli 2006. 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 räntebindningstid skall överstiga fem år.

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

Skandia Realräntefond passar för långsiktigt lågrisksparande med inflationsskydd.

Förvaltningen första halvåret 2006

Fonden sjönk i värde med 2,8 % efter avgifter under perioden och dess jämförelseindex med 2,5 %.

Första halvåret 2006 kännetecknades av positiva överraskningar när det gäller tillväxttal globalt. Ekonomiska prognosmakare har enhälligt prognostiserat en svagare ekonomisk utveckling men fram till dags dato ej blivit sannspådda. Den svaga sysselsättningen i västvärlden tillsammans med en svagare prisutveckling för amerikanska småhusfastigheter har varit huvudskälet bakom tankarna om en svagare ekonomisk utveckling. Senast i raden av de som ser en svagare ekonomisk utveckling ställer sig nu den amerikanska centralbankschefen Ben Bernanke. I sitt tal efter räntehöjningen på 0,25 % i slutet av juni noterar han att kärninflation kommer att öka.

I Europa är tongångarna desamma. Både ECB och Riksbanken talar om högre marknadsräntor trots att vi ännu inte sett någon ökad inflation. Tongångarna är snarare att reporäntan skall normaliseras (Knut Wicksell) och att när inflationsförväntningarna ökar så skall också centralbanken ta chansen till att normalisera reporäntan. Om den amerikanska ekonomin skulle mattas är det hög tid för Europa att ha en så hög räntenivå att sänkningar uppfattas som stimulerande när väl reporäntorna börjar sänkas.

Under maj månad blev tillväxttalen mer splittrade vilket resulterade i en kraftig korrektion av priserna på börsen. Det resulterade i att ränteuppgången som inleddes i början av februari bröts och räntorna började sjunka. Flykten från reala tillgångar till riskfria placeringar som statspapper var ett faktum. Sedan mitten av juni har vi dock åter sett stigande räntor samt stigande börser. Under senaste månaden har starkare sysselsättningssiffror framförallt i Europa ökat i antal vilket tillika underlättar för centralbankerna att höja reporäntan.

Fonden har utvecklats som index innan avgifter. Fonden har tappat i förhållande till index på en brantare räntekurva och tjänat i förhållande till index på en kortare duration (löptid) än index. Fonden har tillika en mycket låg andel bostadsobligationer då den erhållna risken inte står i rimlig proportion till den prognostiserade avkastningen.

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 fläckare realräntekurva drivet av en reaktiv centralbank samt efterfrågan på långa reala obligationer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 60
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 4

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 juli 2005 9 751
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i juli 2005 1 172

Total expense ratio:
0,60 %

Genomsnittlig avkastning

040630 - 060630	
Fonden	5.1 %
Index	5.8 %

010630 - 060630	
Fonden	7.4 %
Index	7.7 %

Jämförelseindex
OMRX Real

Ansvarig förvaltare
Christer Käck (DnB NOR)

PPM:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
051231-060630	0,81

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

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
060630	139.83	2 343 672

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2002	1.58
2003	3.40
2004	10.20
2005	8.68

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2002	10,91
2003	11,06
2004	10,81
2005	10,50
2006	9,71

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2006 motsvarar 0,00 % av värdet på omsatta värdepapper.

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
060630	-2.8	-2.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2006	2005
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-83 898	143 574
Räntetäckter	27 709	34 037
Valutakursvinster och -förluster netto	89	-40
Summa intäkter och värdeförändring	-56 100	177 571
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 347	-8 238
Räntekostnader	-18	-7
Övriga kostnader (Not 1)	-7	-7
Summa kostnader	-6 372	-8 252
Skatt	-	-
Resultat efter skatt	-62 472	169 319
BALANSRÄKNING per 30/06, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 264 556	2 875 202
Bank och övriga likvida medel	32 731	49 551
Upplupna räntetäckter	35 225	41 673
Övriga kortfristiga fordringar (Not 2)	29 423	-
Summa tillgångar	2 361 935	2 966 426
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 168	1 435
Övriga kortfristiga skulder	17 095	40 514
Summa skulder	18 263	41 949
Fondförmögenhet	2 343 672	2 924 477
NOTER		
Not 1. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (7 tkr)		
Not 2. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde (136 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Stat och kommun					
German Treasury Bill 0 16082006	DE	18 360	0,78		0,78
Stat 3001 Realränteobl 2014/04/01	SE	119 155	5,08		
Stat 3101 Realränteobl 4% 2008/12/01	SE	272 612	11,63		
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	596 341	25,44		
Stat 3104 Realränteobl 3,5% 2028/12/01	SE	575 595	24,56		
Stat 3105 Realränteobl 3,5% 2015/12/01	SE	424 089	18,10		
Stat 3106 Realränteobl 1% 2012/04/01	SE	258 403	11,03		95,84
Stat och kommun total		2 264 556	96,62		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 264 556	96,62		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		78 980	3,37		
FONDFÖRMÖGENHET		2 343 672	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		2 264 556	96,62		
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		136	0,01		
Summa		2 264 692	96,63		
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 juli 2006. 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 (statskuldväxlar 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 06-06-30.

Valutavinster 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.

Omauktorisation

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 fondfaktablad 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.

Förvaringsinstitut

Enligt lagen om värdepappersfonder ska fondernas tillgångar förvaras i ett förvaringsinstitut. Fondernas tillgångar förvaras hos SEB, Sergels Torg 2, 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.

Värdering av tillgångar

Värdering av våra fonders tillgångar sker dagligen. Innehaven i våra aktiefonder värderas i första hand till senaste betalkurs vid värderingstillfället (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 till

fälligt stänga fonden för utgivning och inlösen av fondandelar, se fondbestämmelserna §§ 9 och 15.

Bekräftelse av utgivning och inlösen

Vid utgivning och inlösen av fondandelar bekräftar vi transaktionerna med brev inom sju dagar (dock ej vid dragning genom autogiro).

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 vilket 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 inte av den statliga insättningsgarantin.

Fondens överlåtelse och upphörande

Förvaltningen av ett fondbolags värdepappersfonder 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 kungörs 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 och Världenfonden handlat med aktieindexterminer samt Sverigefonden har handlat med aktieoptioner.

Valutaväxlingar

Fondernas valutatransaktioner har utförts genom Försäkringsaktiebolaget Skandia till marknadsmässiga kurser.

Soft commissions

Vår underleverantör DnB NOR utnyttjar 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 2006 till ca 0,2 Mkr för förvaltningen av Skandia Fonder.

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.

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

Förvaltningskostnad och TER

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

Skandia 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.

Använda valutakurser

Valuta	Kurs	Kurs antal
AUD	5,3518	1
CAD	6,4773	1
CHF	5,8804	1
DKK	1,2348	1
EUR	9,2107	1
GBP	13,3231	1
HKD	0,9274	1
IDR	0,0008	1
JPY	0,063014	1
KRW	0,0076	1
MYR	1,9604	1
NOK	1,1576	1
NZD	4,3952	1
PHP	0,1356	1
SGD	4,5553	1
THB	0,1888	1
USD	7,2035	1

Använda Index

Skandia Allt i Ett Försiktig

Indexet består av följande delar:

- 40 procent OMRX Treasury Bill
- 40 procent OMRX Treasury Bond
- 10 procent SIX Return Index (SIX RX)
- 10 procent MSCI AC World Index Net

Skandia Paraplyfonden samt Skandia Allt i Ett Balanserad

Indexet består av följande delar:

- 25 procent OMRX Treasury Bill
- 25 procent OMRX Treasury Bond
- 25 procent SIX Return Index (SIX RX)
- 25 procent MSCI AC World Index Net

Skandia Allt i Ett Offensiv

Indexet består av följande delar:

- 50 procent SIX Return Index (SIX RX)
- 50 procent MSCI World Index Net

Skandia Världen, Allt i Ett-fonderna samt Paraplyfonden

Fr o m 06-05-01 är MSCI World Net ändrat till MSCI AC World Net

Skandia USA

Fr o m 05-01-01 är S&P 500 ändrat till MSCI USA Net

Skandia Time Global

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

Landskodslista

- 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
- IT - Italien
- JP - Japan
- JE - Jersey
- CA - Kanada
- CN - Kina
- LU - Luxemburg
- MY - Malaysia
- MX - Mexico
- 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

Styrelse

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

Revisorer

Gunnar Abrahamson, Deloitte AB
Martin Öqvist, Deloitte AB(suppleant)
Anders Engström, SET Revisionsbyrå AB (förordnad av Finansinspektionen)

Stockholm den 31 juli 2006

Nils Bolmstrand
VD Skandia Fonder AB