

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	1	SKANDIA KAPITALMARKNADSFOND	54
VÅR GLOBALA FÖRVALTNINGSPARTNER	2	SKANDIA LIKVIDITETSFOND	56
AVKASTNING & RISK	5	SKANDIA PENNINGMARKNADSFOND	58
		SKANDIA REALRÄNTEFOND	60
FONDER			
SKANDIA AKTIEFOND SMÅBOLAG SVERIGE	7	SKANDIA SELECTED GLOBAL BALANSERAD	62
SKANDIA AKTIEFOND SVERIGE	10	SKANDIA SELECTED GLOBAL FÖRSIKTIG	64
SKANDIA CANCERFONDEN	13	SKANDIA SELECTED GLOBAL OFFENSIV	66
SKANDIA VÄRLDSNATURFONDEN	15	SKANDIA SELECTED OFFENSIV	68
SKANDIA IDÉER FÖR LIVET (NORDEN)	17	SKANDIA SELECTED STRATEGI	70
		SKANDIA SELECTED UTLAND OFFENSIV	72
SKANDIA AKTIEFOND EUROPA	20		
SKANDIA AKTIEFOND FAR EAST	23	ÖVRIG INFORMATION	
SKANDIA AKTIEFOND JAPAN	26	REDOVISNINGSPRINCIPER	74
SKANDIA AKTIEFOND SMÅBOLAG EUROPA	29	SKATTEREGLER	74
SKANDIA AKTIEFOND TIMEGLOBAL	32	FONDFÖRVALTNINGEN	75
SKANDIA AKTIEFOND USA	35	FONDBOLAG	76
SKANDIA AKTIEFOND VÄRLDEN	38	FÖRVALTNINGSKOSTNAD OCH TER	77
		ANVÄNDA INDEX	77
SKANDIA PARAPLYFOND	42	LANDSKODSLISTA	77
SKANDIABANKEN ALLT-I-ETT FÖRSIKTIG	45	STYRELSE OCH REVISORER	78
SKANDIABANKEN ALLT-I-ETT BALANSERAD	48	REVISION	78
SKANDIABANKEN ALLT-I-ETT OFFENSIV	51		

VD har ordet

År 2005 bjöd på mycket god avkastning. Årets stora positiva överraskning var annars den starka återhämtningen på den japanska aktiemarknaden.

Mätt i svenska kronor steg Morgan Stanleys världsindex med 31,1 procent inklusive återinvesterade utdelningar. Svenska aktier utvecklades ännu bättre och steg med 36,7 procent inklusive utdelningar. Det återinvesterade MSCI indexet för Japan steg med hela 50,3 procent mätt i svenska kronor.

Räntefonderna med lång genomsnittlig löptid gav också mycket god avkastning. Högst avkastning gav även detta år Realräntefonden, som steg med 7,0 procent.

Generellt utvecklades våra fonder väl relativt index och andra jämförbara fonder och vi är överlag nöjda med de resultat som våra förvaltare DnB NOR Asset Management och Goldman Sachs Asset Management levererat. Vår östasiatiska fond, Skandia Far East, förvaltas sedan den 1:a september av Goldman Sachs medan övriga fonder förvaltas av DnB NOR.

Nytt för i år är även att vi startat sex stycken fondandelsfonder (s.k. fond-i-fond) under namnet "Skandia Selected". De sex fonderna innehåller främst en blandning av de fonder som återfinns på Skandia Fondförsäkringstorg. Risknivåerna varierar mellan fonderna både avseende andelen räntebärande respektive aktier samt andelen utländska aktier i förhållande till svenska aktier. Det är värt att notera att dessa fondprodukter helt bygger på fonder med extern förvaltning medan Skandia Fonders personal fokuserar på fondurval och val mellan olika marknader.

I samband med att Räntefond 2005:s garantiperiod löpte ut i juni avslutades fonden.

För de kunder som önskar en tryckt version av rapporten går den bra att beställa antingen via mejl, fonder@skandiabanken.se, eller genom att ringa till SkandiaBanken, 020-55 55 00.

Läs mer om fondsparande på:
www.skandiabanken.se

Med Vänliga Hälsningar

Hans Johnsson
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 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 cirka 630 miljarder kronor, varav drygt 41 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 4200 miljarder kronor per 30 november 2005. 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.

GSAM:s investeringsfilosofi i Asien – dynamisk tillväxt i en dynamisk region

GSAM tror att Asien är ett av de områden som erbjuder de mest attraktiva tillväxtutsikterna globalt på både kort och lång sikt. Här finns investeringsmöjligheter i en växande grupp av företag i världsklass varav många ökar sina globala marknadsandelar. Efter den senaste säljvågen ser värderingarna mycket attraktiva ut och vi tror att både tillväxt och vinster kan komma att överraska positivt. Information i regionen är svårtillgänglig varför det är avgörande att kunna göra analyser på plats. GSAM:s analysteam i Singapore är uppbyggt med kontakter på både nationell- och branschnivå. Detta ger god förståelse för marknadens drivkrafter i var och en av de 10 marknader de agerar på - samtidigt utnyttjas GSAM:s globala branschkunskap. Byggstenarna i den djupgående fundamentala analysen utgörs av täta kontakter med bolagens ledning, kunder och leverantörer. Det förvaltningsmässiga bidraget skall i första hand komma via det renodlade aktieurvalet. GSAM erbjuder investerare en renodlad asiatisk fond – som behandlar regionen som en helhet utan viktning mot enstaka länder eller börsvärden. Eftersom korrelationen mellan de asiatiska marknaderna förändras snabbt är det viktigt för investeringsstrategin att ha tillgång till omfattande lokala resurser som kan identifiera dessa förändringar. År 2004 utsågs den förvaltningsorganisation inom GSAM som förvaltar Skandia Far East till bästa förvaltare av asiatiska aktier av tidningen Sparöversikt.

Portföljförvaltare



Anders Ahl
Född: 1962
Utbildning:
Civilekonom
År i branschen: 20
Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Aktiefond Sverige sedan januari 2005.



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 Aktiefond 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.



Bård Johannessen
Född: 1959
Utbildning:
Civilekonom, MBA och CEFA
År i branschen: 16
Ansvarsområde: Portföljförvaltare DnB NOR Asset Management. Ansvarig förvaltare för Skandia Aktiefond USA sedan mars 2004.



Hans Johnsson
Född: 1963
Utbildning:
Civilekonom
År i branschen: 16
Ansvarsområde: Ansvarig förvaltare för Skandia Selected: Global Försiktig, Global Balanserad och Strategi sedan november 2005.



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 Aktiefond 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.



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 Aktiefond 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 Aktiefond 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 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 SkandiaBanken 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 2005 (%) Fond	Index	Årsavkastning (%)			
		Fond, inkl avgift	Svenskt Fondindex	Fond, ex avgift	Index
Skandia Aktiefond Småbolag Sverige	Carnegie Small Cap Return Index	49,72	43,7	51,12	48,17
Skandia Aktiefond Sverige	SIX PRX	35,07	33,7	36,47	36,73
Skandia Cancerfonden	SIX PRX	36,02	33,7	37,72	36,73
Skandia Världsnaturfonden	SIX PRX	35,74	33,7	37,44	36,73
Skandia Idéer För Livet	Alfred Berg Nordic Portfolio Index	42,55	42,9	43,95	43,38
Skandia Aktiefond Europa	MSCI Europe Net	31,09	33,2	32,49	31,04
Skandia Aktiefond Far East	MSCI AC Far East Free ex Japan Net	41,82	40,5	43,3	45,31
Skandia Aktiefond Japan	MSCI Japan Net	50,77	47,0	52,17	50,32
Skandia Aktiefond Småbolag Europa	MSCI European Small Cap Net	40,01	41,2	41,41	42,43
Skandia Aktiefond timeGlobal	TIME-index*****	16,21	N/A	17,61	18,33
Skandia Aktiefond USA	S&P 500 Total Return****	23,98	25,1	25,38	25,30
Skandia Aktiefond Världen	MSCI World Index Net	28,41	31,8	29,81	31,12
Skandia Paraplyfond	Sammansatt index*	17,66	N/A	19,06	17,95
Skandiabanken Allt-i-Ett Försiktig	Sammansatt index**	9,18	N/A	10,08	9,19
Skandiabanken Allt-i-Ett Balanserad	Sammansatt index*	17,81	N/A	19,21	17,95
Skandiabanken Allt-i-Ett Offensiv	Sammansatt index***	32,33	N/A	33,73	33,89
Skandia Kapitalmarknadsfond	OMRX Treasury Bond	4,83	3,3	5,43	5,42
Skandia Likviditetsfond	Handelsbanken 1-3 mån	1,41	1,3	1,81	1,77
Skandia Penningmarknadsfond	OMRX Treasury Bill	1,43	1,4	2,03	1,93
Skandia Realräntefond	OMRX Real	6,98	N/A	7,58	7,48

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

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

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

**** Kupongskatt 15 % på utdelningar har avdragits

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

2 år, månadsdata Fond	Årsavkastning snitt, %		Volatilitet, %		Tracking error, %
	fonden	index	fonden	index	
Skandia Aktiefond Småbolag Sverige	30.81	33.17	13.86	11.29	5.78
Skandia Aktiefond Sverige	23.92	28.77	9.50	9.67	1.46
Skandia Cancerfonden	24.49	28.77	9.84	9.67	1.69
Skandia Världsnaturfonden	23.93	28.77	9.62	9.67	1.83
Skandia Idéer För Livet	29.36	31.67	11.95	11.46	1.56
Skandia Aktiefond Europa	19.67	20.95	8.17	7.94	1.11
Skandia Aktiefond Far East	17.18	25.41	17.43	15.40	4.81
Skandia Aktiefond Japan	23.86	26.83	20.60	17.68	4.85
Skandia Aktiefond Småbolag Europa	27.80	32.13	10.40	12.22	3.72
Skandia Aktiefond timeGlobal	7.04	17.87	12.12	8.64	6.76
Skandia Aktiefond USA	11.09	13.43	10.29	9.58	1.87
Skandia Aktiefond Världen	16.24	17.87	8.69	8.64	0.79
Skandia Paraplyfond	12.44	13.65	4.78	4.18	0.78
SkandiaBanken Allt-i-Ett Försiktig	7.60	8.14	2.42	2.02	0.52
SkandiaBanken Allt-i-Ett Balanserad	12.55	13.65	4.83	4.18	0.83
SkandiaBanken Allt-i-Ett Offensiv	20.82	23.18	8.71	8.35	1.07
Skandia Kapitalmarknadsfond	6.11	6.87	2.84	2.87	0.30
Skandia Likviditetsfond	1.66	1.98	0.12	0.10	0.05
Skandia Peningmarknadsfond	1.87	2.26	0.33	0.24	0.12
Skandia Realräntefond	8.67	9.34	5.20	5.05	0.31

Skandia Aktiefond Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska mindre och medelstora bolag med ett marknadsvärde vid investeringstillfället motsvarande högst 1,0 procent av det samlade värdet på Stockholms Fondbörs. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher.

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

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

Förvaltningen under 2005

Fonden steg med 49,7 procent under året medan fondens jämförelseindex ökade med 48,2 procent.

Under 2005 steg Stockholmsbörsen med 31,9 procent, varav den största delen av kursuppgången inträffade under det andra halvåret. Uppgången var ett resultat av en stark konjunktur, stigande företagsvinster, fortsatt låga räntor, en stark likviditet och en attraktiv värdering. Efter en svacka tidigt under året tilltog senare tillväxten i världen. Under årets sista kvartal steg räntorna internationellt, vilket förklaras av stark konjunktur och den stigande inflationen. Som ett resultat av denna utveckling ökade även de korta räntorna i Sverige något. De långa räntorna var under samma tidsperiod däremot så gott som oförändrade. Flera småbolag har expanderat genom förvärv, något som uppskattats av aktiemarknaden och bidragit till att lyfta aktiekurserna för dessa bolag. Exempel bland fondens innehav är Meda, Capio och Beijer Electronics.

Lyckade aktieval inom sektorerna hälsovård och finans har bidragit positivt till fondens avkastning under året. Bland fondens innehav har Meda, Capio och Anoto varit de bolag som främst bidragit till performance. Fonden har även haft ett bra aktieval genom övervikt i NCC och Axis. På negativa sidan finns aktievalen inom råvarusektorn där Lundin Petroleum har varit ett av de bolag som har haft störst negativ inverkan på performance. Större förändringar som gjordes under andra halvåret var en ökning av innehaven i Lundin Petroleum, Boliden och Alfa Laval. Detsamma gäller för Gambro, som är ett nytt innehav i fonden. Vi har samtidigt minskat i Capio och Elekta efter en stark kursutveckling.

Företagens vinster förväntas fortsätta öka under 2006. Idag är prognosen att vinsterna stiger med 12 procent under 2006 och med ytterligare 7 procent under 2007. Värderingen är fortsatt mycket attraktiv jämfört med placeringar på räntemarknaden. Under nästa år förväntas den amerikanska centralbanken upphöra med sina styrräntehöjningar samtidigt som tillväxttakten i den amerikanska ekonomin minskar. Utsikterna för världsekonomin och utvecklingen i Sverige är nu något mindre osäkra än tidigare. Drivkrafterna framöver kommer att vara höga företagsvinster, en expansiv ekonomisk politik samt god tillväxt på exportmarknaderna. I den reala ekonomin syns inga tydliga effekter av det höga oljepriset. Den svenska BNP-tillväxten och privatkonsumtionen förväntas accelerera under 2006, trots att tidpunkten för en räntehöjning närmar sig. Företagens låga skuldsättning och goda kassaflöden möjliggör rekordhöga utdelningar, vilket kommer aktiemarknaden tillgodo under våren.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 172
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 11

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 14 972
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 523

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	30.8 %
Index	33.2 %

001231 - 051231	
Fonden	6.7 %
Index	10.0 %

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap Return Index

Ansvarig förvaltare

Stefan Kopperud

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	0,69

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	141.70	81 449
021231	102.32	123 466
031231	135.97	319 179
041231	153.83	366 290
051231	227.70	1 739 331

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	2.29
2002	4.21
2003	0.63
2004	1.45
2005	2.42

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1230 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,14% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-19.5	-14.8
021231	-24.9	-25.1
031231	+33.5	+42.2
041231	+14.3	+19.7
051231	+49.7	+48.2

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	248 116	37 294
Ränteeinkänter	339	199
Utdelningar	13 065	5 890
Valutakursvinster och -förluster netto	-23	-
Summa intäkter och värdeförändring	261 497	43 383
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 012	-4 053
Räntekostnader	-	-14
Övriga kostnader (Not 4)	-226	-158
Summa kostnader	-8 238	-4 225
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	253 259	39 158
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 672 569	352 615
Bank och övriga likvida medel	69 327	14 298
Övriga kortfristiga fordringar	5 279	1 641
Summa tillgångar	1 747 175	368 554
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 745	420
Övriga kortfristiga skulder	6 099	1 844
Summa skulder	7 844	2 264
Fondförmögenhet (Not 2)	1 739 331	366 290
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	79 985	39 792
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-8 168	-7 368
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	176 299	4 870
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	248 116	37 294
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	366 290	319 179
Andelsutgivning	1 483 764	237 394
Andelsinlösen	-357 474	-226 598
Årets resultat enligt resultaträkning	253 259	39 158
Lämnad utdelning	-6 509	-2 843
Fondförmögenhet vid årets slut	1 739 331	366 290
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	10 432	6 509
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-10 432	-6 509
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	10 432	6 509
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (226 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	37 030	2,13		2,13
Dagligvaror total		37 030	2,13		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	30 211	1,74		1,74
Energi total		30 211	1,74		
Finans- och fastighet					
Castellum	SE	29 970	1,72		1,72
Fabege AB	SE	29 007	1,67		1,67
Hufvudstaden AB - A	SE	28 255	1,62		1,62
Invik & Co AB B	SE	4 584	0,26		0,26
JM Bygg	SE	29 837	1,72		1,72
Kinnevik Investment	SE	40 077	2,30		2,30
Lundberg B	SE	43 393	2,49		2,49
OMX AB	SE	41 057	2,36		2,36
Ratos AB - B	SE	36 515	2,10		2,10
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	13 963	0,80		0,80
Finans- och fastighet total		296 656	17,06		
Hälsövård					
Biacore	SE	21 158	1,22		1,22
Capio	SE	45 417	2,61		2,61
Elekta Instrument AB	SE	16 747	0,96		0,96
Gambro A	SE	34 804	2,00		2,00
Getinge B	SE	54 896	3,16		3,16
Meda A	SE	84 434	4,85		4,85
Medivir B	SE	3 953	0,23		0,23
Q Med	SE	3 287	0,19		0,19
Sectra B	SE	14 046	0,81		0,81
Hälsövård total		278 743	16,03		
Industrivaror- och tjänster					
Alfa Laval	SE	43 977	2,53		2,53
Beijer Alma B	SE	9 337	0,54		0,54
Bergman & Beving B	SE	29 571	1,70		1,70
Cardo	SE	22 822	1,31		1,31
G&L Beijer B	SE	27 224	1,57		1,57
Haldux	SE	15 499	0,89		0,89
Intrum Justitia	SE	16 352	0,94		0,94
Munters	SE	10 364	0,60		0,60
NCC B	SE	73 758	4,24		4,24
Nibe Industrier B	SE	12 518	0,72		0,72
Observer	SE	18 156	1,04		1,04
Poolia B	SE	18 320	1,05		1,05
Proffice B	SE	17 871	1,03		1,03
Sweco B	SE	11 816	0,68		0,68
Trelleborg B	SE	36 520	2,10		2,10
Industrivaror- och tjänster total		364 105	20,93		
Informationsteknologi					
Addtech B	SE	21 955	1,26		1,26
Anoto Group	SE	42 634	2,45		2,45
Audiodev B	SE	5 066	0,29		0,29
Axis	SE	26 385	1,52		1,52
Beijer Electronics	SE	18 297	1,05		1,05
Cybercom B	SE	2 472	0,14		0,14
IFS B	SE	13 517	0,78		0,78
Micronic Laser System	SE	36 450	2,10		2,10
Nolato B	SE	35 031	2,01		2,01
Orc Software	SE	14 488	0,83		0,83
Semcon	SE	2 272	0,13		0,13
Sigma	SE	5 815	0,33		0,33
Telelogic	SE	22 328	1,28		1,28
Teligent	SE	10 917	0,63		0,63
TradeDoubler AB	SE	9 173	0,53		0,53
WM-Data B	SE	62 198	3,58		3,58
Informationsteknologi total		328 998	18,91		
Material					
Boliden SDB	SE	41 730	2,40		2,40
Hoganas B	SE	6 012	0,35		0,35
Holmen AB - B	SE	18 900	1,09		1,09
SSAB A	SE	52 343	3,01		3,01
SSAB B	SE	6 187	0,36		0,36
Material total		125 172	7,20		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Ballingslov	SE	10 644	0,61		0,61
Clas Ohlson B	SE	1 746	0,10		0,10
Eniro	SE	39 926	2,30		2,30
Lindex	SE	45 941	2,64		2,64
Modern Times Group B	SE	43 319	2,49		2,49
New Wave Group B	SE	51 351	2,95		2,95
Sällanköpsvaror och tjänster total		192 927	11,09		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	18 728	1,08		1,08
Telekomoperatörer total		18 728	1,08		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 672 569	96,16		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		66 762	3,84		
FONDFÖRMÖGENHET		1 739 331	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	1 672 569		96,16		
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	1 672 569		96,16		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0		0,00		

Skandia Fonder

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

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond 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 under 2005

Fonden steg under året med 35,1 procent, medan fondens jämförelseindex ökade med 36,7 procent.

Fondens goda avkastning har framförallt tre förklaringar. Det viktigaste beslutet togs redan i början av året då andelen konjunkturkänsliga bolag viktades upp. Dessutom ökades andelen investmentbolag, en sektor som historiskt sett uppvisat stora kursrörelser då aktiemarknaden visat styrka. Under hösten 2004 uppvisade dollarn en mycket svag utveckling, vilket innebar en svag kursutveckling för dollarkänsliga exportbolag. Fondens förvaltare gjorde vid ingången av året bedömningen att dollarn var undervärderad och hade goda förutsättningar att stärkas under 2005. Fonden investerade därför i dessa bolag, en bedömning som visade sig riktig. Under året utvecklades små och medelstora företag bättre än de största börsbolagen. Vi har successivt ökat andelen mindre bolag i branscher som vi bedömt vara långsiktigt intressanta. Här kan nämnas oljeutvinningsbolaget Lundin Petroleum, det medicintekniska företaget Elekta, samt fastighetsbolaget Kungsleden. Vår bedömning är fortsatt att tillväxtpotentialerna inom flera delar av industrin bredvid de traditionella konjunkturkänsliga branscherna kan komma att visa en stabil hög tillväxt under 2006.

Huvudförklaringen till den starka fondutvecklingen under 2005 ligger naturligtvis i den positiva lönsamhetsutvecklingen i börsbolagen. Lönsamheten ställd i relation till ränteläge och andra tillgångars alternativa avkastning, är med alla mått rekordhög. Med starka balansräkningar och begränsade investeringsmöjligheter, innebar detta mycket omfattande aktieåterköp och höga aktieutdelningar. Aktieutdelningarna uppgick vid årets slut till 110 miljarder på årsbasis. Samma mönster ser vi globalt och bara i Norden kommer börsbolagen under perioden 2005-2007 att dela ut mer än 500 miljarder till aktieägarna. För 2006 är också vår uppfattning att aktiefonder kommer att representera ett bra placeringsalternativ. Förklaringarna är flera. Viktigast är bolagsvärderingen och vi kan fortsatt välja att enbart investera i fundamentalt undervärderade aktier. En annan viktig faktor är den globala tillväxttakten. Västeuropa bör under 2006 äntligen kunna visa en tvåprocentig tillväxt och även om USA nu bromsar in något till ca tre procent, innebär en tillväxt i Asien på närmare sju procent att vi fortsatt kan komma att bevittna efterkrigstidens längsta och starkaste tillväxtperiod. Den svenska omvärldsberoende aktiemarknaden bör i detta sammanhang vara en relativvinnare.

Vad gäller vårt val av enskilda aktier, är vi nu inställda på att successivt minska andelen konjunkturkänsliga aktier, till förmån för mer tillväxtorienterade bolag och sektorer. Under 2002 och 2003 fokuserade marknaden mycket på företagens besparingsprogram, under 2004 och 2005 på möjligheter att höja utdelningarna. För de närmaste åren blir företagets tillväxt, både vad gäller investeringar och företagsförvärv, en viktig faktor för vårt aktieval.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 161
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 13 507
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 446

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	23.9 %
Index	28.8 %

001231 - 051231	
Fonden	3.8 %
Index	5.2 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Anders Ahl

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	0,66

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	545.08	3 587 274
021231	342.71	2 301 975
031231	443.94	2 978 714
041231	493.55	3 618 646
051231	656.64	5 678 694

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	12.12
2002	12.83
2003	13.49
2004	11.16
2005	9.45

COURTAGE

Courtage har erlagts med 7087 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,10% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-9.8	-11.5
021231	-35.0	-34.7
031231	+33.6	+34.2
041231	+13.7	+21.3
051231	+35.1	+36.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	1 291 359	382 671
Ränteintäkter	325	1 068
Utdelningar	118 336	84 520
Valutakursvinster och -förluster netto	365	-
Summa intäkter och värdeförändring	1 410 385	468 259
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-59 820	-46 438
Räntekostnader	-4	-
Övriga kostnader (Not 4)	-167	-95
Summa kostnader	-59 991	-46 533
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	1 350 394	421 726
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 669 390	3 574 375
Bank och övriga likvida medel	21 437	14 198
Övriga kortfristiga fordringar	64 098	34 588
Summa tillgångar	5 754 925	3 623 161
Skulder		
Upplopen förvaltningskostnad	6 483	4 240
Övriga kortfristiga skulder	69 748	275
Summa skulder	76 231	4 515
Fondförmögenhet (Not 2)	5 678 694	3 618 646
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	788	0,01%
-		
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	495 054	250 504
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-75 937	-156 949
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	872 242	289 116
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	1 291 359	382 671
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	3 618 646	2 978 714
Andelsutgivning	1 297 317	836 075
Andelsinlösen	-506 785	-536 454
Årets resultat enligt resultaträkning	1 350 394	421 726
Lämnad utdelning	-80 879	-81 414
Fondförmögenhet vid årets slut	5 678 694	3 618 646
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	111 033	80 879
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-111 033	-80 879
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	111 033	80 879
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (167 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	19 492	0,34		0,34
Hakon Invest AB	SE	11 211	0,20		0,20
Dagligvaror total		30 702	0,54		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	45 864	0,81		0,81
Energi total		45 864	0,81		
Finans- och fastighet					
Castellum	SE	20 277	0,36		0,36
Förenings sparbanken A	SE	157 038	2,77		2,77
Handelsbanken A	SE	213 892	3,77		3,77
Hufvudstaden AB - A	SE	17 576	0,31		0,31
Industrivärden A	SE	67 905	1,20		1,20
Investor A	SE	38 614	0,68		0,68
Investor B	SE	234 970	4,14		4,14
Invik & Co AB B	SE	5 401	0,10		0,10
Kinnevik Investment	SE	63 077	1,11		1,11
Kungsleden	SE	16 422	0,29		0,29
Nordea Bank	SE	261 243	4,60		4,60
OMX AB	SE	22 703	0,40		0,40
SEB A	SE	235 872	4,15		4,15
Skandia	SE	80 200	1,41		1,41
Finans- och fastighet total		1 435 192	25,27		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	GB	325 201	5,73		5,73
Capio	SE	49 648	0,87		0,87
Elekta Instrument AB	SE	11 729	0,21		0,21
Gambro A	SE	69 632	1,23		1,23
Getinge B	SE	19 688	0,35		0,35
Meda A	SE	23 731	0,42		0,42
Hälsövärd total		499 629	8,80		
Industrivaror- och tjänster					
Assa Abloy B	SE	73 764	1,30		1,30
Atlas Copco B	SE	120 589	2,12		2,12
Gunnebo	SE	5 574	0,10		0,10
Hallex	SE	10 549	0,19		0,19
Hemtex AB	SE	1 877	0,03		0,03
Indutrade AB	SE	5 326	0,09		0,09
NCC B	SE	34 098	0,60		0,60
Nibe Industrier B	SE	4 775	0,08		0,08
Proffice B	SE	1 291	0,02		0,02
SAAB B	SE	23 014	0,41		0,41
Sandvik	SE	174 064	3,07		3,07
Scania A	SE	17 776	0,31		0,31
Scania B	SE	216 286	3,81		4,12
Securitas B	SE	96 158	1,69		1,69
Skanska B	SE	95 684	1,69		1,69
SKF B	SE	105 502	1,86		1,86
Svedbergs i Dalstorp B	SE	21 634	0,38		0,38
Transcom Worldwide S.A. B	SE	4 448	0,08		0,08
Trelleborg B	SE	36 358	0,64		0,64
Volvo B	SE	357 697	6,30		6,30
Industrivaror- och tjänster total		1 406 461	24,77		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	554 281	9,76		9,76
Micronic Laser System	SE	61 933	1,09		1,09
Nokia	SE	35 522	0,63		0,63
Nolato B	SE	39 313	0,69		0,69
Telelogic	SE	38 702	0,68		0,68
TietoEnator Oyj	FI	7 492	0,13		0,13
TradeDoubler AB	SE	11 135	0,20		0,20
WM-Data B	SE	132 543	2,33		2,33
Informationsteknologi total		880 921	15,51		
Material					
Boliden SDB	SE	29 983	0,53		0,53
Hoganas B	SE	9 426	0,17		0,17
Holmen AB - B	SE	45 754	0,81		0,81
SCA B	SE	72 158	1,27		1,27
SSAB A	SE	173	0,00		0,00
SSAB B	SE	42 652	0,75		0,75
Material total		200 146	3,52		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Autoliv SDB	SE	13 200	0,23		0,23
Bitia A	SE	7 796	0,14		0,14
Cias Ohlson B	SE	11 054	0,19		0,19
Electrolux B	SE	48 319	0,85		0,85
Hennes & Mauritz B	SE	420 273	7,40		7,40
Metro International SA A	SE	7 686	0,14		0,14
Metro International SA B	SE	3 894	0,07		0,20
Modern Times Group B	SE	28 178	0,50		0,50
New Wave Group B	SE	12 910	0,23		0,23
Unibet Group Plc	SE	7 755	0,14		0,14
Sällanköpsvaror och tjänster total		561 066	9,88		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	20 849	0,37		0,37
Tele 2 B	SE	50 204	0,88		0,88
TeliaSonera	SE	319 070	5,62		5,62
Telekomoperatörer total		390 123	6,87		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Independent A	SE	27	0,00		0,00
XACT BULL	SE	85 166	1,50		1,50
Skandia Småbolag Sverige	SE	134 093	2,36		2,36
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		219 286	3,86		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		5 669 390	99,84		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		5 669 390	99,84		
NETTO		9 304	0,16		

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,kr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
FONDFÖRMÖGENHET		5 678 694	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		5 535 269	97,48		
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		134 093	2,36		
Summa		5 669 390	99,84		
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		
Värdepapperstån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Cancerfonden

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden avstår investeringar i företag vars verksamhet strider mot Cancerfondens riktlinjer.

Årligen tillfaller 2 procent av fondens värde Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer. Sedan start har fondandelsägarna bidragit med totalt cirka 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 under 2005

Fonden utvecklades med 36,0 procent under året medan fondens jämförelseindex steg med 36,7 procent.

Den långa svenska räntan föll från nivåer kring 3,9 procent till 3,3 procent i takt med att inflationstrycket minskade. Vid årets slut var direktavkastningen på svenska aktier likställd med avkastningen på långa statsobligationer. US-dollar stärktes med närmare 20 procent i förhållande till kronan och oljepriset fortsatte upp med 40 procent.

Den globala ekonomin utvecklades under året väl i de flesta regioner, med undantag för Kontinentaleuropa, trots en oro för motsatsen. Tillväxten blev positiv fastän råvaru- och energipriser ökade. Den starkare globala ekonomiska utvecklingen resulterade i att företagsvinsterna steg betydligt mer än vad som förväntades vid inledningen av året.

Under 2005 visade samtliga sektorer positiv avkastning. Högst avkastning uppvisade IT-, hälsovårds- och industrisektorn, medan sektorer som telekom och konsumtionsvaror visade en något lugnare utveckling.

Vid inledningen av året hade fonden en hög exponering mot mindre konjunktorkänsliga sektorer som finans- och hälsovårdssektorn. Fonden ökade sedan under året andelen konjunktorkänsliga innehav, för att på så sätt dra nytta av styrkan i den globala ekonomin och den svaga svenska valutan. Dessutom ökades andelen investmentbolag, en sektor som historiskt sett visat stora kursrörelser då aktiemarknaden visat styrka. Fondens strategi är nu att successivt minska de konjunktorkänsliga aktierna till förmån för mer tillväxtorienterade bolag och sektorer.

Fonden har gynnats av att ha en hög andel småbolag, eftersom de fortsatt utvecklades starkt i förhållande till stora bolag, samtidigt som aktievalet bland småbolagen var framgångsrikt. Aktievalen inom IT-, finans- och hälsovårdssektorn gav de största bidragen till fondens avkastning. Enskilda innehav som WM-data, Investor och AstraZeneca betydde mycket för fondens värdeutveckling. Exempel på innehav som inte motsvarade förväntningarna i termer av kursutveckling under året var Svenska Handelsbanken och OMX.

I och med att uppgången på börsen inte var påtagligt högre än vinstökningarna avslutades 2005 med ungefär samma värdering som inledningen av året. Under 2006 väntas en avmattning i vinsttillväxten vilket talar för en lugnare utveckling på börsen. Det som dock talar för en fortsatt stark utveckling är att svenska aktier, i förhållande till räntebärande värdepapper, fortfarande handlas till den lägsta nivån på flera årtienden. Detta bör över tiden korrigeras genom antingen stigande räntor, fallande vinster, stigande aktiekurser eller en kombination av dessa tre. Vi förväntar oss en stigande, men fortsatt låg, inflationstakt vilket betyder att vi inte tror på kraftiga räntehöjningar på kort till medellång sikt. Vi förväntar oss inte heller att få se kraftigt fallande vinster under 2006. Detta sammantaget betyder att det är mest troligt att börsen fortsätter uppåt.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,70 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

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

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 13 602
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 448

Total expense ratio:
1,70 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	24.5 %
Index	28.8 %

001231 - 051231	
Fonden	2.9 %
Index	5.2 %

Jämförelseindex
SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare
Christian Thålin

PPM:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	0,28

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	77.02	302 128
021231	48.69	177 542
031231	62.31	239 744
041231	69.55	257 896
051231	94.50	321 291

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	0.00
2002	0.17
2003	0.92
2004	0.02
2005	0.09

COURTAGE

Courtage har erlagts med 224 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,12% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-11.5	-11.5
021231	-36.6	-34.7
031231	+32.8	+34.2
041231	+13.9	+21.3
051231	+36.0	+36.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	84 921	29 792
Ränteintäkter	48	87
Utdelningar	7 879	6 201
Summa intäkter och värdeförändring	92 848	36 080
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-4 657	-4 069
Räntekostnader	-	-1
Övriga kostnader (Not 4)	-48	-56
Summa kostnader	-4 705	-4 125
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	88 143	31 955
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	318 558	255 924
Bank och övriga likvida medel	9 759	4 823
Övriga kortfristiga fordringar	-	3 008
Summa tillgångar	328 317	263 755
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	446	363
Övriga kortfristiga skulder	6 580	5 496
Summa skulder	7 026	5 858
Fondförmögenhet (Not 2)	321 291	257 896
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	21 492	15 408
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-2 576	-10 794
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	66 005	25 179
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	84 921	29 792
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	257 896	239 744
Andelsutgivning	40 502	33 684
Andelsinlösen	-58 388	-42 156
Årets resultat enligt resultaträkning	88 143	31 955
Lämnad utdelning	-6 862	-5 329
Fondförmögenhet vid årets slut	321 291	257 896
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	6 950	5 568
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-6 950	-5 568
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	6 950	5 568
Utdelning till andelsägarna	393	305
Utdelning till Cancerfonden	6 557	5 263
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (48 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Finans- och fastighet					
Förenings sparbanken A	SE	10 479	3,26	3,26	
Handelsbanken A	SE	15 563	4,84	4,84	
Investor B	SE	16 416	5,11	5,11	
Nordea Bank	SE	12 532	3,90	3,90	
OMX AB	SE	5 347	1,66	1,66	
SEB A	SE	14 944	4,65	4,65	
Skandia	SE	1 833	0,57	0,57	
Finans- och fastighet total		77 112	24,00		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	GB	21 348	6,64	6,64	
Gambo A	SE	5 543	1,73	1,73	
Meda A	SE	3 002	0,93	0,93	
Hälsövärd total		29 894	9,30		
Industrivaror- och tjänster					
ABB Ltd	CH	3 072	0,96	0,96	
Assa Abloy B	SE	5 475	1,70	1,70	
Atlas Copco A	SE	13 956	4,34	4,34	
Haldex	SE	2 931	0,91	0,91	
Sandvik	SE	10 027	3,12	3,12	
Scania A	SE	4 574	1,42	1,42	
Securitas B	SE	6 376	1,98	1,98	
SKF B	SE	9 043	2,81	2,81	
Trelleborg B	SE	4 945	1,54	1,54	
Volvo A	SE	23 477	7,31	7,31	
Industrivaror- och tjänster total		83 876	26,11		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	30 107	9,37	9,37	
Micronic Laser System	SE	3 784	1,18	1,18	
Nokia	SE	1 806	0,56	0,56	
Nolato B	SE	2 504	0,78	0,78	
Telelogic	SE	3 774	1,17	1,17	
WM-Data B	SE	9 047	2,82	2,82	
Informationsteknologi total		51 022	15,88		
Material					
SCA B	SE	5 004	1,56	1,56	
Material total		5 004	1,56		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Electrolux B	SE	3 018	0,94	0,94	
Hennes & Mauritz B	SE	28 593	8,90	8,90	
Modern Times Group B	SE	4 459	1,39	1,39	
Sällanköpsvaror och tjänster total		36 070	11,23		
Telekomoperatörer					
Tele 2 B	SE	4 228	1,32	1,32	
TeliaSonera	SE	14 896	4,64	4,64	
Telekomoperatörer total		19 125	5,95		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Carlson Sweden Micro Cap	SE	3 832	1,19	1,19	
Skandia Småbolag Sverige	SE	12 623	3,93	3,93	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		16 454	5,12		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		318 558	99,15		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		2 733	0,85		
FONDFÖRMÖGENHET		321 291	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		302 103	94,03		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Önoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		16 454	5,12		
Summa		318 558	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 januari 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 procent 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 under 2005

Fonden steg under året med 35,7 procent medan fondens jämförelseindex steg med 36,7 procent.

Den långa svenska räntan föll från nivåer kring 3,9 procent till 3,3 procent i takt med att inflationstrycket minskade. Vid årets slut var direktavkastningen på svenska aktier likställd med avkastningen på långa statsobligationer. Under året stärktes US-dollar med närmare 20 procent i förhållande till kronan och oljepriset fortsatte upp med 40 procent.

Den globala ekonomin utvecklades under året väl i de flesta regioner, med undantag för Kontinentaleuropa, trots en oro för motsatsen. Tillväxten blev positiv fastän råvaru- och energipriser ökade. Den starkare globala ekonomiska utvecklingen resulterade i att företagsvinsterna steg betydligt mer än vad som förväntades vid inledningen av året.

Under 2005 visade samtliga sektorer positiv avkastning. Högst avkastning uppvisade IT-, hälsovårds- och industrisektorn, medan sektorer som telekom och konsumtionsvaror visade en något lugnare utveckling.

Vid inledningen av året hade fonden en hög exponering mot mindre konjunkturkänsliga sektorer som finans- och hälsovårdssektorn. Fonden ökade sedan under året andelen konjunkturkänsliga innehav, för att på så sätt dra nytta av styrkan i den globala ekonomin och den svaga svenska valutan. Dessutom ökades andelen investmentbolag, en sektor som historiskt sett visat stora kursrörelser då aktiemarknaden visat styrka. Fondens strategi är nu att successivt minska de konjunkturkänsliga aktierna till förmån för mer tillväxtorienterade bolag och sektorer.

Fonden har gynnats av att ha en hög andel småbolag, eftersom de fortsatte att utvecklas starkt i förhållande till stora bolag, samtidigt som aktievalet bland småbolagen var framgångsrikt. Aktievalen inom IT-, finans- och hälsovårdssektorn gav de största bidragen till fondens avkastning. Enskilda innehav som WM-data, Investor och AstraZeneca betydde mycket för fondens värdeutveckling. Exempel på innehav som inte motsvarade förväntningarna i termer av kursutveckling under året var Svenska Handelsbanken och OMX.

I och med att uppgången på börsen inte var påtagligt högre än vinstökningarna avslutades 2005 med ungefär samma värdering som inledningen av året. Under 2006 väntas en avmattning i vinsttillväxten vilket talar för en lugnare utveckling på börsen. Det som dock talar för en fortsatt stark utveckling är att svenska aktier, i förhållande till räntebärande värdepapper, fortfarande handlas till den lägsta nivån på flera årtienden. Detta bör över tiden korrigeras genom antingen stigande räntor, fallande vinster, stigande aktiekurser eller en kombination av dessa tre. Vi förväntar oss en stigande, men fortsatt låg, inflationstakt vilket betyder att vi inte tror på kraftiga räntehöjningar på kort till medellång sikt. Vi förväntar oss inte heller att få se kraftigt fallande vinster under 2006. Detta sammantaget betyder att det är mest troligt att börsen fortsätter uppåt.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,70 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

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

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 13 574
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 446

Total expense ratio:

1,70 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	23.9 %
Index	28.8 %

001231 - 051231	
Fonden	2.7 %
Index	5.2 %

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index

Ansvarig förvaltare

Christian Thålin

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	0,23

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	79.08	342 824
021231	50.37	208 161
031231	64.03	266 206
041231	70.88	291 161
051231	96.11	371 758

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	0.00
2002	0.14
2003	0.88
2004	0.12
2005	0.08

COURTAGE

Courtage har erlagts med 214 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,12% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-11.5	-11.5
021231	-36.2	-34.7
031231	+31.8	+34.2
041231	+13.2	+21.3
051231	+35.7	+36.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	98 000	32 231
Ränteintäkter	70	111
Utdelningar	9 063	7 096
Valutakursvinster och -förluster netto	-1	-
Summa intäkter och värdeförändring	107 132	39 438
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 386	-4 628
Räntekostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 4)	-45	-70
Summa kostnader	-5 431	-4 697
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	101 701	34 740
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	369 710	288 412
Bank och övriga likvida medel	10 370	5 542
Övriga kortfristiga fordringar	-	3 579
Summa tillgångar	380 080	297 533
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	516	409
Övriga kortfristiga skulder	7 806	5 964
Summa skulder	8 322	6 372
Fondförmögenhet (Not 2)	371 758	291 161
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	20 900	17 480
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-3 020	-14 523
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	80 121	29 275
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	98 000	32 231
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	291 161	266 206
Andelsutgivning	10 793	10 456
Andelsinlösen	-23 978	-13 922
Årets resultat enligt resultaträkning	101 701	34 740
Lämnad utdelning	-7 919	-6 421
Fondförmögenhet vid årets slut	371 758	291 161
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	7 903	6 275
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-7 903	-6 275
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	7 903	6 275
Utdelning till andelsägarna	316	333
Utdelning till Världsnaturfonden	7 587	5 942
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (45 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Finans- och fastighet					
Föreningsparbanken A	SE	12 644	3,40	3,40	
Handelsbanken A	SE	18 292	4,92	4,92	
Investor B	SE	19 279	5,19	5,19	
Nordea Bank	SE	14 838	3,99	3,99	
OMX AB	SE	6 275	1,69	1,69	
SEB A	SE	17 560	4,72	4,72	
Skandia	SE	2 094	0,56	0,56	
Finans- och fastighet total		90 982	24,47		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	GB	24 883	6,69	6,69	
Gambo A	SE	6 558	1,76	1,76	
Meda A	SE	3 478	0,94	0,94	
Hälsövärd total		34 919	9,39		
Industrivärd- och tjänster					
ABB Ltd	CH	3 504	0,94	0,94	
Assa Abloy B	SE	5 950	1,60	1,60	
Atlas Copco A	SE	16 160	4,35	4,35	
Sandvik	SE	11 618	3,13	3,13	
Scania A	SE	5 389	1,45	1,45	
Securitas B	SE	7 399	1,99	1,99	
SKF B	SE	10 637	2,86	2,86	
Trelleborg B	SE	5 944	1,60	1,60	
Volvo B	SE	27 301	7,34	7,34	
Industrivärd- och tjänster total		93 901	25,26		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	34 833	9,37	9,37	
Micronic Laser System	SE	4 450	1,20	1,20	
Nokia	SE	2 818	0,76	0,76	
Nolato B	SE	2 994	0,81	0,81	
Telelogic	SE	4 427	1,19	1,19	
WM-Data B	SE	10 907	2,93	2,93	
Informationsteknologi total		60 429	16,26		
Material					
SCA B	SE	5 955	1,60	1,60	
Material total		5 955	1,60		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Electrolux B	SE	3 548	0,95	0,95	
Hennes & Mauritz B	SE	33 345	8,97	8,97	
Modern Times Group B	SE	5 265	1,42	1,42	
Sällanköpsvaror och tjänster total		42 158	11,34		
Telekomoperatörer					
Tele 2 B	SE	4 821	1,30	1,30	
TeliaSonera	SE	17 211	4,63	4,63	
Telekomoperatörer total		22 032	5,93		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Carlson Sweden Micro Cap	SE	4 361	1,17	1,17	
Skandia Småbolag Sverige	SE	14 974	4,03	4,03	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		19 335	5,20		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		369 710	99,45		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		369 710	99,45		
NETTO		2 048	0,55		
FONDFÖRMÖGENHET		371 758	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	350 375	94,25			
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0	0,00			
Önterade finansiella instrument	0	0,00			
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	19 335	5,20			
Summa	369 710	99,45			
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0	0,00			
Innehav av icke standardiserade	0	0,00			
Utställda standardiserade	0	0,00			
Utställda icke standardiserade	0	0,00			
Summa	0	0,00			
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper	0	0,00			
Utlånade värdepapper	0	0,00			

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Idéer För Livet (Norden)

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag som har sin hemvist i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Placeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Investeringar i fonden görs med hänsyn till etiska och miljömässiga aspekter. Fonden placerar ej i företag med huvudverksamhet inom försvars-, tobaksindustri eller alkoholtillverkning. Upp till 2 procent av fondens värde utdelas årligen till Stiftelsen Idéer för Livet som stöder arbetet för barn och ungdom i samarbete med ideella organisationer, skolan, föreningar och kommuner.

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

Skandia Idéer för Livet passar som basplacering i nordiska aktier.

Förvaltningen under 2005

Fonden steg med 42,6 procent under året, medan fondens jämförelseindex steg med 43,4 procent.

2005 blev ett bra år för de nordiska aktiemarknaderna och börserna steg förhållandevis jämt förutom en liten nedgång på vårkanten och en större nedgång i oktober. Fonden hade en relativt neutral investeringsstil under hela 2005.

Den bästa marknaden var Norge med en uppgång på över 50 procent vilket till stor del förklaras av oljerelaterade aktiers starka uppgång. De steg under året i takt med att investerare drog upp sina långsiktiga prognoser för oljepriset.

Även den danska marknaden gick starkt med en ökning på över 40 procent. Den hade också inslag av oljerelaterade aktier i AP Møller Maersk men generellt gick marknaden starkt på spekulationer kring uppköp och fusioner. Spekulationsvägen förklaras av att två större bolag, ISS och TeleDanmark, blev uppköpta av private equity-fonder och att Øst Asiatiske Kompaniet sålde ut en division till högt pris. Detta skapade spekulationer kring vilka bolag som stod på tur att bli uppköpta.

I Finland steg marknaden nästan 40 procent. Uppgången förklaras främst av att finsk verkstadsindustri upplevde en positiv omvärdering samt starka utvecklingar av tungviktare som Fortum, Neste Oil och Rautarukki.

Sverige var den svagaste av de nordiska marknaderna med en uppgång i OMX kring 30 procent. Verkstadsaktier som ABB, Atlas Copco, Alfa Laval och Skanska steg alla över 50 procent vilket även gäller för AstraZeneca. På förlorarlistan hittar man skogsbolagen och telekomoperatören Tele2.

Fonden har under året gått till undervikt i olja. Undervikten är främst kopplad till relativt stora försäljningar i Statoil vilket balanseras med att vi köpt Norsk Hydro och flera mindre oljeservicebolag. Dessa bolag borde tjäna bra med pengar även om oljepriset faller från nivån vid årets slut på ca 60 USD/fat ned till 40 USD/fat. Inom finans har vi sålt innehav i Föreningssparbanken, minskat i Svenska Handelsbanken och ökat i Nordea. Totalt har vi dragit ner på vår bankexponering. Vi har också minskat vår övervikt i Skandia och har neutral position efter budet från Old Mutual. Inom telekomoperatörer har vi sålt alla aktier i Telenor främst på grund av de höga riskerna i satsningen på Ryssland och Ukraina. Vi har istället koncentrerat våra nordiska telekominvesteringar i TeliaSonera och Millicom.

Under året har vi ökat vår exponering i Volvo- och Sandvikaktier, kopplat till stark tillväxt av världsekonomierna under 2005 samt att utsikterna för 2006 ser rimliga ut. Vi har minskat vår exponering i Electrolux efter meddelandet att de ska dela upp bolaget. Vi har köpt aktier i Outokumpu och Boliden för att få råvaruexponering i stället för SSAB/Rautarukki samt ökat positionen i SCA, som är den största investeringen inom skogsindustrin. I Finland har vi köpt aktier i Huhtamäki, ett omstrukturerat förpackningsbolag, och Sanoma WSOY på mediasidan, vilka är relativt defensiva bolag där vi tror på möjlig uppvärdering.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 170
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 14 255
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 457

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	29.4 %
Index	31.7 %

001231 - 051231	
Fonden	4.7 %
Index	5.6 %

Jämförelseindex

Alfred Berg Nordic Portfolio Index

Ansvarig förvaltare

Per Henrik Gräsberg

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,65

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	265.37	107 878
021231	175.35	70 185
031231	212.77	91 363
041231	246.53	143 912
051231	344.41	223 879

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	5.21
2002	1.31
2003	2.43
2004	0
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 886 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,15% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-12.0	-15.4
021231	-32.0	-29.3
031231	+25.6	+26.4
041231	+17.4	+20.9
051231	+42.6	+43.4

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	57 606	16 059
Räntetäckter	67	61
Utdelningar	4 009	2 571
Valutakursvinster och -förluster netto	-125	-137
Summa intäkter och värdeförändring	61 557	18 554
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 380	-1 709
Räntekostnader	-6	-9
Övriga kostnader (Not 4)	-329	-305
Summa kostnader	-2 715	-2 023
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	58 842	16 531
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	218 927	138 425
Bank och övriga likvida medel	5 244	6 720
Övriga kortfristiga fordringar	4 634	2 737
Summa tillgångar	228 805	147 882
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	259	170
Övriga kortfristiga skulder	4 667	3 800
Summa skulder	4 926	3 970
Fondförmögenhet (Not 2)	223 879	143 912
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	41 792	19 042
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-4 209	-4 321
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	20 023	1 338
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	57 606	16 059
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	143 912	91 363
Andelsutgivning	117 677	104 866
Andelsinslösen	-93 674	-67 417
Årets resultat enligt resultaträkning	58 842	16 531
Lämnad utdelning	-2 878	-1 432
Fondförmögenhet vid årets slut	223 879	143 912
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	2 515	1 453
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-4 477	-1 453
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	4 477	1 453
Utdelning till andelsägarna	0	0
Utdelning till stiftelsen för trafiksäkerhet och minskad brottslighet	4 477	1 453
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (329 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Cermaq ASA	NO	2 748	1,23	1,23	
Danisco	DK	4 469	2,00	2,00	
Fjord Seafood ASA	NO	3 630	1,62	1,62	
Orkla	NO	1 511	0,68	0,68	
Pan Fish	NO	1 218	0,54	0,54	
Dagligvaror total		13 577	6,06		
Energi					
Aker ASA	NO	772	0,34	0,34	
Aker Kværner	NO	1 091	0,49	0,49	
Fred Olsen Energy	NO	1 204	0,54	0,54	
Frontline Ltd	BM	364	0,16	0,16	
Norsk Hydro	NO	8 345	3,73	3,73	
Petroleum Geo Services	NO	359	0,16	0,16	
Seadrill LTD	NO	5 602	2,50	2,50	
Smedvig ASA A aksjer	NO	1 690	0,76	0,76	
Statoil ASA	NO	4 882	2,18	2,18	
Subsea 7	NO	980	0,44	0,44	
TGS Nopec Geo	NO	708	0,32	0,32	
Energi total		25 997	11,61		
Finans- och fastighet					
Danske Bank AS	DK	5 085	2,27	2,27	
DNB NOR Holding	NO	2 311	1,03	1,03	
Handelsbanken A	SE	3 881	1,73	1,73	
Investor B	SE	3 809	1,70	1,70	
Nordea Bank	SE	6 476	2,89	2,89	
Sampo	FI	1 810	0,81	0,81	
SEB A	SE	924	0,41	0,41	
Skandia	SE	1 285	0,57	0,57	
Finans- och fastighet total		25 581	11,43		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	GB	10 878	4,86	4,86	
Biotec Pharmacon ASA	NO	475	0,21	0,21	
Genmab AS	DK	1 699	0,76	0,76	
Gethinge B	SE	2 175	0,97	0,97	
H Lundbeck AS	DK	2 216	0,99	0,99	
Medivir B	SE	1 005	0,45	0,45	
Novo Nordisk AS	DK	3 882	1,73	1,73	
Hälsövärd total		22 329	9,97		
Industrivaror- och tjänster					
AP Møller Maersk AS	DK	8 206	3,67	3,67	
Assa Abloy B	SE	1 319	0,59	0,59	
Atlas Copco B	SE	1 301	0,58	0,58	
Cargotec B	FI	872	0,39	0,39	
Group 4 Securicor Plc	GB	6 158	2,75	2,75	
Metso Corporation	FI	877	0,39	0,39	
Sandvik	SE	3 225	1,44	1,44	
Scania B	SE	4 368	1,95	1,95	
SKF B	SE	2 018	0,90	0,90	
Stolt Nielsen SA	LU	2 154	0,96	0,96	
Tomra Systems	NO	1 808	0,81	0,81	
Vestas Wind System	DK	1 303	0,58	0,58	
Wihl Wilhelmsen A aksjer	NO	409	0,18	0,18	
Volvo B	SE	6 207	2,77	2,77	
Industrivaror- och tjänster total		40 224	17,97		
Informationsteknologi					
AffectoGeniMap IPO	FI	350	0,16	0,16	
Eltek ASA	NO	1 542	0,69	0,69	
Ericsson B	SE	12 973	5,79	5,79	
Micronic Laser System	SE	2 123	0,95	0,95	
Nokia Oyj	FI	19 220	8,59	8,59	
Nordic Semiconductor	NO	558	0,25	0,25	
Tandberg	NO	291	0,13	0,13	
Tandberg Television	NO	5 672	2,53	2,53	
TietoEnator Oyj	FI	579	0,26	0,26	
Informationsteknologi total		43 309	19,35		
Kraftförsörjning					
Hafslund A	NO	704	0,31		
Hafslund B	NO	3 110	1,39	1,70	
Kraftförsörjning total		3 814	1,70		
Material					
Boliden SDB	SE	890	0,40	0,40	
Huhtamaki OYJ	FI	7 441	3,32	3,32	
Outokumpu oyj	FI	3 770	1,68	1,68	
Polimoon ASA	NO	1 131	0,51	0,51	
SCA B	SE	6 831	3,05	3,05	
UPM Kymmene Oyj	FI	4 291	1,92	1,92	
Material total		24 354	10,88		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Electrolux B	SE	1 487	0,66	0,66	
Hennes & Mauritz B	SE	3 699	1,65	1,65	
Kongsberg Automotive	NO	329	0,15	0,15	
Nokian Renkaat oyj	FI	375	0,17	0,17	
Sanomawsoy Oyj B	FI	3 944	1,76	1,76	
Sällanköpsvaror och tjänster total		9 833	4,39		
Telekomoperatörer					
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	2 692	1,20	1,20	
TeliaSonera	SE	7 216	3,22	3,22	
Telekomoperatörer total		9 908	4,43		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		218 927	97,79		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		218 927	97,79		
		4 952	2,21		
FONDFORMÖGENHET					
		223 879	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		218 927	97,79		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
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		218 927	97,79		
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					
Inlänade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond 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 under 2005

Fonden steg med 31,1 procent under året medan fondens jämförelseindex ökade med 31 procent under samma period.

Bidraget till fondens relativa avkastning kan härledas dels till val av aktier och dels allokering mellan olika industrigrupper. Fonden, som förvaltas med en kombination av kvantitativ och fundamental strategi, fick störst positivt bidrag från fundamentalt val av aktier medan kvantitativ sektorstrategi fungerade väl under året.

Stark internationell konjunktur samt kraftigt stigande vinster bidrog till den goda aktiemarknadsutvecklingen i Europa. Framförallt var det konjunkturkänsliga sektorer med exponering mot Asien som utvecklades bäst. I Europa steg aktiekurserna i verkstadssektorn med 40 procent. Tillverkare av utrustning och komponenter till gruv- och anläggningsindustrin gick mycket bra under året. Den överraskande starka efterfrågan från länder i Asien, Kina i synnerhet, medförde att oljepriserna steg mer än de flesta bedömare prognostiserat. Trots att både oljepriser samt stål och metall utvecklades starkt, fick inte detta några tydliga inflationseffekter. Utvecklingen slog inte heller igenom på efterfrågan, utan fick snarare karaktäriseras som ett uttryck för stark efterfrågan, vilket drev priserna uppåt. Aktier inom energi steg med drygt 32 procent, men tappade momentum mot slutet av året då flertalet analytiker inte kunde höja sina prisprognoser ytterligare.

Basindustri, kemi, papper och stål, utvecklades starkt i likhet med olja. Inom framförallt gruvsektorn fanns tydliga kapacitetsbegränsningar vilket medförde markant stigande underliggande råvarupriser. Ytterligare ett tydligt tema under året var den starka produktiviteten och den goda kostnadskontrollen, som bidrog till att ge god vinstutveckling. Under året fortsatte trenden med överflyttningar av produktion från väst till öst.

I Europa hade konsumenterna det relativt tufft. I Storbritannien led bolag inom detaljhandel av pressade volymer med svag vinstutveckling. Fonden har varit underviktad i detta segment. Sämst branschutveckling kunde observeras inom telekommunikationsoperatörer. Aktier inom detta område kan verka lågt prissatta, men sektorn brottas med strukturella problem som kraftig prispress och hård konkurrens.

Fonden genomförde ett antal strategiska skift av förvaltningshanteringen inom vissa sektorer. Banksektorn började förvaltas med ett kvantitativt tillvägagångssätt under året, vilket visade sig mycket framgångsrikt under hösten. Detta medförde att vi gick ut ur positioner i BNP Paribas och HBOS. Istället köptes en mer diversifierad bankexponering driven av en kvantitativ metod, för att fånga lågt värderade aktier med stigande momentum. Inom energisektorn aktiverade vi ett fundamentalt mandat, vilket medförde att vi minskade ner vårt innehav av det franska oljebolaget Total till förmån för offshore-bolaget Technip. Fonden har även minskat sin exponering av mindre bolag under året.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 161
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 13 109
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 397

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	19.7 %
Index	21.0 %

001231 - 051231	
Fonden	-2.4 %
Index	0.2 %

Jämförelseindex

MSCI Europe Net

Ansvarig förvaltare

Björn Kvarnskog

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,66

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	424.58	1 724 275
021231	272.62	999 676
031231	286.27	1 069 198
041231	307.06	1 082 723
051231	396.38	1 350 319

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	9.04
2002	9.86
2003	10.52
2004	5.58
2005	6.04

COURTAGE

Courtage har erlagts med 4516 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,11% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-14.5	-11.9
021231	-33.6	-32.2
031231	+9.1	+14.4
041231	+9.3	+11.6
051231	+31.1	+31.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	316 748	83 121
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument	-	-169
Räntekostnader	185	164
Utdelningar	31 493	28 273
Valutakursvinster och -förluster netto	406	66
Summa intäkter och värdeförändring	348 832	111 455
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-16 750	-14 680
Räntekostnader	-46	-26
Övriga kostnader (Not 4)	-336	-518
Summa kostnader	-17 132	-15 224
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	331 700	96 231
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 331 780	1 065 865
Banka och övriga likvida medel	16 821	18 742
Övriga kortfristiga fordringar	3 636	3 754
Summa tillgångar	1 352 237	1 088 361
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 635	1 237
Övriga kortfristiga skulder	283	4 401
Summa skulder	1 918	5 638
Fondförmögenhet (Not 2)	1 350 319	1 082 723
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	824	758
	0,06%	0,07%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	242 693	93 548
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-22 366	-70 975
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	96 422	60 548
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	316 748	83 121
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 082 723	1 069 198
Andelsutgivning	184 638	151 994
Andelsinlösen	-227 360	-215 426
Årets resultat enligt resultaträkning	331 700	96 231
Lämnad utdelning	-21 383	-19 276
Fondförmögenhet vid årets slut	1 350 319	1 082 723
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	21 032	21 383
Utdelningsbart enligt fondbestämmeiserna	-21 032	-21 383
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	21 032	21 383
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (336 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Cadbury Schweppes Plc	GB	9 781	0,72	0,72	
Carrefour SA	FR	46	0,00	0,00	
Groupe Danone	FR	11 174	0,83	0,83	
InBev	BE	12 350	0,91	0,91	
Koninklijke Ahold NV	NL	8 088	0,60	0,60	
Koninklijke Numico NV	NL	9 139	0,68	0,68	
Nestle SA	CH	14 220	1,05	1,05	
Orkla	NO	7 118	0,53	0,53	
Pernod Ricard SA	FR	22 171	1,64	1,64	
Reckitt Benckiser Plc	GB	9 150	0,68	0,68	
SABMiller Plc	GB	4 508	0,33	0,33	
Tesco Plc	GB	12 208	0,90	0,90	
Dagligvaror total		119 953	8,88		
Energi					
BP Plc	GB	69 003	5,11	5,11	
Eni SpA	IT	39 418	2,92	2,92	
Fred Olsen Energy	NO	10 790	0,80	0,80	
Technip SA	FR	35 284	2,61	2,61	
VOPAK	NL	4 308	0,32	0,32	
Energi total		158 802	11,76		
Finans- och fastighet					
Admiral Group Plc	GB	7 730	0,57	0,57	
Allianz AG	DE	118	0,01	0,01	
Banche Popolari Unite Scrl	IT	21 472	1,59	1,59	
Banco Comercial Portugues SA	PT	13 104	0,97	0,97	
Banco Popolare di Verona e n	IT	9 260	0,69	0,69	
Barkleys Plc	GB	10 903	0,81	0,81	
Credit Agricole SA	FR	15 853	1,17	1,17	
Dexia	BE	8 435	0,62	0,62	
Dexia CC	BE	11	0,00	0,00	
DNB NOR Holding	NO	13 835	1,02	1,02	
Hannover Rueckversicherung	DE	9 178	0,68	0,68	
HSBC Holdings Plc	GB	37 881	2,81	2,81	
Liberty International Plc	GB	7 334	0,54	0,54	
Lloyds TSB Group Plc	GB	20 510	1,52	1,52	
Man Group PLC	GB	23 286	1,72	1,72	
Prudential Plc	GB	28 062	2,08	2,08	
Rodamco Europe	NL	4 573	0,34	0,34	
Royal Bank of Scotland Group Plc	GB	51 318	3,80	3,80	
Sanpaolo IMI SpA	IT	12 218	0,90	0,90	
UBS AG	CH	56 917	4,22	4,22	
Zurich Financial Services AG	CH	30 986	2,29	2,29	
Finans- och fastighet total		382 985	28,36		
Hälsövård					
Alliance Unichem Plc	GB	688	0,05		
Smith and Nephew Plc	GB	1 516	0,11	0,16	
Altana	DE	1 027	0,08	0,08	
AstraZeneca Plc	GB	16 345	1,21	1,21	
Celestio AG	DE	902	0,07	0,07	
Essilor International SA	FR	1 417	0,10	0,10	
Fresenius Medical Care AG	DE	779	0,06	0,06	
Gambro A	SE	416	0,03	0,03	
Getinge B	SE	482	0,04	0,04	
GlaxoSmithKline	GB	30 025	2,22	2,22	
GN Store Nord	DK	415	0,03	0,03	
Merck Kgaa	DE	1 162	0,09	0,09	
Nobel Biocare Holding AG	SE	949	0,07	0,07	
Novartis AG	CH	25 694	1,90	1,90	
Novo Nordisk AS	DK	3 335	0,25	0,25	
Qiagen NV	DE	531	0,04	0,04	
Roche Holding AG	CH	21 357	1,58	1,58	
Sanofi Aventis SA	FR	18 238	1,35	1,35	
Schering AG	DE	2 753	0,20	0,20	
Serono SA	CH	1 340	0,10	0,10	
Synthes. Inc	CH	975	0,07	0,07	
UCB (Groupe)	BE	1 118	0,08	0,08	
Zellia SA	ES	399	0,03	0,03	
Hälsövård total		131 864	9,77		
Industrivaror- och tjänster					
Compagnie de Saint Gobain	FR	22 710	1,68	1,68	
Deutsche Lufthansa AG	DE	12 793	0,95	0,95	
Hays Plc	GB	4 977	0,37	0,37	
Pirelli & Co.	IT	12 319	0,91	0,91	
Scania B	SE	5 385	0,40	0,40	
SGS SA	CH	4 209	0,31	0,31	
Siemens AG	DE	15 218	1,13	1,13	
Stagecoach Group Plc	GB	8 156	0,60	0,60	
Tomkins PLC	GB	5 021	0,37	0,37	
Volvo B	SE	26 151	1,94	1,94	
Industrivaror- och tjänster total		116 938	8,66		
Informationsteknologi					
Alcatel SA	FR	4 375	0,32	0,32	
ASML Holding NV	NL	3 001	0,22	0,22	
Atos Origin	FR	916	0,07	0,07	
austriamicrosystems AG	AT	3 042	0,23	0,23	
Ericsson B	SE	8 298	0,61	0,61	
Infineon Technologies AG	DE	2 721	0,20	0,20	
Nokia Oyj	FI	16 808	1,24	1,24	
Opera Software ASA	NO	1 843	0,14	0,14	
SAP AG	DE	4 477	0,33	0,33	
STMicroelectronics NV	FR	2 919	0,22	0,22	
Talent PLC	GB	1 246	0,09	0,09	
TietoEnator Oyj	FI	5 900	0,44	0,44	
TradeDoubler AB	SE	1 814	0,13	0,13	
Wolfson Microelectronics Plc	GB	2 513	0,19	0,19	
Informationsteknologi total		59 874	4,43		
Kraftförsörjning					
Enel SpA	IT	27 916	2,07	2,07	
National Grid Plc	GB	26 745	1,98	1,98	
Terna	IT	10 510	0,78	0,78	
Kraftförsörjning total		65 171	4,83		
Material					
BASF AG	DE	29 945	2,22	2,22	
Corus Group	GB	20 391	1,51	1,51	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,kr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Koninklijke DSM NV	NL	5 026	0,37	0,37	
Rautaruukki Oyj	FI	8 073	0,60	0,60	
Thyssen Krupp AG	DE	29 012	2,15	2,15	
Material total		92 448	6,85		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Inditex	ES	4 259	0,32	0,32	
ITV Plc	GB	4 899	0,36	0,36	
Koninklijke Philips Electronics NV	NL	31 520	2,33	2,33	
Next plc	GB	8 831	0,65	0,65	
Pearson Plc	GB	12 670	0,94	0,94	
Signet Group PLC	GB	3 578	0,27	0,27	
TUI AG	DE	6 656	0,49	0,49	
Whitbread PLC	GB	4 325	0,32	0,32	
Vivendi Universal SA	FR	14 129	1,05	1,05	
VNU NV	NL	5 689	0,42	0,42	
Sällanköpsvaror och tjänster total		96 554	7,15		
Telekomoperatörer					
Belgam SA	BE	7 101	0,53	0,53	
BT Group Plc	GB	13 262	0,98	0,98	
Cosmote Mobile Communication	GR	8 824	0,65	0,65	
Fastweb	IT	4 110	0,30	0,30	
Koninklijke KPN NV	NL	4 146	0,31	0,31	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	3 970	0,29	0,29	
OTE Hellenic Telecom	GR	5 969	0,44	0,44	
Telefonica	ES	17 321	1,28	1,28	
Telenor ASA	NO	10 102	0,75	0,75	
Vodafone Group Plc	GB	18 516	1,37	1,37	
Telekomoperatörer total		93 320	6,91		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
Skandia Småbolag Europa	SE	13 871	1,03	1,03	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		13 871	1,03		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 331 780	98,63		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		1 331 780	98,63		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		18 539	1,37		
FONDFÖRMÖGENHET		1 350 319	100,00		
Bransch N/A					
Stoxx 50 (incl uk) Mar 06 / VHH6		0	0,00		(1)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 317 909	97,60		
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		13 871	1,03		
Summa		1 331 780	98,63		
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		

(1) De europeiska STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 0,87 % av fondförmögenheten.

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond 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 under 2005

Fonden steg med 41,8 procent medan dess jämförelseindex steg med 45,3 procent under året. Den 1 september tog Goldman Sachs Asset Management (GSAM) över den löpande förvaltningen av fonden. Från övertagandet utvecklades fonden i linje med index.

Det blev ett starkt, om än volatilt, år för de asiatiska marknaderna, som överträffade världens aktiemarknader under 2005. Robusta tillväxtutsikter, understödda av stark inhemsk efterfrågan och historiskt låga räntor förklarar det fortsatta intresset för Asien. Det var ett händelserikt år för världens marknader. Oro för högre räntor i USA plågade marknaden under hela året och väckte tvivel om utsikterna för världens ekonomier. Detta förstärktes ytterligare av stigande råoljepriser, till följd av störningar på energiutbudssidan. Tilltron till de oljeberoende ekonomierna i Asien varierade därför under årets andra hälft. Andra viktiga händelser var avskaffandet av valutapeggen i Kina och Malaysia. Trots osäkerheter steg regionens marknader under december när sjunkande oljepriser och tecken på att räntehöjningarna i USA nått sin kulmen.

Marknaden i Korea visade bäst resultat i regionen, då ekonomin efter tre dystra år började återhämta sig. Alla cykliska aktier med koppling till den inhemska ekonomin som banker, konsumentföretag, bilindustrin och mäklare kunde notera stora uppgångar. Våra satsningar på banker och bilindustrin gav positiva resultat. Övervikterna i indonesiska banker och telekom blev också lyckade. Kina skapade rubriker med revalveringen av valutans RMB, försök till uppköp av strategiska tillgångar i utlandet och pågående kapitalmarknadsreformer, tillsammans med rekordhöga aktieemissioner. Bland lyckosamma aktieval finns Sinopec, som ökade till följd av högre energipriser.

Singapore och Taiwan drog ner resultatet och utvecklades sämre än övriga marknader i området. Trots periodvis starka resultat i tekniksektorn led Taiwan under året av en dålig politisk miljö, oro över en sjunkande konsumtion samt nedsatta kreditbetyg för inhemska aktier. Vårt aktieurval i Singapore drogs ner av svagheter i Macquarie International Infrastructure Fund då stigande räntor slog mot avkastningskänsliga aktier.

Vi är fortsatt positiva till Asien och spår att marknaderna kommer att överträffa konkurrenterna under 2005. Arbetslöshetssiffror är de lägsta på flera år, kapacitetsutnyttjandet högt och utsikter för en stark tillväxt i anläggningsinvesteringar under 2006 bör fortsätta att gynna den inhemska konsumtionen i regionen. Den goda räntemiljön och starkare valutor i regionen bör ge skjuts åt kapitalinvesteringarna och den inhemska efterfrågan och därmed skapa en främjande miljö för aktieinvesteringar.

Det skedde inga förändringar i förvaltningsteamet på GSAM under året. Vår investeringsfilosofi och investeringsprocess är oförändrade, med en fokusering på aktieurval. Vi anser att rigorös fundamental analys i kombination med en grundlig förståelse av lokala marknader och enskilda aktiers drivkrafter ger möjlighet till en hållbar överavkastning med tiden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,65 % per år (1,4 % t o m 050831)

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 167
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 14 182
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 477

Total expense ratio:

1,48 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231
Fonden 17.2 %
Index 25.4 %

001231 - 051231
Fonden 3.1 %
Index 9.0 %

Jämförelseindex

MSCI Far East Free ex Japan Net

Ansvarig förvaltare

Siew Hua Thio (Goldman Sachs)

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,43

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	202.58	972 212
021231	143.91	867 901
031231	164.23	958 624
041231	155.77	911 385
051231	218.48	1 498 922

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	6.80
2002	3.04
2003	2.96
2004	3.20
2005	2.31

COURTAGE

Courtage har erlagts med 4139 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,11% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	+1.0	+8.7
021231	-27.6	-24.7
031231	+16.3	+19.3
041231	-3.2	+8.2
051231	+41.8	+45.3

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	398 792	-39 694
Ränteintäkter	300	420
Utdelningar	32 165	23 205
Valutakursvinster och -förluster netto	1 718	4 085
Övriga intäkter	147	-
Summa intäkter och värdeförändring	433 122	-11 984
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-17 378	-13 882
Räntekostnader	-252	-148
Övriga kostnader (Not 4)	-1 777	-1 339
Summa kostnader	-19 407	-15 369
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	413 715	-27 353
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 471 650	870 959
Bank och övriga likvida medel	23 340	41 733
Övriga kortfristiga fordringar	9 874	630
Summa tillgångar	1 504 864	913 322
Skulder		
Uppslupen förvaltningskostnad	2 060	1 082
Övriga kortfristiga skulder	3 882	859
Summa skulder	5 942	1 937
Fondförmögenhet (Not 2)	1 498 922	911 385
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	335 608	251 902
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-28 742	-215 230
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	91 926	-76 367
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	398 792	-39 694
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	911 385	958 624
Andelsutgivning	517 259	331 534
Andelsinlösen	-327 485	-332 445
Årets resultat enligt resultaträkning	413 715	-27 353
Lämnad utdelning	-15 950	-18 976
Fondförmögenhet vid årets slut	1 498 922	911 385
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	17 591	15 951
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-17 591	-15 951
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	17 591	15 951
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (1777 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	36 373	2,43	2,43	
GNOOC	HK	11 608	0,77	0,77	
Medco Energi Internasional	ID	14 235	0,95	0,95	
Petrochina co ltd	CN	29 213	1,95	1,95	
Energi total		91 429	6,10		
Finans- och fastighet					
AMATA CORP PUBLIC	TH	8 461	0,56	0,56	
Ascendas Real Estate Inv Trt	SG	15 979	1,07	1,07	
Bank Rakyat Indonesia	ID	36 137	2,41	2,41	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	20 495	1,37	1,37	
China Construction Bank	KY	29 499	1,97	1,97	
China Overseas Land & Investment	HK	17 099	1,14	1,14	
CPN RETAIL GROWTH - Prop Foreign	TH	11 755	0,78	0,78	
Daishin Sec	KR	19 229	1,28	1,28	
FCB Financial Holding Inc	TW	16 998	1,13	1,13	
Hana Financial Group Inc	KR	49 085	3,27	3,27	
Hong Kong Land	SG	10 821	0,72	0,72	
HSINCHU INTERNATIONAL	TW	10 820	0,72	0,72	
HUNG POO REAL ESTATE	TW	11 531	0,77	0,77	
IGB CORP	MY	7 890	0,53	0,53	
Kookmin Bank	KR	89 224	5,95	5,95	
Macquarie MEAG Prime REIT	SG	2 974	0,20	0,20	
Maquaire International	SG	27 351	1,82	1,82	
Overseas Chinese Banking Corp	SG	14 623	0,98	0,98	
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	TW	12 940	0,86	0,86	
Sino Land Co Ltd	HK	16 538	1,10	1,10	
Sinopac Holdings	TW	11 115	0,74	0,74	
United Overseas Bank Ltd	SG	14 605	0,97	0,97	
UTI bank Limited, India	IN	31 129	2,08	2,08	
Wharf Holdings Ltd	HK	5 569	0,37	0,37	
Finans- och fastighet total		491 866	32,81		
Industrivaror- och tjänster					
China National Aviation	HK	8 893	0,59	0,59	
Hutchinson Whampoa Limited	HK	28 729	1,92	1,92	
Weichai Power Co Ltd	HK	8 686	0,58	0,58	
Industrivaror- och tjänster total		46 309	3,09		
Informationsteknologi					
AU Optronics	TW	11 495	0,77	0,77	
Career Technology Co LTD	TW	23 178	1,55	1,55	
Hon Hai Ind TWD	TW	45 127	3,01	3,01	
Mediatek	TW	29 915	2,00	2,00	
Quantana Computer Inc	TW	17 148	1,14	1,14	
Samsung Electr 05930	KR	96 059	6,41	6,41	
Samsung Electronics	KR	44 456	2,97	2,97	
Siliconware Precision Co	TW	18 089	1,21	1,21	
Synnex Technology Intl	TW	15 330	1,02	1,02	
Taiwan Semiconductor	TW	84 277	5,62	5,62	
United Micro Electronics	TW	15 288	1,02	1,02	
Informationsteknologi total		400 363	26,71		
Kraftförsörjning					
Tenaga National BHD	MY	21 639	1,44	1,44	
Kraftförsörjning total		21 639	1,44		
Material					
China Steel	TW	23 923	1,60	1,60	
Material total		23 923	1,60		
Sällanköpsvaror och tjänster					
CJ Home Shopping	KR	18 214	1,22	1,22	
Dah Sing Banking Group Ltd.	HK	10 990	0,73	0,73	
Esprit Holdings Ltd	HK	40 354	2,69	2,69	
Hotai Motor Company	TW	11 470	0,77	0,77	
Hyundai Mobis	KR	38 018	2,54	2,54	
Hyundai Motor	KR	30 485	2,03	2,03	
Hyundai Motor Co Ltd	KR	41 118	2,74	2,74	
Kaseen International Holdings	HK	9 023	0,60	0,60	
Shanri La Asia Ltd	HK	16 243	1,08	1,08	
Techtronic Industries Co	HK	42 875	2,86	2,86	
YELLOW PAGES (SINGAPORE)	SG	7 856	0,52	0,52	
Sällanköpsvaror och tjänster total		266 647	17,79		
Telekomoperatörer					
Advanced Info Service Public C	TH	18 027	1,20	1,20	
China Mobile	CN	34 977	2,33	2,33	
China Netcom	KY	15 194	1,01	1,01	
Hutchison Telecommunications	HK	15 704	1,05	1,05	
Starhub	SG	14 885	0,99	0,99	
Telekom Indonesia	ID	30 688	2,05	2,05	
Telekomoperatörer total		129 474	8,64		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 471 650	98,18		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		27 272	1,82		
FONDFÖRMÖGENHET		1 498 922	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 471 650	98,18		
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		1 471 650	98,18		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		

Skandia Fonder

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

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond 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 under 2005

Fonden steg med 50,8 procent under året. Jämförelseindex steg med 50,3 procent, vilket innebär att fonden överträffade sitt index med 0,5 procentenhet. En del av värdeökningen beror på att den svenska kronan försvagades mot den japanska yenen under året.

Den japanska aktiemarknaden började året svagt och sjönk till årslägst under maj månad. Därefter vände marknaden och steg kraftigt under resten av 2005. I lokal valuta steg marknaden ca 40 procent till den högsta nivån på fem år. En stor del av uppgången kom under det fjärde kvartalet drivet av starka ekonomiska makrodata och företagsresultat tillsammans med stigande förväntningar inför 2006.

Tillväxttakten i den japanska ekonomin ökade mot slutet av 2005. De tidigare problemen med deflation verkar nu vara över. Bostadspriserna i Tokyo ökade med 4,2 procent, september till september, och fastighetspriserna stiger nu i flera japanska städer. Även de långdragna problemen inom banksektorn ser ut att vara lösta. Efter att bankerna i över ett decennium reducerat sina låneportföljer börjar utlåningen att öka igen.

På företagssidan är förväntningarna högt ställda. Marknaden förväntar sig att tillväxten ska fortsätta under 2006. Exportsektorn stimuleras av en svag japansk valuta.

På den politiska sidan är bilden mer splittrad. Anti-japanska demonstrationer i Kina under året skapade oro och störde handeln mellan länderna. Mer positivt är förväntningarna på premiärminister Koizumis reformpolitik. Med en ny reformvänlig regering är sannolikheten för att reformer genomförs större än tidigare.

Under 2005 har merparten av fondens aktiva positioner tagits inom kapitalvaru- och finanssektorn. Det är inom dessa sektorer som vi har sett störst möjlighet att dra fördel av den förbättrade japanska inhemska ekonomin. Vidare har strategin varit inriktad på mindre och medelstora företag, som bedöms ha goda förutsättningar till vinsttillväxt och uppvärdering. Strategin har varit framgångsrik och vi behåller dessa positioner in i 2006.

De bolag som bidragit mest till resultatet 2005 är Nikko Cordial (aktiemäklare), Mori Seike, (maskinverktyg), Shibaura Mechantronics (robotar och andra maskiner), Yamanda Denki (konsumentelektronikförsäljare), Iwasaki Electric (tillverkare av lampor till tv-projektorer) och Hokuhoku Financial Group (regional bank). Samtliga av dessa bolag har förbättrat sina resultat och haft en stark kursutveckling. De bolag som bidragit negativt till resultatet är bolag som inte har levt upp till marknadens förväntningar på vinstutveckling. Exempel på sådana aktier är Fuji Kiko (bilkomponenttillverkare), Rasa Industries (tillverkare av kemiska produkter) och Hanwa (tillverkare av kemikalier och byggnadsmaterial).

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 164
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 11

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 15 077
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 613

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231
Fonden 23.9 %
Index 26.8 %

001231 - 051231
Fonden -1.3 %
Index 1.1 %

Jämförelseindex

MSCI Japan Net

Ansvarig förvaltare

Erwin Hidalgo

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,19

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	137.36	421 988
021231	100.34	268 636
031231	110.63	407 672
041231	111.42	523 421
051231	167.54	834 220

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	1.66
2002	1.03
2003	1.09
2004	1.17
2005	0.42

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1139 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,07% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-25.6	-21.5
021231	-26.3	-25.4
031231	+11.4	+12.2
041231	+1.8	+7.0
051231	+50.8	+50.3

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	250 941	-12 662
Ränteintäkter	136	268
Utdelningar	6 520	4 102
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 247	-2 617
Summa intäkter och värdeförändring	256 350	-10 909
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 002	-7 182
Räntekostnader	-10	-80
Övriga kostnader (Not 4)	-454	-172
Summa kostnader	-8 466	-7 434
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	247 884	-18 343
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	800 906	509 881
Bank och övriga likvida medel	38 079	14 109
Övriga kortfristiga fordringar	377	79
Summa tillgångar	839 362	524 069
Skulder		
Upplopen förvaltningskostnad	955	597
Övriga kortfristiga skulder	4 187	51
Summa skulder	5 142	648
Fondförmögenhet (Not 2)	834 220	523 421
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	123 594	59 506
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-11 555	-97 165
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	138 902	24 997
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	250 941	-12 662
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	523 421	407 672
Andelsutgivning	620 858	567 622
Andelsinlösen	-555 702	-428 020
Årets resultat enligt resultaträkning	247 884	-18 343
Lämnad utdelning	-2 243	-5 510
Fondförmögenhet vid årets slut	834 220	523 421
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	3 447	2 243
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-3 447	-2 243
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	3 447	2 243
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (454 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Aeon Co Ltd	JP	6 756	0,81	0,81	
Ajinomoto Co Inc	JP	2 686	0,32	0,32	
Asahi Breweries Ltd	JP	1 552	0,19	0,19	
Japan Tobacco Inc	JP	3 943	0,47	0,47	
Kao Corporation	JP	4 901	0,59	0,59	
Kirin Brewery Company Ltd	JP	3 152	0,38	0,38	
Nissin Food Products	JP	805	0,10	0,10	
Seven & I Holdings	JP	11 237	1,35	1,35	
Shiseido Company Ltd	JP	2 522	0,30	0,30	
Yakult Honsha Co Ltd	JP	661	0,08	0,08	
Dagligvaror total		38 215	4,58		
Energi					
Inpex Corp	JP	1 487	0,18	0,18	
Nippon Mining Holdings	JP	2 121	0,25	0,25	
Nippon Oil Corporation	JP	3 455	0,41	0,41	
TonenGeneral Sekiyu KK	JP	1 026	0,12	0,12	
Energi total		8 089	0,97		
Finans- och fastighet					
Acom Co	JP	1 457	0,17	0,17	
Aeon Credit Service Co	JP	828	0,10	0,10	
Aiful Corporation	JP	4 134	0,50	0,50	
Bank of Fukuoka Ltd	JP	1 497	0,18	0,18	
Bank of Yokohama Ltd	JP	3 123	0,37	0,37	
Chiba Bank	JP	1 801	0,22	0,22	
Credit Saison Co Ltd	JP	2 502	0,30	0,30	
Daiwa Securities Group Inc	JP	4 508	0,54	0,54	
Hokuhoku Financial Group	JP	1 635	0,20	0,20	
Japan Associated Finance (JAFCO)	JP	852	0,10	0,10	
Japan Real Estate	JP	786	0,09	0,09	
Leopalace21	JP	2 136	0,26	0,26	
Millea Holdings	JP	7 802	0,94	0,94	
Mitsubishi Estate Company	JP	7 764	0,93	0,93	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	33 013	3,96	3,96	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	5 975	0,72	0,72	
Mitsui Sumitomo Insurance Company	JP	4 768	0,57	0,57	
Mitsui Trust	JP	2 005	0,24	0,24	
Mizuho Financial Group Inc	JP	25 182	3,02	3,02	
Nikko Cordinal Corp	JP	5 668	0,68	0,68	
Nomura Holdings Inc	JP	10 667	1,28	1,28	
ORIX Corporation	JP	6 889	0,83	0,83	
Promise Co Ltd	JP	1 826	0,22	0,22	
Resona Holdings Inc	JP	5 637	0,68	0,68	
Shinsei Bank Ltd	JP	1 701	0,20	0,20	
Sompo Japan Insurance Inc	JP	3 549	0,43	0,43	
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	15 846	1,90	1,90	
Sumitomo Realty & Developemnt	JP	3 632	0,44	0,44	
Sumitomo Trust and Banking Co Ltd	JP	4 063	0,49	0,49	
Suruga Bank Ltd.	JP	2 306	0,28	0,28	
T & D Holdings Inc	JP	4 746	0,57	0,57	
Takefuji Corporation	JP	2 366	0,28	0,28	
The Shizuoka Bank	JP	1 833	0,22	0,22	
Tokyu Land Corp	JP	1 192	0,14	0,14	
Finans- och fastighet total		183 689	22,02		
Hälsövård					
Astellas Pharma Inc	JP	7 010	0,84	0,84	
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	1 825	0,22	0,22	
Daiichi Sankyo Company Limited	JP	4 065	0,49	0,49	
Eisai Co Ltd	JP	4 473	0,54	0,54	
Olympus Corporation	JP	2 090	0,25	0,25	
Shionogi og Company Ltd	JP	1 456	0,17	0,17	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	15 788	1,89	1,89	
Terumo Corporation	JP	1 341	0,16	0,16	
Hälsövård total		38 049	4,56		
Industrivaror- och tjänster					
Amada	JP	982	0,12	0,12	
Asahi Glass Co Ltd	JP	4 621	0,55	0,55	
Central Japan Railway Company	JP	4 724	0,57	0,57	
Dai Nippon Printing Company	JP	3 965	0,48	0,48	
Daikin Industries	JP	2 326	0,28	0,28	
East Japan Railway Company	JP	7 382	0,89	0,89	
Fanuc Ltd	JP	4 860	0,58	0,58	
Furukawa Electric	JP	1 492	0,18	0,18	
Itochu Corp	JP	4 047	0,49	0,49	
JGC Corp	JP	1 817	0,22	0,22	
JS Group Corporation	JP	2 069	0,25	0,25	
Kajima Corp	JP	1 600	0,19	0,19	
Kinki Nippon Railway Corporation	JP	1 814	0,22	0,22	
Komatsu Ltd	JP	4 867	0,58	0,58	
Kubota Corp	JP	2 740	0,33	0,33	
KYUDENKO CORP	JP	1 387	0,17	0,17	
Marubeni Corp	JP	2 262	0,27	0,27	
Mitsubishi Corporation	JP	8 447	1,01	1,01	
Mitsubishi Electric Corporation	JP	4 335	0,52	0,52	
Mitsubishi Heavy Industries	JP	4 208	0,50	0,50	
Mitsui + Co	JP	5 721	0,69	0,69	
Mitsui OSK Lines	JP	2 984	0,36	0,36	
Nippon Express	JP	1 454	0,17	0,17	
Nippon Yusen KK	JP	4 958	0,59	0,59	
NSK Limited	JP	815	0,10	0,10	
Secom Company	JP	3 744	0,45	0,45	
Shin Nippon Air Technologies	JP	5 539	0,66	0,66	
SMC Corp	JP	2 386	0,29	0,29	
Sumitomo Corp	JP	8 226	0,99	0,99	
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	3 985	0,48	0,48	
Sumitomo Heavy Industries	JP	1 402	0,17	0,17	
Taisei Corp	JP	1 912	0,23	0,23	
Tokyu Corp	JP	11 191	1,34	1,34	
Toppan Printing Company	JP	1 858	0,22	0,22	
West Japan Railway	JP	1 957	0,23	0,23	
Industrivaror- och tjänster total		128 079	15,35		
Informationsteknologi					
Advantest Corp	JP	2 325	0,28	0,28	
Alps Electric Co Ltd	JP	775	0,09	0,09	

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not	Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
C4 Technology Inc	JP	19 105	2,29	2,29		SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		800 906	96,01		
Canon Inc	JP	14 190	1,70	1,70		SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		800 906	96,01		
Citizen Watch Co	JP	925	0,11	0,11		ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
CSK Corp	JP	913	0,11			NETTO		33 314	3,99		
Trend Micro Inc	JP	1 203	0,14	0,25		FONDFÖRMÖGENHET		834 220	100,00		
Fujitsu Ltd	JP	4 239	0,51	0,51		Specifikation av finansiella instrument					
Hirose Electric	JP	1 167	0,14	0,14		Noterade vid svensk eller utländsk börs	800 906		96,01		
Hitachi Ltd	JP	6 540	0,78	0,78		Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0		0,00		
Hoya Corporation	JP	6 376	0,76	0,76		Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0		0,00		
Ibiden Co Ltd	JP	1 662	0,20	0,20		Onoterade finansiella instrument	0		0,00		
Keyence Corporation	JP	3 167	0,38	0,38		Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	0		0,00		
Konami Corporation	JP	927	0,11	0,11		Summa	800 906		96,01		
Konica Minolta Holdings Inc	JP	1 296	0,16	0,16		Optioner och terminer					
Kyocera Corporation	JP	3 711	0,44	0,44		Innehav av standardiserade	0		0,00		
Murata Manufacturing Company Ltd	JP	5 251	0,63	0,63		Innehav av icke standardiserade	0		0,00		
NEC Corporation	JP	3 712	0,45	0,45		Utställda standardiserade	0		0,00		
Nec Electronics Corp	JP	418	0,05	0,05		Utställda icke standardiserade	0		0,00		
Nidec Corp	JP	2 840	0,34	0,34		Summa	0		0,00		
Nikon Corp	JP	2 008	0,24	0,24		Värdepappersslån					
Nintendo Co Ltd	JP	3 459	0,41	0,41		Inlånade värdepapper	0		0,00		
Nomura Research Institute	JP	974	0,12	0,12		Utlånade värdepapper	0		0,00		
NTT Data Corporation	JP	2 573	0,31	0,31							
Ricoh Company	JP	4 038	0,48	0,48							
Rohm Company Ltd	JP	3 720	0,45	0,45							
Seiko Epson Corp	JP	860	0,10	0,10							
Softbank Corporation	JP	10 376	1,24	1,24							
TDK Corp	JP	2 577	0,31	0,31							
Tokogawa Electric Corp	JP	1 220	0,15	0,15							
Tokyo Electron Ltd	JP	3 248	0,39	0,39							
Toshiba Corporation	JP	5 506	0,66	0,66							
Yahoo Japan Corp	JP	4 055	0,49	0,49							
Informationsteknologi total		125 356	15,03								
Kraftförsörjning											
Chubu Electric Power Company	JP	4 509	0,54	0,54							
Electric Power Development Hokkaido Electric Power Company	JP	1 557	0,19	0,19							
Kansai Electric Power Company	JP	1 133	0,14	0,14							
Kyushu Electric Power Company	JP	5 299	0,64	0,64							
Osaka Gas Co	JP	2 641	0,32	0,32							
Tohoku Electric Power Tokyo Electric Power Company	JP	2 223	0,27	0,27							
Tokyo Gas Company	JP	2 783	0,33	0,33							
Kraftförsörjning total		32 250	3,87								
Material											
Asahi Kasei	JP	3 444	0,41	0,41							
JFE Holdings Inc	JP	6 569	0,79	0,79							
JSR Corporation	JP	1 672	0,20	0,20							
Kaneka Corporation	JP	1 345	0,16	0,16							
Kobe Steel Ltd	JP	3 065	0,37	0,37							
Kuraray Company Ltd	JP	1 566	0,19	0,19							
MEC	JP	7 027	0,84	0,84							
Mitsubishi Chemical Holdings	JP	2 380	0,29	0,29							
Mitsubishi Gas Chemical Co Mitsubishi Materials	JP	902	0,11	0,11							
Mitsui Chemicals Inc	JP	1 545	0,19	0,19							
Mitsui Mining & Smelting Co	JP	1 283	0,15	0,15							
Nippon Steel Corporation	JP	1 099	0,13	0,13							
Nisshin Steel Co Ltd	JP	6 995	0,84	0,84							
Nitto Denko Corp	JP	698	0,08	0,08							
Shin Etsu Chemical Company Ltd	JP	4 276	0,51	0,51							
Sumitomo Chemical	JP	6 511	0,78	0,78							
Sumitomo Metal Industries Ltd	JP	3 550	0,43	0,43							
Sumitomo Metal Mining	JP	5 204	0,62	0,62							
Taiheiyu Cement	JP	1 968	0,24	0,24							
Teijin	JP	1 453	0,17	0,17							
Toray Industries	JP	1 566	0,19	0,19							
Tosoh Corp	JP	3 438	0,41	0,41							
Ube Industries	JP	559	0,07	0,07							
Material total		68 818	8,25								
Sällanköpsvaror och tjänster											
Aisin Seiki	JP	2 190	0,26	0,26							
Bridgestone	JP	4 304	0,52	0,52							
Casio Computer Co Ltd	JP	1 504	0,18	0,18							
Daito Trust Constructions Co Ltd	JP	1 275	0,15	0,15							
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	3 606	0,43	0,43							
Denso Corporation	JP	6 065	0,73	0,73							
Dentsu Inc.	JP	2 201	0,26	0,26							
Fast Retailing Co Ltd	JP	1 633	0,20	0,20							
Fuji Photo Film Company Ltd	JP	5 417	0,65	0,65							
Honda Motor Company Ltd	JP	14 385	1,72	1,72							
Isetan	JP	3 290	0,39	0,39							
Marui Co Ltd	JP	3 715	0,45	0,45							
Matsushita Electric Industrials Company Ltd	JP	12 886	1,54	1,54							
Nissan Motor Company	JP	7 220	0,87	0,87							
NOK	JP	1 251	0,15	0,15							
Oriental Land Co Ltd	JP	1 257	0,15	0,15							
Rakuten Inc	JP	1 076	0,13	0,13							
Sega Sammy Holdings Inc.	JP	1 438	0,17	0,17							
Sekisui House Ltd	JP	2 802	0,34	0,34							
Sharp Corporation	JP	4 839	0,58	0,58							
Sony Corporation	JP	14 008	1,68	1,68							
Takashimaya Co Ltd.	JP	2 033	0,24	0,24							
The Daimaru	JP	918	0,11	0,11							
Toho Co Ltd.	JP	1 816	0,22	0,22							
Toyota Motor Corporation	JP	47 374	5,68	5,68							
Yamada Denki Co	JP	4 678	0,56	0,56							
Yamaha Motor	JP	1 454	0,17	0,17							
Sällanköpsvaror och tjänster total		154 633	18,54								
Telekomoperatörer											
KDDI	JP	4 585	0,55	0,55							
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JP	7 409	0,89	0,89							
NTT DoCoMo	JP	8 183	0,98	0,98							
Telekomoperatörer total		20 187	2,42								
Övriga aktierelaterade finansiella instrument											
Nihon Plast	JP	3 540	0,42	0,42							
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		3 540	0,42								

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond 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 under 2005

Fonden steg under året med 40,0 procent medan dess jämförelseindex steg med 42,4 procent. Europeiska Småbolag har under 2005 varit ett av de bättre tillgångslagen avkastningsmässigt. Fonden firade 5-årsjubileum den 1 december 2005 med det starkaste resultatet någonsin och har under dessa 5 år varit en av de bästa småbolagsfonderna i Europa.

Europeiska aktiemarknaden började första kvartalet väldigt starkt, men i slutet av mars kom en korrektion i marknaden utlöst av oro för svagare ekonomier i Europa och för lägre vinster hos företagen. Den amerikanska centralbanken började oroa sig för en ökad inflation och även en viss oro spreds av den stora skuldsättningen hos hedgefonder. Farhågorna var överdrivna och i början av maj vände marknaden upp igen, ledd av en starkare dollar. Det gynnade företag som hade affärer med USA. Förklaringar till eurons svaghet är bland annat att Frankrike röstade emot förslaget om EU:s nya författning och det överraskande tidigarelagda valet i Tyskland.

Under sommaren fortsatte aktiemarknaden att gå upp starkt och många investerare lämnade defensiva aktier och investerade mer i tillväxtpapper, gynnade av ett tillfälligt lägre oljepris. I augusti började marknaden att gå ner då det stigande oljepriset fick investerarna att befara sämre framtida tillväxt och lägre vinster. Detta fortsatte under hela oktober när också ränte- och inflationsoro började sprida sig i marknaden efter att tredje kvartalets BNP i USA visat sig vara starkare än förväntat. Några större bolag kom med bättre vinster än väntat, vilket hade positiv inverkan på börsen. Detta fortsatte under november och december och börserna i Europa slutade på årshögsta.

Under året har vi deltagit i ett antal nyintroduktioner som bidragit positivt till portföljens utveckling. Vi har även varit lyckosamma med våra investeringar i oljerelaterade aktier och vissa lyxbolag. Efterfrågan på råvaror, speciellt från Asien, har varit stor, vilket särskilt gynnat guld- och kopparproducenter. Detta ledde till att gruvindustrin blev den bästa sektorn i Europa under 2005 följt av flyg- och försvarsindustrin, som kom tillbaka starkt efter ett väldigt svagt 2004. Telekom- och skogsbolag hörde till de svagare sektorerna under året.

Den starka utvecklingen för europeiska småbolag under året kan förklaras av de stora aktiviteterna när det gäller återköp av egna aktier. Fler företagssammanslagningar och uppköp av private equity-fonder har genomförts vilket särskilt gynnat småbolag. Skandinaviska aktier har haft en väldigt bra utveckling, särskilt rederibolag och företag i oljeindustrin. Svagare utveckling har länder som Italien, Spanien och Tyskland haft.

Under 2006 hoppas vi att den ekonomiska utvecklingen blir starkare i Europa och framförallt i Tyskland och i Frankrike. Vi förväntar oss en fortsatt uppgång i marknaden trots vissa räntehöjningar och fortsatt politisk oro i världen. Vi har hållit vår investeringsstrategi och koncentrerar oss på bolag med stark balansräkning, lågt p/e-tal, hög direktavkastning samt stor tillväxtpotential.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 169
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 14 001
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 436

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	27.8 %
Index	32.1 %

001231 - 051231	
Fonden	3.9 %
Index	11.0 %

Jämförelseindex

MSCI European Small Cap Index Net

Ansvarig förvaltare

Peter von Sivers

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	0,46

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	85.06	498 124
021231	64.75	609 913
031231	75.78	736 853
041231	86.74	768 864
051231	119.76	907 602

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	0.00
2002	0.62
2003	1.10
2004	1.57
2005	1.63

COURTAGE

Courtage har erlagts med 1713 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,19% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-18.9	-0.3
021231	-23.2	-27.2
031231	+18.8	+33.3
041231	+16.7	+22.6
051231	+40.0	+42.4

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	269 704	109 451
Ränteintäkter	306	208
Utdelningar	23 625	15 449
Valutakursvinster och -förluster netto	456	-18
Summa intäkter och värdeförändring	294 091	125 090
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 803	-10 158
Räntekostnader	-10	-23
Övriga kostnader (Not 4)	-46	-27
Summa kostnader	-11 859	-10 208
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	282 232	114 882
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	883 411	745 095
Bank och övriga likvida medel	20 683	22 959
Övriga kortfristiga fordringar	4 576	1 699
Summa tillgångar	908 670	769 753
Skulder		
Upplöpen förvaltningskostnad	1 066	889
Övriga kortfristiga skulder	2	-
Summa skulder	1 068	889
Fondförmögenhet (Not 2)	907 602	768 864
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	144 345	77 514
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-8 841	-46 925
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	134 200	78 862
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	269 704	109 451
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	768 864	736 853
Andelsutgivning	61 604	40 811
Andelsinlösen	-192 936	-110 034
Årets resultat enligt resultaträkning	282 232	114 882
Lämnad utdelning	-12 162	-13 648
Fondförmögenhet vid årets slut	907 602	768 864
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	18 766	12 162
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-18 766	-12 162
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	18 766	12 162
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (46 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Bourbon	FR	14 605	1,61	1,61	
Laurent - Perrier Manufactures	FR	2 228	0,25	0,25	
Dagligvaror total		16 833	1,85		
Energi					
Faroe Petroleum	GB	1 503	0,17	0,17	
Neste Oil Oyj	FI	11 218	1,24	1,24	
Energi total		12 721	1,40		
Finans- och fastighet					
Anglo Irish Bank Corp Plc	IE	42 398	4,67	4,67	
Corp Mapfre SA	ES	16 829	1,85	1,85	
Depla Bank	DE	21 275	2,34	2,34	
Irish Life and Permanent Plc	IE	10 411	1,15	1,15	
Paragon Group of Companies	GB	26 247	2,89	2,89	
Paris Orleans SA	FR	8 967	0,99	0,99	
Finans- och fastighet total		126 127	13,90		
Hälsövård					
Actelion Ltd	CH	12 425	1,37	1,37	
Capio	SE	19 939	2,20	2,20	
Coloplast B	DK	9 361	1,03	1,03	
Galenica N	CH	16 745	1,84	1,84	
Ipsen Promesses	FR	11 266	1,24	1,24	
Phonak Holding	CH	17 873	1,97	1,97	
Stada Arznei	DE	10 204	1,12	1,12	
Hälsövård total		97 814	10,78		
Industrivaror- och tjänster					
Aker American Shipping	NO	3 005	0,33	0,33	
Buhmann	NL	25 355	2,79	2,79	
Cargotec B	FI	13 502	1,49	1,49	
Deutsche Lufthansa AG	DE	18 266	2,01	2,01	
Geberit	CH	15 072	1,66	1,66	
Golden Ocean Group	BM	6 749	0,74	0,74	
Group 4 Securicor Plc	GB	14 453	1,59	1,59	
Intertek Group	GB	10 260	1,13	1,13	
Kone Corporation	FI	15 467	1,70	1,70	
Nexans	FR	23 018	2,54	2,54	
Serco Group	GB	15 126	1,67	1,67	
SGS SA	CH	20 126	2,22	2,22	
Thielert AG	DE	2 404	0,26	0,26	
Vedior Nv Cva	NL	15 527	1,71	1,71	
Industrivaror- och tjänster total		198 330	21,85		
Informationsteknologi					
Logitech International SA	CH	20 364	2,24	2,24	
Neopost SA	FR	27 713	3,05	3,05	
Informationsteknologi total		48 076	5,30		
Kraftförsörjning					
Kelda Group PLC	GB	35 392	3,90	3,90	
Kraftförsörjning total		35 392	3,90		
Material					
Fuchs Petrolub AG- PFD	DE	11 313	1,25	1,25	
Rexam Plc	GB	18 338	2,02	2,02	
SSAB A	SE	15 271	1,68	1,68	
Material total		44 923	4,95		
Sällanköpsvaror och tjänster					
BB Medtech	CH	21 026	2,32	2,32	
Biomerieux	FR	24 321	2,68	2,68	
Bulgari SPA	IT	16 668	1,84	1,84	
Calida Holdings	CH	5 798	0,64	0,64	
Davide Campari	IT	8 455	0,93	0,93	
Dealogic Holdings	GB	1 526	0,17	0,17	
Digital Multimedia Tech	IT	15 872	1,75	1,75	
Dignity	GB	16 480	1,82	1,82	
Fadesa Immobiliaria SAe	ES	13 880	1,53	1,53	
Gestevisión Telecinco SA	ES	6 452	0,71	0,71	
Halfords Group Plc	GB	18 274	2,01	2,01	
Hermes International	FR	13 974	1,54	1,54	
Metal Bulletin	GB	4 923	0,54	0,54	
NEXTRADIO	FR	16 238	1,79	1,79	
Punch Taverns	GB	24 319	2,68	2,68	
Redrow	GB	21 353	2,35	2,35	
Stanley Leisure deferred 2005	GB		0,00		
Stanley Leisure Organisation	GB	19 202	2,12	2,12	
Tod's	IT	18 106	1,99	1,99	
Trigano	FR	31 104	3,43	3,43	
Umbro Holdings Ltd	GB	5 227	0,58	0,58	
Sällanköpsvaror och tjänster total		303 197	33,41		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		883 411	97,33		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		24 191	2,67		
FONDFÖRMÖGENHET		907 602	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	883 411	97,33			
Noterade vid auktoriserad marknadspäts	0	0,00			
Föremål för handel vid annan reglerad marknadspäts	0	0,00			
Onoterade finansiella instrument	0	0,00			
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument	0	0,00			
Summa	883 411	97,33			
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					

Skandia Fonder

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

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond timeGlobal

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 under 2005

Fonden gav en avkastning på 16,2 procent för 2005. Jämförelseindex steg med 31,1 procent under samma period. Jämför vi utfallet med ett index som innefattar samma placeringsområde som fondens, steg det indexet med 18,3 procent. Det innebär att fonden utvecklades marginellt sämre än det index som motsvarar placeringsinriktningen.

Inom de olika sektorer som fonden placerar, erhöles positivt bidrag från telekomoperatörer och teknologihårdvaror. Fonden fick negativt bidrag främst från halvledarkomponenter men även från sektorerna media, mjukvaror och IT-tjänster.

På aktienivå fick fonden positivt bidrag från en övertikt i mjukvarubolaget Informatica som visade en god tillväxt under året. Fondens undervikt i IT-konglomeratet IBM, som utvecklades sämre än indexutvecklingen under 2005, hade också god inverkan på performance. Vidare var en övertikt i halvledarkomponentbolaget PortalPlayer positivt, eftersom bolaget gynnades av sina leveranser till Apple Computers iPOD MP3 spelare, en försäljningssuccé under 2005. Även placeringar i Seagate Technology, som producerar hårddiskar till datorer, var positiva eftersom bolaget hade en god resultatutveckling och aktien värderades upp. Fonden har även fått bidrag till relativutvecklingen från placeringar i Nokia, Dell och Wolfson Microelectronics.

Sigmatel, en konkurrent till PortalPlayer, gav det största negativa bidraget, eftersom fonden hade undervikt i aktien som steg kraftigt. Detsamma gäller för Google, en kursvinnare under 2005. Fondens undervikt i Google resulterade i ett negativt performancebidrag liksom Apple Computer och Softbank.

Applied Materials, som bland annat tillverkar utrustning till halvledarkomponentindustrin, var det största köpet under 2005. Fonden har också ökat sin vikt i IBM och Microsoft, då aktierna bedöms som attraktivt värderade. Samma skäl ligger bakom fondens ökning av innehaven i telekomoperatörerna BT och Telefonica.

Större försäljningar under 2005 gjordes i halvledarkomponentbolaget Agere, som bedöms ha en mindre attraktiv värdering, och i Ericsson, vars aktiekurs stigit kraftigt. Fonden minskade även sitt innehav i videokonferensleverantören Tandberg som en följd av ändrade rambetingelser för branschen.

Den aktuella strategin innebär övervikter framförallt i PortalPlayer, Accenture och BEA Systems. De största undervikterna återfinns i Hewlett-Packard, Google och Cisco Systems.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 150
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 11 621
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 313

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231
Fonden 7.0 %
Index 17.9 %

001231 - 051231
Fonden -15.3 %
Index -1.4 %

Jämförelseindex

MSCI World Index Net

Ansvarig förvaltare

Audun Wickstrand

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	2,04

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	101.55	763 792
021231	51.94	408 211
031231	56.53	527 933
041231	55.55	600 334
051231	64.01	558 645

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	0.21
2002	0.71
2003	0.75
2004	0.18
2005	0.55

COURTAGE

Courtage har erlagts med 2881 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,12% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-33.3	-7.5
021231	-48.2	-33.5
031231	+10.3	+8.9
041231	-1.4	+6.0
051231	+16.2	+31.1

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	86 625	-9 150
Ränteintäkter	127	176
Utdelningar	6 990	7 575
Valutakursvinster och -förluster netto	-305	63
Övriga intäkter	-	107
Summa intäkter och värdeförändring	93 437	-1 229
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-8 040	-7 886
Räntekostnader	-15	-27
Övriga kostnader (Not 4)	-220	-229
Summa kostnader	-8 275	-8 142
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	85 162	-9 371
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	550 661	589 787
Bank och övriga likvida medel	8 840	1 597
Övriga kortfristiga fordringar	1 299	23 252
Summa tillgångar	560 800	614 636
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	678	714
Övriga kortfristiga skulder	1 477	13 588
Summa skulder	2 155	14 302
Fondförmögenhet (Not 2)	558 645	600 334
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	162 167	84 116
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-56 167	-81 271
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	-19 375	-11 995
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	86 625	-9 150
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	600 334	527 933
Andelsutgivning	94 954	190 571
Andelsinlösen	-216 863	-106 735
Årets resultat enligt resultaträkning	85 162	-9 371
Lämnad utdelning	-4 942	-2 064
Fondförmögenhet vid årets slut	558 645	600 334
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	4 805	4 942
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-4 805	-4 942
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	4 805	4 942
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (220 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Telus Corporation Non Vote	CA	4 356	0,78	0,78	
Datamaskiner og tilb					
Fujitsu Ltd	JP	2 059	0,37	0,37	
Hewlett Packard Company	US	46	0,01	0,01	
IBM International Business Machines Corporation	US	16 420	2,94	2,94	
NEC Corporation	JP	1 732	0,31	0,31	
Toshiba Corporation	JP	2 658	0,48	0,48	
Datamaskiner og tilb total		27 271	4,88		
Elektronisk utstyr o					
Kyocera Corporation	JP	1 972	0,35	0,35	
Elektronisk utstyr o total		1 972	0,35		
Entertainment					
Eastman Kodak Company	US	1 173	0,21	0,21	
Fuji Photo Film Company Ltd	JP	2 367	0,42	0,42	
Gannett Company	US	2 410	0,43	0,43	
Lagardere SCA	FR	1 679	0,30	0,30	
Live Nation	US	125	0,02	0,02	
Reed Elsevier Plc	GB	1 791	0,32	0,32	
Reuters Group Plc	GB	1 592	0,28	0,28	
The DIRECTV Group Inc.	US	6 754	1,21	1,21	
WPP Group Plc	GB	1 832	0,33	0,33	
Entertainment total		19 723	3,53		
Halvlederutstyr og p					
Applied Material Inc	US	14 078	2,52	2,52	
ASML Holding NV	NL	4 507	0,81	0,81	
Intel Corporation	US	12 535	2,24	2,24	
Sigmatel	US	190	0,03	0,03	
STMicroelectronics NV	FR	2 971	0,53	0,53	
Halvlederutstyr og p total		34 281	6,14		
Information					
austriamicrosystems AG	AT	2 424	0,43	0,43	
Belgam SA	BE	4 787	0,86	0,86	
Linear Technology Corporation	US	9 703	1,74	1,74	
Opera Software ASA	NO	7 182	1,29	1,29	
Portalplayer	US	19 591	3,51	3,51	
Seagate Technology	US	14 468	2,59	2,59	
Ustarcom Inc	CN	2 171	0,39	0,39	
Wolfson Microelectronics Plc	GB	8 412	1,51	1,51	
Information total		68 739	12,30		
IT konsulent- og dri					
Accenture Ltd	US	20 127	3,60	3,60	
Automatic Data Processing	US	11 979	2,14		
Sapient Corp	US	2 839	0,51	2,65	
First Data Corporation	US	5 477	0,98	0,98	
IT konsulent- og dri total		40 423	7,24		
Kommunikasjonsutstyr					
Alcatel SA	FR	7 897	1,41	1,41	
Cisco Systems	US	4 745	0,85	0,85	
Corning Incorporated	US	6 586	1,18	1,18	
Juniper Networks	US	4 117	0,74	0,74	
Nokia Oyj	FI	11 049	1,98	1,98	
Nortel Networks Corporation	CA	5 381	0,96	0,96	
Kommunikasjonsutstyr total		39 776	7,12		
Media					
British Sky Broadcasting Group Plc	GB	1 615	0,29	0,29	
CBS Class B	US	7 368	1,32	1,32	
Clear Channel Communications	US	2 403	0,43	0,43	
Comcast Corporation Cl A Special					
Common Stock	US	9 855	1,76	1,76	
Discovery Holding	US	714	0,13		
Liberty Global Inc	US	509	0,09		
Liberty Global Inc - C	US	480	0,09		
Liberty Media Corporation	US	3 708	0,66	0,97	
Emap PLC	GB	2 133	0,38	0,38	
ITV Plc	GB	4 075	0,73	0,73	
McGraw Hill Companies	US	3 616	0,65	0,65	
New York Times	US	1 831	0,33	0,33	
News Corp Cl A When Iss	US	3 368	0,60		
News Corp Class B	US	1 486	0,27	0,87	
Omnicom Group Inc	US	3 388	0,61	0,61	
Pearson Plc	GB	1 643	0,29	0,29	
Telefonica Publicidad	ES	3 124	0,56	0,56	
Time Warner Inc	US	6 052	1,08	1,08	
Tribune Company	US	1 180	0,21	0,21	
Walt Disney Company	US	6 734	1,21	1,21	
Vivendi Universal SA	FR	4 775	0,85	0,85	
Media total		70 056	12,54		
Programvare					
BEA Systems	US	16 271	2,91	2,91	
Check Point Software Technologies Ltd	US	7 247	1,30	1,30	
Informatica	US	9 304	1,67	1,67	
Microsoft Corporation	US	42 123	7,54	7,54	
Nintendo Co Ltd	JP	10 377	1,86	1,86	
Oracle Corporation	US	20 358	3,64	3,64	
Programvare total		105 680	18,92		
Telecom					
America Movil	MX	1 793	0,32	0,32	
Broadwing Corporation	US	2 147	0,38	0,38	
BT Group Plc	GB	10 417	1,86	1,86	
Cable and Wireless Plc	GB	2 281	0,41	0,41	
Eltek ASA	NO	7 513	1,34	1,34	
Fastweb	IT	1 425	0,26	0,26	
Level 3 Communications Inc	US	1 615	0,29	0,29	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	3 641	0,65	0,65	
OTE Hellenic Telecom	GR	3 915	0,70	0,70	
Rogers Communications cl B	CA	6 235	1,12	1,12	
Telecom total		40 982	7,34		
Telekommunikasjon og					
AT&T Inc	US	18 555	3,32	3,32	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,kr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Bellsouth Corporation	US	3 127	0,56	0,56	
Deutsche Telecom AG	DE	4 215	0,75	0,75	
France Telecom SA	FR	3 793	0,68	0,68	
Koninklijke KPN NV	NL	3 312	0,59	0,59	
Telefonica	ES	15 642	2,80	2,80	
Telenor ASA	NO	6 494	1,16	1,16	
Verizon Communications Inc	US	8 174	1,46	1,46	
Telekommunikasjon og total		63 313	11,33		
Trådlös telekommunik					
Cosmote Mobile Communication	GR	5 034	0,90	0,90	
NTT DoCoMo	JP	6 542	1,17	1,17	
Sprint Nextel Corp	US	8 199	1,47	1,47	
Vodafone Group Plc	GB	18 671	3,34	3,34	
Trådlös telekommunik total		38 446	6,88		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		550 661	98,57		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT					
		550 661	98,57		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
NETTO		7 984	1,43		
FONDFÖRMÖGENHET					
		558 645	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		550 661	98,57		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats		0	0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats		0	0,00		
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		0	0,00		
Summa		550 661	98,57		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utsälda standardiserade		0	0,00		
Utsälda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperstån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond 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 under 2005

Fonden genererade en avkastning på 24,0 procent under 2005, medan jämförelseindex steg 25,3 procent. I lokal valuta var siffrorna 5,1 respektive 4,8 procent. Den starka utvecklingen för den amerikanska dollarn i förhållande till den svenska kronan förklarar skillnaden i avkastning. Aktiemarknaden karakteriserades av låg volatilitet och en svag positiv trend under året.

Fondens överavkastning jämfört med index förklaras framförallt av aktieurval inom sektorerna telekommunikation, hälsa, kraftbolag, basmaterial, kommersiell service och media. Aktieurvalen inom sektorerna teknologi, energi och industribolag gav negativa bidrag. Sektorfördelningen gav ett neutralt bidrag då fondens positionering gentemot högre räntor ännu inte gett utdelning.

Av de individuella innehav som bidrog starkt till fondens positiva utveckling ingår Informatica (mjukvarubolag) som reagerade positivt på starka försäljningssiffror. Ivax Corp (generiskt läkemedel) bidrog också kraftigt då företaget blev uppköpt under året. Inom energisektorn bidrog innehavet Devon Energy och inom media bidrog McGraw Hill, eftersom fonden initierade en position under en period då aktien tillfälligt var svag på grund av ett uppköp, vilket senare visade sig vara bättre strategiskt än marknadens initiala reaktion.

Polycorn (telefonkonferensutrustning) var bland de innehav som bidrog negativt till fondens utveckling. Aktien var svag då efterfrågan inom sektorn försvagades under året. Två mindre teknologibolag, Agere Systems och Sigmatel, bidrog också negativt då de inte uppfyllde resultatförväntningarna från årets början.

Den amerikanska aktiemarknaden påverkades under 2005 av en stark global tillväxt, solid amerikansk konsumtion och en förbättrad arbetsmarknad. På grund av högre energipriser och en kraftigt höjd styrränta ansågs generellt den framtida utvecklingen i ekonomin som mer osäker. Under de två senaste åren har vinsterna för amerikanska bolag ökat med 36 procent medan aktiemarknaden endast har gett 16 procent i total avkastning. På dessa nivåer är lönsamheten i många sektorer på en historiskt hög nivå, tack vare starkare produktivitet och kapacitetsutnyttjande under 2005. Någon ekonomisk avmattning baserad på högre energipriser och räntor, har ännu inte materialiserats. Med signaler om en mindre restriktiv monetär politik, har utsikterna för en längre positiv konjunkturcykel stärkts och därmed även ökat utsikterna för högre värdering av aktiemarknaden.

Aktieurvalet för energisektorn förändrades under året från en kvantitativ till en fundamental metodik, något som vi också planerar att göra med vissa andra sektorer under 2006.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

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

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 12 398
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 345

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	11.1 %
Index	13.4 %

001231 - 051231	
Fonden	-7.0 %
Index	-2.8 %

Jämförelseindex

Standard & Poor 500 Net

Ansvarig förvaltare

Bård Johannessen

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,35

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	634.59	1 958 962
021231	380.80	1 008 230
031231	374.82	1 271 237
041231	371.32	1 102 515
051231	457.78	2 212 065

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	2.25
2002	4.99
2003	6.48
2004	1.78
2005	2.64

COURTAGE

Courtage har erlagts med 4112 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,08% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-7.4	-2.0
021231	-39.3	-35.3
031231	+0.2	+6.3
041231	-0.5	+2.1
051231	+24.0	+25.3

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	281 553	2 280
Ränteintäkter	200	148
Utdelningar	18 819	16 687
Valutakursvinster och -förluster netto	2 788	-1 084
Övriga intäkter	13	-
Summa intäkter och värdeförändring	303 373	18 031
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-20 303	-17 928
Räntekostnader	-78	-16
Övriga kostnader (Not 4)	-797	-491
Summa kostnader	-21 178	-18 435
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	282 195	-404
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 205 990	1 097 509
Bank och övriga likvida medel	8 119	5 731
Övriga kortfristiga fordringar	1 349	8 059
Summa tillgångar	2 215 458	1 111 299
Skulder		
Uppslupen förvaltningskostnad	2 710	1 308
Övriga kortfristiga skulder	683	7 476
Summa skulder	3 393	8 784
Fondförmögenhet (Not 2)	2 212 065	1 102 515
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	366 088	173 652
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-79 299	-154 631
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	-5 237	-16 740
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	281 553	2 280
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början		
Andelsutgivning	1 203 495	201 631
Andelsinlösen	-365 683	-364 576
Årets resultat enligt resultaträkning	282 195	-404
Lämnad utdelning	-10 459	-5 373
Fondförmögenhet vid årets slut	2 212 065	1 102 515
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	9 683	10 459
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-9 683	-10 459
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	9 683	10 459
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (797 tkr)	-	-

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Coca Cola Company	US	32 317	1,46	1,46	
CVS Corporation	US	32 304	1,46	1,46	
General Mills	US	9 151	0,41	0,41	
HJ Heinz Company	US	12 108	0,55	0,55	
Kimberly Clark Corporation	US	20 576	0,93	0,93	
Procter and Gamble Company	US	27 447	1,24	1,24	
The Hershey Company	US	18 627	0,84	0,84	
Walgreen	US	27 131	1,23	1,23	
WM Wrigley Jr Co	US	8 375	0,38	0,38	
Dagligvaror total		188 035	8,50		
Energi					
Baker Hughes Inc	US	25 063	1,13	1,13	
Chevron Corp	US	69 908	3,16	3,16	
ConocoPhillips	US	29 620	1,34	1,34	
Kerr McGee Corporation	US	16 372	0,74	0,74	
National Oilwell Varco	US	16 845	0,76	0,76	
Pride International	US	12 205	0,55	0,55	
Transocean Inc	US	16 586	0,75	0,75	
Valero Energy Corp	US	12 576	0,57	0,57	
Energi total		199 174	9,00		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	11 997	0,54	0,54	
Aflac Inc	US	11 725	0,53	0,53	
American International Group Inc	US	35 576	1,61		
Genworth Financial CL A	US	22 923	1,04	2,64	
Bank of America Corporation	US	24 632	1,11	1,11	
Capital One Financial	US	43 368	1,96	1,96	
Chicago Mercantile Exchange	US	9 163	0,41		
Citigroup Inc	US	47 302	2,14	2,55	
Commerce Bancorp Inc/ NJ	US	32 620	1,47	1,47	
Countrywide Financial Corp	US	13 165	0,60	0,60	
E Trade Financial Corp	US	14 892	0,67	0,67	
Goldman Sachs Group	US	11 387	0,51	0,51	
Host Marriott Corp	US	7 587	0,34	0,34	
Indymac Bancorp Inc	US	8 981	0,41	0,41	
Investors Financial SVCS CP	US	6 205	0,28	0,28	
J P Morgan Chase and Co	US	23 784	1,08	1,08	
Lazard Ltd.	US	5 428	0,25	0,25	
Lehman Brothers Holdings Inc	US	9 461	0,43	0,43	
Marshall & Ilsley Corp	US	9 904	0,45	0,45	
PNC Financial Services Group	US	13 990	0,63	0,63	
Progressive Corporation	US	6 498	0,29	0,29	
Prudential Financial	US	16 519	0,75	0,75	
Radian Group Inc	US	15 165	0,69	0,69	
SLM Corporation	US	13 583	0,61	0,61	
Wachovia Corporation	US	24 669	1,12	1,12	
Wells Fargo and Company	US	20 110	0,91	0,91	
Finans- och fastighet total		460 634	20,82		
Hälsovård					
Abbott Laboratories	US	24 973	1,13	1,13	
Advanced Medical Optics Inc	US	12 097	0,55	0,55	
Amgen Inc	US	19 267	0,87	0,87	
Andrx Corp	US	7 822	0,35	0,35	
Beckman Coulter	US	3 799	0,17	0,17	
Biogen Idec Inc.	US	2 993	0,14	0,14	
Biomet	US	15 311	0,69	0,69	
Cardinal Health	US	21 691	0,98	0,98	
Eli Lilly and Co	US	1 705	0,08	0,08	
Genentech	US	8 688	0,39	0,39	
Genzyme Corporation	US	3 515	0,16	0,16	
Gilead Sciences Inc	US	4 674	0,21	0,21	
Health Net Inc	US	16 614	0,75	0,75	
Johnson and Johnson	US	17 387	0,79	0,79	
Lifepoint Hospitals	US	9 934	0,45	0,45	
MedImmune	US	1 697	0,08	0,08	
Medtronic	US	13 663	0,62	0,62	
Pfizer Inc	US	30 065	1,36	1,36	
Wellpoint Inc	US	31 144	1,41	1,41	
Wyeth	US	28 749	1,30	1,30	
Zimmer Holdings	US	21 775	0,98	0,98	
Hälsovård total		297 564	13,45		
Industrivaror- och tjänster					
3M Company	US	32 325	1,46	1,46	
CSX Corp	US	19 641	0,89	0,89	
General Electric Company	US	57 065	2,58	2,58	
Illinois Tool Works	US	18 480	0,84	0,84	
Lockheed Martin Corporation	US	22 750	1,03	1,03	
Manpower Inc	US	18 232	0,82	0,82	
Masco Corporation	US	15 812	0,71	0,71	
Parker Hannifin Corp	US	10 069	0,46	0,46	
Raytheon Company	US	9 870	0,45	0,45	
Southwest Airlines	US	11 340	0,51	0,51	
Tyco International	BM	14 161	0,64	0,64	
Industrivaror- och tjänster total		229 744	10,39		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	19 369	0,88	0,88	
Applied Material Inc	US	18 478	0,84	0,84	
Automatic Data Processing	US	15 676	0,71		
Sapient Corp	US	4 385	0,20	0,91	
BEA Systems	US	20 475	0,93	0,93	
Check Point Software Technologies Ltd	US	10 870	0,49	0,49	
Cisco Systems	US	16 361	0,74	0,74	
Corning Incorporated	US	7 409	0,34	0,34	
Dell Inc.	US	5 501	0,25	0,25	
First Data Corporation	US	7 106	0,32	0,32	
Garmin	US	5 995	0,27	0,27	
Google Inc	US	8 898	0,40	0,40	
IBM International Business Machines Corporation	US	23 560	1,07	1,07	
Informatica	US	12 744	0,58	0,58	
Intel Corporation	US	17 224	0,78	0,78	
Linear Technology Corporation	US	14 131	0,64	0,64	
Microsoft Corporation	US	74 505	3,37	3,37	
Nortel Networks Corporation	CA	6 692	0,30	0,30	
Oracle Corporation	US	29 187	1,32	1,32	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,kr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Polycom Inc	US	3 393	0,15	0,15	
Portalplayer	US	17 812	0,81	0,81	
Seagate Technology	US	12 019	0,54	0,54	
Sigmatel	US	2 664	0,12	0,12	
Informationsteknologi total		354 454	16,02		
Kraftförsörjning					
AES Corp	US	5 813	0,26	0,26	
CenterPoint Energy Inc	US	13 406	0,61	0,61	
Pepco Holdings Inc	US	14 662	0,66	0,66	
PPL Corp	US	16 764	0,76	0,76	
Public Services Enterprise Group Incorporated	US	7 129	0,32	0,32	
Kraftförsörjning total		57 774	2,61		
Material					
Alcoa Inc	US	22 417	1,01	1,01	
International Paper Company	US	25 653	1,16	1,16	
Smurfit Stone Container Corp	US	6 772	0,31	0,31	
Material total		54 842	2,48		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Abercrombie & Fitch	US	15 575	0,70	0,70	
Advance Auto Parts	US	10 409	0,47	0,47	
Bed Bath and Beyond	US	8 420	0,38	0,38	
Blue Nile Inc.	US	5 827	0,26	0,26	
Brunswick Corp	US	8 634	0,39	0,39	
Carnival Corporation	US	15 675	0,71	0,71	
Cheesecake Factory	US	5 780	0,26	0,26	
Comcast Corp New	US	22 808	1,03	1,03	
Eastman Kodak Company	US	12 987	0,59	0,59	
Harley Davidson	US	14 514	0,66	0,66	
Kohls Corporation	US	9 854	0,45	0,45	
Leggett & Platt Inc	US	3 543	0,16	0,16	
Mattel	US	5 432	0,25	0,25	
McGraw Hill Companies	US	16 388	0,74	0,74	
News Corp CL A When Iss	US	8 958	0,41	0,41	
NTL Inc	US	8 030	0,36	0,36	
Petco Animal Supplies Inc	US	4 828	0,22	0,22	
Ruth Chris Steak House	US	2 531	0,11	0,11	
Sears Holdings Corp	US	12 424	0,56	0,56	
Stanwood Hotels and Resorts					
Worldwide Inc	US	10 467	0,47	0,47	
Station Casinos	US	12 492	0,56	0,56	
Target Corporation	US	19 116	0,86	0,86	
Time Warner Inc	US	31 666	1,43	1,43	
Urban Outfitters	US	13 269	0,60	0,60	
Sällanköpsvaror och tjänster total		279 626	12,64		
Telekomoperatörer					
America Movil	MX	1 917	0,09	0,09	
AT&T Inc	US	27 333	1,24	1,24	
Broadwing Corporation	US	1 079	0,05	0,05	
Millicom International Cellular SA	LU	4 413	0,20	0,20	
Qwest Communications					
International Inc	US	1 235	0,06	0,06	
RCN Corp	US	2 724	0,12	0,12	
Rogers Communications cl B	CA	1 111	0,05	0,05	
Sprint Nextel Corp	US	5 116	0,23	0,23	
Telus Corporation Non Vote	CA	1 391	0,06	0,06	
Verizon Communications Inc	US	5 170	0,23	0,23	
Telekomoperatörer total		51 488	2,33		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
SPDR Trust Series 1	US	32 655	1,48	1,48	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		32 655	1,48		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 205 990	99,73		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		2 205 990	99,73		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		6 075	0,27		
FONDFÖRMÖGENHET		2 212 065	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	2 173 335	98,25			
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	32 655	1,48			
Summa	2 205 990	99,73			
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade	0	0,00			
Innehav av icke standardiserade	0	0,00			
Utställda standardiserade	0	0,00			
Utställda icke standardiserade	0	0,00			
Summa	0	0,00			
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper	0	0,00			
Utlånade värdepapper	0	0,00			

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Aktiefond 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 under 2005

Fonden visade en avkastning på 28,4 procent under 2005, medan fondens jämförelseindex steg 31,1 procent uttryckt i svenska kronor. Valutautvecklingen gynnade en svensk investerare under året och effekterna av starkare utländska valutor och en svagare krona ökade avkastningen med nära 14 procent.

Sedan starten av 2005 är fonden en rent kvantitativt förvaltd fond. Det innebär att en mängd matematiska modeller styr förvaltningen och ger rekommendationer för köp- respektive försäljningar av aktier inom de olika sektorerna.

Energi var den bästa globala sektorn under 2005 vilket kan förklaras med att oljepriset steg från 40 till 60 USD/fat under året. Den näst bästa sektorn var råvarubolag, som också fick draghjälp av en stark tillväxt. En sämre utveckling hade medieaktier och aktier inom telekomsektorn. De var de enda industrigrupperna som var negativa under 2005.

Positiva bidrag till performance kom framförallt från sektorerna telekommunikation och bank. Negativa bidrag till performance kom från Japan, teknologi och den nordamerikanska livsmedels- och tobakssektorn.

De främsta resultaten uppnådde vi i det amerikanska telekombolaget Qwest. Qwest har dragits med strukturella problem och har därför haft en låg värdering. Dessa problem har minskat under 2005 och från april månad steg aktiekursen med över 40 procent. Fonden har under året köpt aktier i Qwest och har tjänat bra på det.

Inom banksektorn gav flera bra placeringar ett starkt bidrag sammantaget för sektorn. Fonden har här tjänat på Lloyds, Credit Agricole och Fifth Third Bancorp.

Som marknad var den japanska oerhört stark under 2005, med en uppgång på 44,5 procent i lokal valuta, där större delen av uppgången skedde under det andra halvåret. Aktieurvalet och speciellt övervikter i industribolagen West Japan Railway och Asahi Glass resulterade i att fondens japanska del avkastade något sämre än index.

Inom teknologisektorn överraskade bolaget Apple Computer genom att leverera mycket bra resultatsiffror och kursen fördubblades nästan. I samma sektor tyngde en övervikt i det norska bolaget Tandberg fondens avkastning.

Under året har fondens etiska placeringsrestriktioner förändrats från att tidigare uttryckligen ha förhindrat investeringar i tobaksbolag, till att nu vara mer generella.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

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

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 12 841
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 382

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	16.2 %
Index	17.9 %

001231 - 051231	
Fonden	-4.5 %
Index	-1.4 %

Jämförelseindex

MSCI World Index Net

Ansvarig förvaltare

Espen Lundström

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,46

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	330.92	2 020 363
021231	208.71	1 259 916
031231	211.99	1 249 090
041231	220.22	1 246 818
051231	279.92	1 648 843

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	3.38
2002	3.14
2003	5.31
2004	2.82
2005	2.88

COURTAGE

Courtage har erlagts med 2652 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,06% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-11.6	-7.5
021231	-36.1	-33.5
031231	+4.2	+8.9
041231	+5.2	+6.0
051231	+28.4	+31.1

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	392 502	61 970
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	376	-
Ränteintäkter	368	461
Utdelningar	33 803	24 995
Valutakursvinster och -förluster netto	-788	-291
Summa intäkter och värdeförändring	426 261	87 135
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-22 819	-18 432
Räntekostnader	-81	-73
Övriga kostnader (Not 5)	-782	-1 228
Summa kostnader	-23 682	-19 733
Skatt (Not 4)	-	-
Resultat efter skatt	402 579	67 402
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 634 765	1 235 961
Bank och övriga likvida medel	14 422	8 919
Övriga kortfristiga fordringar	2 955	464 313
Summa tillgångar	1 652 142	1 709 193
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 978	1 469
Övriga kortfristiga skulder	1 321	460 906
Summa skulder	3 299	462 375
Fondförmögenhet (Not 3)	1 648 843	1 246 818
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	730	0,04%
-	-	-
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	370 111	178 865
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-35 525	-120 872
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	57 916	3 977
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	392 502	61 970
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	376	-
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	376	-
Orealiserade vinster/förluster diskonteringspapper	-	1
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 246 818	1 249 090
Andelsutgivning	455 912	237 212
Andelsinlösen	-439 537	-290 973
Årets resultat enligt resultaträkning	402 579	67 402
Lämnad utdelning	-16 929	-15 913
Fondförmögenhet vid årets slut	1 648 843	1 246 818
Not 4. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	18 249	16 929
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-18 249	-16 929
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	18 249	16 929
Not 5. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (782 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Ajinomoto Co Inc	JP	1 465	0,09	0,09	
Albertsons Inc	US	5 777	0,35	0,35	
Altria Group Inc	US	5 352	0,32	0,32	
British American Tobacco Plc	GB	2 697	0,16	0,16	
Casino Guichard Perrachon	FR	4 692	0,28	0,28	
Coca Cola Company	US	12 505	0,76	0,76	
Coles Myer Ltd	AU	864	0,05	0,05	
Diageo Plc	GB	3 980	0,24	0,24	
Family Mart	JP	2 072	0,13	0,13	
Foster Group Ltd	AU	907	0,06	0,06	
Gallaher Group	GB	4 519	0,27	0,27	
General Mills	US	3 611	0,22	0,22	
George Weston Ltd	CA	7 762	0,47	0,47	
HJ Heinz Company	US	4 857	0,29	0,29	
Imperial Tobacco Group Plc	GB	5 677	0,34	0,34	
Kao Corporation	JP	4 901	0,30	0,30	
Kimberly Clark Corporation	US	7 643	0,46	0,46	
Kose Corporation	JP	2 077	0,13	0,13	
Loreal SA	FR	3 690	0,22	0,22	
Metro AG	DE	3 248	0,20	0,20	
Nestle SA	CH	2 698	0,16	0,16	
Orkla	NO	4 189	0,25	0,25	
Procter and Gamble Company	US	10 196	0,62	0,62	
Swedish Match	SE	8 462	0,51	0,51	
Sysco Corporation	US	6 894	0,42	0,42	
The Hershey Company	US	6 894	0,42	0,42	
Unilever NV	NL	1 460	0,09	0,09	
WM Wrigley Jr Co	US	3 228	0,20	0,20	
Woolworths Ltd	AU	1 223	0,07	0,07	
Dagligvaror total		133 540	8,10		
Energi					
Anadarko Petroleum Corporation	US	6 033	0,37	0,37	
BP Plc	GB	9 335	0,57	0,57	
Devon Energy Corporation	US	15 878	0,96	0,96	
Eni SpA	IT	11 587	0,70	0,70	
Exxon Mobil Corporation	US	41 330	2,51	2,51	
Frontline Ltd	BM	3 154	0,19	0,19	
Marathon Oil Corporation	US	6 842	0,41	0,41	
Nippon Mining Holdings	JP	226	0,01	0,01	
Nippon Oil Corporation	JP	907	0,06	0,06	
Petro Canada	CA	13 571	0,82	0,82	
Pioneer Natural Resources Co	US	7 899	0,48	0,48	
Royal Dutch Shell A	GB	21 076	1,28	1,28	
Royal Dutch Shell B	GB	4 829	0,29	0,29	1,57
Santos Ltd	AU	978	0,06	0,06	
Showa Shell	JP	104	0,01	0,01	
TonenGeneral Sekiyu KK	JP	171	0,01	0,01	
Total SA	FR	4 560	0,28	0,28	
Woodside Petroleum Ltd	AU	2 177	0,13	0,13	
Energi total		150 657	9,14		
Finans- och fastighet					
77 Bank	JP	181	0,01	0,01	
Acom Co	JP	450	0,03	0,03	
Aiful Corporation	JP	498	0,03	0,03	
Allstate Corporation	US	4 992	0,30	0,30	
AMBAC Financial Group Inc	US	7 609	0,46	0,46	
American Express	US	9 911	0,60	0,60	
American International Group Inc	US	6 354	0,39	0,39	
AMP Ltd	AU	638	0,04	0,04	
Apartment Inv Mtgmt Co A	US	3 505	0,21	0,21	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	2 945	0,18	0,18	
Banche Popolari Unite Scrl	IT	8 020	0,49	0,49	
Banco Commercial Portugues SA	PT	4 902	0,30	0,30	
Banco Popolare di Verona e n	IT	3 486	0,21	0,21	
Bank Kyoto	JP	633	0,04	0,04	
Bank of America Corporation	US	11 048	0,67	0,67	
Bank of Fukuoka Ltd	JP	408	0,02	0,02	
Bank of New York Company Inc	US	9 556	0,58	0,58	
Bank of Yokohama Ltd	JP	1 041	0,06	0,06	
Barkleys Plc	GB	3 913	0,24	0,24	
BOC Hong Kong (Holdings)	HK	902	0,05	0,05	
Catties PLC	GB	1 794	0,11	0,11	
Charles Schwab Corporation	US	1 670	0,10	0,10	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	1 960	0,12	0,12	
Chiba Bank	JP	533	0,03	0,03	
Citigroup Inc	US	31 982	1,94	1,94	
CNP Assurance	FR	2 076	0,13	0,13	
Commonwealth Bank of Australia	AU	3 570	0,22	0,22	
Corp Mapfre SA	ES	4 478	0,27	0,27	
Countrywide Financial Corp	US	10 122	0,61	0,61	
Credit Agricole SA	FR	5 863	0,36	0,36	
Credit Saison Co Ltd	JP	635	0,04	0,04	
Daiwa Securities Group Inc	JP	1 172	0,07	0,07	
DBS Group Holdings Limited	SG	1 343	0,08	0,08	
Deutsche Bank AG	DE	2 529	0,15	0,15	
Deutsche Boerse	DE	4 965	0,30	0,30	
Dexia	BE	3 153	0,19	0,19	
DNB NOR Holding	NO	5 179	0,31	0,31	
Fannie Mae	US	7 847	0,48	0,48	
Fidelity National Financial Inc	US	3 709	0,23	0,23	
First Horizon Natl	US	10 410	0,63	0,63	
Great West Lifeco Inc.	CA	3 889	0,24	0,24	
Groupe Bruxelles Lambert Sa	BE	5 451	0,33	0,33	
Gunma Bank	JP	294	0,02	0,02	
Hang Seng Bank Ltd	HK	1 205	0,07	0,07	
Hokuhoku Financial Group	JP	257	0,02	0,02	
Host Marriott Corp	US	5 233	0,32	0,32	
HSBC Holdings Plc	GB	14 176	0,86	0,86	
ING Groep NV	NL	2 438	0,15	0,15	
Insurance Australian Group	AU	932	0,06	0,06	
Investors Financial SVCS CP	US	6 485	0,39	0,39	
Japan Associated Finance (JAFCO)	JP	193	0,01	0,01	
Japan Real Estate	JP	131	0,01	0,01	
Joyo Bank	JP	379	0,02	0,02	
Legal and General Group Plc	GB	7 196	0,44	0,44	
Leopalace21	JP	332	0,02	0,02	
Liberty International Plc	GB	3 193	0,19	0,19	

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fond-förmogenhet, %	Del av fond-förmogenhet per emittent, %	Not	Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fond-förmogenhet, %	Del av fond-förmogenhet per emittent, %	Not
Lloyds TSB Group Plc	GB	7 571	0,46	0,46		Singapore Airlines Ltd	SG	950	0,06	0,06	
London Stock Exchange	GB	5 766	0,35	0,35		Southwest Airlines	US	3 962	0,24	0,24	
Macquarie Bank Ltd	AU	1 635	0,10	0,10		Stagecoach Group Plc	GB	3 479	0,21	0,21	
Millea Holdings	JP	1 643	0,10	0,10		Tomkins PLC	GB	1 802	0,11	0,11	
Mitsubishi Estate Company	JP	1 487	0,09	0,09		Tyco International	BM	6 156	0,37	0,37	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	6 905	0,42	0,42		Wesfarmers Ltd	AU	1 217	0,07	0,07	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	1 292	0,08	0,08		West Japan Railway	JP	6 370	0,39	0,39	
Mitsui Sumitomo Insurance Company	JP	1 070	0,06	0,06		Volvo B	SE	8 351	0,51	0,51	
Mitsui Trust	JP	573	0,03	0,03		Industrivaror- och tjänster total		173 520	10,52		
Mizuho Financial Group Inc	JP	4 860	0,29	0,29		Informationsteknologi					
National Australia Bank Ltd	AU	2 891	0,18	0,18		Accenture Ltd	US	3 584	0,22	0,22	
National City Corporation	US	11 114	0,67	0,67		ADC Telecommunications Inc	US	1 887	0,11	0,11	
New York Community Bancorp	US	5 723	0,35	0,35		Advanced Micro Devices inc	US	804	0,05	0,05	
Nikko Cordinal Corp	JP	882	0,05	0,05		Avantest Corp	JP	722	0,04	0,04	
Nippon Building Fund	JP	134	0,01	0,01		Altera Corporataon	US	517	0,03	0,03	
Nomura Holdings Inc	JP	3 139	0,19	0,19		Analog Devices Inc	US	1 028	0,06	0,06	
ORIX Corporation	JP	1 621	0,10	0,10		Applied Material Inc	US	2 284	0,14	0,14	
Overseas Chinese Banking Corp	SG	1 071	0,06	0,06		ARM Holding Plc	GB	153	0,01	0,01	
PMI Group Inc/The	US	5 323	0,32	0,32		ASML Holding NV	NL	713	0,04	0,04	
Promise Co Ltd	JP	450	0,03	0,03		Autodesk	US	2 681	0,16	0,16	
Prudential Plc	GB	9 021	0,55	0,55		BEA Systems	US	2 454	0,15	0,15	
QBE Insurance Group Ltd	AU	1 698	0,10	0,10		BMC Software	US	2 283	0,14	0,14	
Resona Holdings Inc	JP	1 505	0,09	0,09		Broadcom Corp	US	826	0,05	0,05	
Rodamco Europe	NL	1 985	0,12	0,12		Business Objects	FR	1 902	0,12	0,12	
Royal Bank of Scotland Group Plc	GB	19 359	1,17	1,17		Canon Inc	JP	4 238	0,26	0,26	
Sanpaolo IMI SpA	IT	4 564	0,28	0,28		CDW Corp	US	2 933	0,18	0,18	
Schroders	GB	4 836	0,29	0,29		Celestica Inc	CA	1 093	0,07	0,07	
Shinsei Bank Ltd	JP	799	0,05	0,05		Cisco Systems	US	5 901	0,36	0,36	
Sompo Japan Insurance Inc	JP	753	0,05	0,05		Computer Sciences	US	3 668	0,22	0,22	
Sovereign Bancorp Inc	US	4 353	0,26	0,26		Computershare Limited	AU	166	0,01	0,01	
St Joe Co (The)	US	3 558	0,22	0,22		Compuware Corp	US	2 306	0,14	0,14	
Stockland	AU	963	0,06	0,06		Comverse Technology	US	2 539	0,15	0,15	
Storebrand	NO	1 383	0,08	0,08		Creative Technology Ltd	SG	130	0,01	0,01	
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	3 203	0,19	0,19		Singapore Telecommunications	SG	625	0,04	0,04	0,05
Sumitomo Realty & Developemnt	JP	865	0,05	0,05		CSK Corp	JP	397	0,02	0,02	
Sumitomo Trust and Banking Co Ltd	JP	731	0,04	0,04		Net One Systems	JP	115	0,01	0,01	
Sun Hung Kai Properties Limited	HK	1 472	0,09	0,09		Trend Micro Inc	JP	301	0,02	0,02	0,05
Suncorp Metway Ltd	AU	675	0,04	0,04		Dell Inc.	US	4 225	0,26	0,26	
Swire Pacific Limited	HK	643	0,04	0,04		Electronic Data Systems Corporation	US	4 534	0,28	0,28	
T. Rowe Price Group Inc	US	10 166	0,62	0,62		EMC Corporation	US	1 279	0,08	0,08	
T & D Holdings Inc	JP	1 523	0,09	0,09		Ericsson B	SE	3 822	0,23	0,23	
Takefujii Corporation	JP	897	0,05	0,05		First Data Corporation	US	1 405	0,09	0,09	
TD Banknorth Group Inc	US	6 955	0,42	0,42		Flextronics International Ltd	US	797	0,05	0,05	
The Shizuoka Bank	JP	478	0,03	0,03		Fujitsu Ltd	JP	969	0,06	0,06	
Torchmark	US	8 871	0,54	0,54		Google Inc	US	2 153	0,13	0,13	
United Overseas Bank Ltd	SG	908	0,06	0,06		Hewlett Packard Company	US	3 199	0,19	0,19	
United Overseas Land	SG	19	0,00	0,00		Hirose Electric	JP	530	0,03	0,03	
Westfield Group	AU	1 244	0,08	0,08		Hitachi Ltd	JP	1 715	0,10	0,10	
Westpac Banking Corporation Ltd	AU	2 606	0,16	0,16		Hoya Corporation	JP	1 944	0,12	0,12	
XL Capital Ltd	US	8 366	0,51	0,51		IBM International Business Machines Corporation	US	9 354	0,57	0,57	
Finans- och fastighet total		407 315	24,70			Infinion Technologies AG	DE	462	0,03	0,03	
Hälsövård						Intel Corporation	US	11 487	0,70	0,70	
Abbott Laboratories	US	11 799	0,72	0,72		Jabil Circuit Inc	US	2 716	0,16	0,16	
Aetna Inc	US	7 506	0,46	0,46		Keyence Corporation	JP	679	0,04	0,04	
Alifresa Holdings Corp	JP	112	0,01	0,01		KLA Tencor Corporation	US	746	0,05	0,05	
Alliance Unichem Plc	GB	1 585	0,10	0,10		Konami Corporation	JP	315	0,02	0,02	
Ansell Ltd	AU	206	0,01	0,01		Konica Minolta Holdings Inc	JP	405	0,02	0,02	
Astellas Pharma Inc	JP	1 684	0,10	0,10		Kyocera Corporation	JP	928	0,06	0,06	
AstraZeneca Plc	GB	14 038	0,85	0,85		Lexmark International	US	2 741	0,17	0,17	
Bausch & Lomb Common	US	5 099	0,31	0,31		Linear Technology Corporation	US	832	0,05	0,05	
Bristol Myers Squibb Company	US	12 382	0,75	0,75		Lucent Technologies Inc	US	4 702	0,29	0,29	
C R Bard	US	7 280	0,44	0,44		Marvell Technology Group	US	932	0,06	0,06	
Celsius House Trust	AU	656	0,04	0,04		Maxim Integrated Products	US	923	0,06	0,06	
Daiichi Sankyo Company Limited	JP	1 241	0,08	0,08		Microchip Technology Inc	US	536	0,03	0,03	
Sankyo Co Ltd Gunma	JP	1 745	0,11	0,11		Micron	US	561	0,03	0,03	
Eisai Co Ltd	JP	1 769	0,11	0,11		Microsoft Corporation	US	15 140	0,92	0,92	
GlaxoSmithKline	GB	4 106	0,25	0,25		Motorola	US	1 600	0,10	0,10	
GN Store Nord	DK	2 596	0,16	0,16		Murata Manufacturing Company Ltd	JP	1 223	0,07	0,07	
Johnson and Johnson	US	11 808	0,72	0,72		National Semiconductor Corp	US	645	0,04	0,04	
Medco Health Solutions Inc	US	7 228	0,44	0,44		NEC Corporation	JP	1 188	0,07	0,07	
MedImmune	US	5 268	0,32	0,32		Nidec Corp	JP	906	0,02	0,02	
Merck and Company	US	11 721	0,71	0,71		Nintendo Co Ltd	JP	461	0,06	0,06	
Merck Kgaa	DE	2 397	0,15	0,15		Nokia Oyj	FI	3 268	0,20	0,20	
Nichii Gakkan Company	JP	309	0,02	0,02		Nortel Networks Corporation	CA	4 320	0,26	0,26	
Novartis AG	CH	6 769	0,41	0,41		Novellus Systems Inc	US	749	0,05	0,05	
Olympus Corporation	JP	627	0,04	0,04		NTT Data Corporation	JP	594	0,04	0,04	
Orion Yhtymä B	FI	3 348	0,20	0,20		Nvidia Corp	US	514	0,03	0,03	
Pfizer Inc	US	11 397	0,69	0,69		Oracle Corporation	US	6 229	0,38	0,38	
Quest Diagnostics Inc	US	4 302	0,26	0,26		Qualcomm Inc	US	3 497	0,21	0,21	
Sanofi Aventis SA	FR	3 411	0,21	0,21		Ricoh Company	JP	1 114	0,07	0,07	
Schering AG	DE	9 182	0,56	0,56		Rohm Company Ltd	JP	952	0,06	0,06	
Shionogi og Company Ltd	JP	336	0,02	0,02		Sabre Holdings Corp	US	2 111	0,13	0,13	
Sonic Healthcare Ltd	AU	263	0,02	0,02		Sanmina SCI	US	3 658	0,22	0,22	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	3 497	0,21	0,21		SAP AG	DE	4 083	0,25	0,25	
UnitedHealth Group Incorporated	US	14 243	0,86	0,86		Softbank Corporation	JP	2 418	0,15	0,15	
Hälsövård total		169 910	10,31			Solectron Corporation	US	3 475	0,21	0,21	
Industrivaror- och tjänster						STMicroelectronics NV	FR	880	0,05	0,05	
3M Company	US	13 508	0,82	0,82		Synopsys Inc	US	2 392	0,15	0,15	
Asahi Glass Co Ltd	JP	6 162	0,37	0,37		Tandberg	NO	2 874	0,17	0,17	
Brambles Industries Ltd	AU	1 502	0,09	0,09		TDK Corp	JP	767	0,05	0,05	
Canadian Pacific Railway Ltd	CA	2 356	0,14	0,14		Texas Instruments Incorporated	US	4 084	0,25	0,25	
Compagnie de Saint Gobain	FR	7 517	0,46	0,46		Tokogawa Electric Corp	JP	271	0,02	0,02	
CSX Corp	US	6 748	0,41	0,41		Tokyo Electron Ltd	JP	799	0,05	0,05	
Deutsche Lufthansa AG	DE	5 425	0,33	0,33		Toshiba Corporation	JP	1 342	0,08	0,08	
General Electric Company	US	22 748	1,38	1,38		Venture Corp Ltd	SG	132	0,01	0,01	
Hays Plc	GB	2 420	0,15	0,15		Xilinx	US	722	0,04	0,04	
Hutchinson Whampoa Limited	HK	2 312	0,14	0,14		Yahoo	US	2 214	0,13	0,13	
Illinois Tool Works	US	7 283	0,44	0,44		Yahoo Japan Corp	JP	893	0,05	0,05	
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	4 541	0,28	0,28		Informationsteknologi total		186 655	11,32		
Lockheed Martin Corporation	US	8 862	0,54	0,54		Kraftförsörjning					
Macquarie Infrastructure Group	AU	857	0,05	0,05		AES Corp	US	3 414	0,21	0,21	
Manpower Inc	US	6 809	0,41	0,41		CenterPoint Energy Inc	US	6 289	0,38	0,38	
Masco Corporation	US	9 968	0,60	0,60		Chubu Electric Power Company	JP	1 099	0,07	0,07	
Mitsui + Co	JP	4 086	0,25	0,25		CLP Holdings Limited	HK	1 386	0,08	0,08	
Mitsui OSK Lines	JP	2 706	0,16	0,16		Enel SpA	IT	10 893	0,66	0,66	
Nippon Yusen KK	JP	4 413	0,27	0,27		Hokkaido Electric Power Company	JP	279	0,02	0,02	
Obayashi Corp	JP	2 695	0,16	0,16		Hong Kong and China Gas Company Ltd.	HK	1 410	0,09	0,09	
Parker Hannifin Corp	US	3 990	0,24	0,24		Hongkong Electric Holdings	HK	1 064	0,06	0,06	
Pirelli & Co.	IT	4 593	0,28	0,28		Kansai Electric Power Company	JP	1 265	0,08	0,08	
Raytheon Company	US	4 218	0,26	0,26		Kyushu Electric Power Company	JP	811	0,05	0,05	
Scania B	SE	1 782	0,11	0,11							
SGS SA	CH	2 021	0,12	0,12							
Siemens AG	DE	4 713	0,29	0,29							

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
National Grid Plc	GB	10 180	0,62	0,62	
Osaka Gas Co	JP	549	0,03	0,03	
Pepco Holdings Inc	US	6 729	0,41	0,41	
PPL Corp	US	7 511	0,46	0,46	
Public Services Enterprise Group Incorporated	US	3 878	0,24	0,24	
Terna	IT	4 329	0,26	0,26	
Tohoku Electric Power	JP	696	0,04	0,04	
Tokyo Electric Power Company	JP	1 909	0,12	0,12	
Tokyo Gas Company	JP	897	0,05	0,05	
Kraftförsörjning total		64 589	3,92		
Material					
Agrium	CA	2 189	0,13	0,13	
Alcan Inc	CA	9 892	0,60	0,60	
Alcoa Inc	US	8 048	0,49	0,49	
Alumina Limited	AU	964	0,06	0,06	
Amcor Ltd	AU	823	0,05	0,05	
BASF AG	DE	10 628	0,64	0,64	
Corus Group	GB	7 411	0,45	0,45	
International Paper Company	US	10 526	0,64	0,64	
JFE Holdings Inc	JP	6 836	0,41	0,41	
Koninklijke DSM NV	NL	1 861	0,11	0,11	
Kuraray Company Ltd	JP	1 978	0,12	0,12	
Nisshin Steel Co Ltd	JP	3 057	0,19	0,19	
Oji Paper Co	JP	1 645	0,10	0,10	
Rautaruukki Oyj	FI	2 894	0,18	0,18	
Rinker Group Limited	AU	2 050	0,12	0,12	
Rio Tinto Ltd	AU	1 839	0,11	0,11	
Smurfit Stone Container Corp	US	2 531	0,15	0,15	
Thyssen Krupp AG	DE	9 292	0,56	0,56	
Tosoh Corp	JP	3 842	0,23	0,23	
Material total		88 303	5,36		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Bridgestone	JP	2 980	0,18	0,18	
Brunswick Corp	US	4 360	0,26	0,26	
Cablevision Systems New York Group	US	6 851	0,42	0,42	
Comcast Corp New	US	9 896	0,60	0,60	
Darden Restaurants Inc	US	4 023	0,24	0,24	
Eastman Kodak Company	US	3 892	0,24	0,24	
eBay Inc	US	8 167	0,50	0,50	
Esprit Holdings Ltd	HK	877	0,05	0,05	
Fuji Photo Film Company Ltd	JP	4 996	0,30	0,30	
Harley Davidson	US	5 368	0,33	0,33	
Hennes & Mauritz B	SE	2 524	0,15	0,15	
Hilton Hotels Corp	US	6 697	0,41	0,41	
HMV Group	GB	4 213	0,26	0,26	
Home Depot Inc	US	10 479	0,64	0,64	
Honda Motor Company Ltd	JP	3 313	0,20	0,20	
Interpublic Group of Companies	US	7 050	0,43	0,43	
ITV Plc	GB	1 871	0,11	0,11	
John Fairfax Holdings Ltd	AU	450	0,03	0,03	
Koninklijke Philips Electronics NV	NL	11 280	0,68	0,68	
Leggett & Platt Inc	US	1 774	0,11	0,11	
Mattel	US	2 065	0,13	0,13	
Michaels Stores Inc	US	2 628	0,16	0,16	
Michelin	FR	3 956	0,24	0,24	
Nissan Motor Company	JP	7 719	0,47	0,47	
Pearson Plc	GB	5 193	0,31	0,31	
Petsmart Inc	US	2 747	0,17	0,17	
Pioneer Corp	JP	2 890	0,18	0,18	
Saga Sammy Holdings Inc.	JP	2 718	0,16	0,16	
SPH	SG	617	0,04	0,04	
Stanley Electric Co	JP	2 197	0,13	0,13	
Staples	US	2 603	0,16	0,16	
TABCORP Holdings Ltd	AU	848	0,05	0,05	
Target Corporation	US	9 800	0,59	0,59	
Toyota Motor Corporation	JP	9 410	0,57	0,57	
Tribune Company	US	4 503	0,27	0,27	
TUI AG	DE	3 618	0,22	0,22	
Valeo SA	FR	3 735	0,23	0,23	
Washington Post Cl B	US	4 804	0,29	0,29	
Whitbread PLC	GB	2 315	0,14	0,14	
Vivendi Universal SA	FR	5 381	0,33	0,33	
VNU NV	NL	2 401	0,15	0,15	
Yum Brands	US	7 164	0,43	0,43	
Sällanköpsvaror och tjänster total		190 374	11,55		
Telekomoperatörer					
AT&T Inc	US	2 807	0,17	0,17	
Belgam SA	BE	1 300	0,08	0,08	
Bellsouth Corporation	US	6 923	0,42	0,42	
BT Group Plc	GB	10 117	0,61	0,61	
Cable and Wireless Plc	GB	3 177	0,19	0,19	
Deutsche Telecom AG	DE	3 097	0,19	0,19	
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JP	1 807	0,11	0,11	
NTT DoCoMo	JP	2 063	0,13	0,13	
Pacific Century Cyberwork	HK	265	0,02	0,02	
Qwest Communications International Inc	US	4 807	0,29	0,29	
Tele 2 B	SE	5 597	0,34	0,34	
Telecom Corp New Zealand	NZ	491	0,03	0,03	
Telecom Italia Rnc	IT	7 071	0,43	0,43	
Telecom ItaliaSpa	IT	2 186	0,13	0,13	
Telstra Corporation Ltd	AU	560	0,03	0,03	
Telus Corporation Non Vote	CA	4 547	0,28	0,28	
Verizon Communications Inc	US	8 559	0,52	0,52	
Vodafone Group Plc	GB	4 529	0,27	0,27	
Telekomoperatörer total		69 902	4,24		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 634 765	99,15		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 634 765	99,15		
FONDFÖRMÖGENHET		1 648 843	100,00		
Bransch N/A					
Euro Stoxx 50 Mar 2006 / VGH6		0	0,00	(1)	
Ftse 100 Index Future Mar 2006 / Z H6		0	0,00	(2)	
Nikkei Index 225 SIMEX 2006-03-08		0	0,00	(3)	
S&P 500 Future Mar 06 / SPH6		0	0,00	(4)	

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		1 634 765	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		1 634 765	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		
(1) De europeiska (ex UK) STOXX-terminerna har en exponering motsvarande 0,14 % av fondförmögenheten.					
(2) De brittiska FTSE-terminerna har en exponering motsvarande 0,19 % av fondförmögenheten.					
(3) De japanska Nikkie-terminerna har en exponering motsvarande 0,13 % av fondförmögenheten.					
(4) De amerikanska S&P 500-terminerna har en exponering motsvarande 0,45 % av fondförmögenheten.					
* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten					

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Paraplyfond

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

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

Skandia Paraplyfonden passar som balanserad totalplacering eller basplacering.

Förvaltningen under 2005

Under 2005 steg fonden med 17,7 procent medan dess jämförelseindex steg med 18,0 procent.

Det blev ett mycket bra år för fonden då samtliga fyra underliggande delportföljer, korta och långa svenska ränteplaceringar, svenska aktier och globala aktier, steg i värde. Tillgångsslagsallokeringen i fonden bidrog också positivt till utvecklingen, då fonden under större delen av året hade en stor övervikt i aktier.

Året präglades av stark global ekonomisk tillväxt och en fortsatt mycket god vinstutveckling i företagssektorn. Inflationen förblev låg, vilket gynnade både obligations- och aktiemarknaderna i Sverige och i Europa. I USA steg däremot de långa obligationsräntorna något. Vidare steg den amerikanska dollarn kraftigt, vilket var positivt för svenska investerare. Dessutom ökade oljepriset med 40 procent under året.

Mått i svenska kronor steg ett globalt aktieindex med 31 procent, i lokala valutor mått blev uppgången endast 9 procent. För en svensk investerare i utländska aktier var därför valutaeffekten en av de viktigaste bidragsgivarna under året. Uttryckt i svenska kronor steg den japanska marknaden 50 procent som en följd av ekonomiska reformer, minskande deflation samt draghjälp från den starka utvecklingen i Asien. Marknaderna i USA och i Europa steg med 25 respektive 31 procent. Ur ett globalt sektorperspektiv steg olja och andra råvaror samt industribolag mest medan teleoperatörer och konsumentvaror utvecklades sämst. Fondens globala aktieportfölj utvecklades starkt tack vare ett mycket gott aktieurval inom främst läkemedels- och telekomsektorn. Japanska finansaktier bidrog också mycket positivt under året.

Den svenska aktiemarknaden steg med 36 procent drivet av god konjunktur och rekordlåg ränta. Många cykliska bolag, såsom ABB och Atlas Copco levererade goda vinstökningar. Även tungviktare som AstraZeneca och Investor utvecklades mycket starkt. Fondens svenska aktieportfölj gynnades av stora uppgångar i bland annat Investor, AstraZeneca, Boliden, Skandia och Föreningssparbanken.

I USA höjde den amerikanska riksbanken, Fed, sin styrränta fem gånger med 0,25 procent och var vid årets slut 4,25 procent. Den amerikanska tioårsräntan var vid samma tidpunkt 4,39 procent. Inflationen, mått som basinflation, utvecklades generellt sett moderat, medan det mått som inkluderar mat och energi visade ett starkt tryck uppåt, till följd av bland annat det stigande oljepriset. Riksbanken sänkte reporäntan med 0,5 procentenheter i juni, vilket var en av anledningarna till kronans svaga utveckling under hösten. Skillnaden mellan styrräntorna i Europa och i USA förklaras bland annat av lägre tillväxt och inflation i Europa kombinerat med högre arbetslöshet. Det är också en förklaring till varför de långa europeiska räntorna föll tillbaka något under året medan de amerikanska steg. Fondens korta ränteportfölj ökade med 2,1 procent och den långa ränteportföljen steg med 5,4 procent, vilket var i linje med respektive räntemarknader.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 151
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 11 766
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 318

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	12.4 %
Index	13.6 %

001231 - 051231	
Fonden	1.6 %
Index	3.6 %

Jämförelseindex

Viktat index

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,25

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	241.08	7 989 530
021231	191.50	6 713 080
031231	206.09	8 130 350
041231	215.46	9 259 485
051231	248.67	11 198 724

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	4.18
2002	6.91
2003	4.96
2004	5.97
2005	4.75

COURTAGE

Courtage har erlagts med 13080 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,10% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-5.7	-3.2
021231	-17.8	-15.6
031231	+10.3	+13.1
041231	+7.5	+9.5
051231	+17.7	+18.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	1 521 432	420 759
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-508	58 452
Ränteeinkänter	156 271	158 132
Utdelningar	136 692	104 085
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 578	-2 193
Summa intäkter och värdeförändring	1 810 309	739 236
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-142 598	-123 199
Räntekostnader	-26	-35
Övriga kostnader (Not 5)	-254	-270
Summa kostnader	-142 878	-123 504
Skatt (Not 4)	-	-
Resultat efter skatt	1 667 431	615 732
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	11 118 034	9 138 427
Bank och övriga likvida medel	35 448	74 249
Opplupna ränteeinkänter	55 921	50 544
Övriga kortfristiga fordringar	665 380	80 397
Summa tillgångar	11 874 783	9 343 617
Skulder		
Opplupen förvaltningskostnad	13 228	10 869
Övriga kortfristiga skulder	662 831	73 263
Summa skulder	676 059	84 132
Fondförmögenhet (Not 3)	11 198 724	9 259 485
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	1 153 059	377 065
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-157 334	-254 887
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	525 707	298 581
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	1 521 432	420 759
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	37 317	34 495
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-8 489	-9 406
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-29 336	33 364
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-508	58 452
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	9 259 485	8 130 350
Andelsutgivning	1 221 590	1 217 027
Andelsinlösen	-737 957	-454 189
Årets resultat enligt resultaträkning	1 667 431	615 732
Lämnad utdelning	-211 826	-249 435
Fondförmögenhet vid årets slut	11 198 724	9 259 485
Not 4. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	235 264	211 826
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-235 264	-211 826
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	235 264	211 826
Not 5. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (254 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	5 062	0,05	0,05	
Coca Cola Company	US	25 633	0,23	0,23	
CVS Corporation	US	38 205	0,34	0,34	
Hakon Invest AB	SE	5 984	0,05	0,05	
Pernod Ricard SA	FR	58 107	0,52	0,52	
Procter and Gamble Company	US	64 951	0,58	0,58	
Seven & I Holdings	JP	35 842	0,32	0,32	
Dagligvaror total		233 783	2,09		
Energi					
BP Plc	GB	48 174	0,43	0,43	
Eni SpA	IT	51 777	0,46	0,46	
Lundin Petroleum	SE	28 632	0,26	0,26	
Marathon Oil Corporation	US	45 612	0,41	0,41	
National Oilwell Varco	US	40 893	0,37	0,37	
Petro Canada	CA	48 579	0,43	0,43	
Transocean Inc	US	43 428	0,39	0,39	
Energi total		307 096	2,74		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	47 691	0,43	0,43	
Banco Commercial Portugues SA	PT	43 276	0,39	0,39	
BOC Hong Kong (Holdings)	HK	25 273	0,23	0,23	
Castellum	SE	8 094	0,07	0,07	
Citigroup Inc	US	64 062	0,57	0,57	
Commerce Bancorp Inc/ NJ	US	49 368	0,44	0,44	
DBS Group Holdings Limited	SG	27 246	0,24	0,24	
Dexia	BE	31 359	0,28	0,28	
E Trade Financial Corp	US	31 267	0,28	0,28	
Föreningsparbanken A	SE	74 595	0,67	0,67	
Genworth Financial CL A	US	45 508	0,41	0,41	
Handelsbanken A	SE	91 087	0,81	0,81	
Hannover Rueckversicherung	DE	17 538	0,16	0,16	
Hufvudstaden AB - A	SE	6 682	0,06	0,06	
Industrivården A	SE	31 271	0,28	0,28	
Investor A	SE	17 839	0,16	0,16	
Investor B	SE	162 424	1,45	1,45	
Invik & Co AB B	SE	3 145	0,03	0,03	
Kinnevik Investment	SE	28 076	0,25	0,25	
Kungsleden	SE	8 556	0,08	0,08	
Man Group PLC	GB	60 545	0,54	0,54	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	61 603	0,55	0,55	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	42 311	0,38	0,38	
Nordea Bank	SE	105 192	0,94	0,94	
OMX AB	SE	14 048	0,13	0,13	
Prudential Plc	GB	62 276	0,56	0,56	
Royal Bank of Scotland Group Plc	GB	60 093	0,54	0,54	
SEB A	SE	151 693	1,35	1,35	
Skandia	SE	42 018	0,38	0,38	
UBS AG	CH	53 117	0,47	0,47	
Zurich Financial Services AG	CH	32 521	0,29	0,29	
Finans- och fastighet total		1 499 773	13,39		
Hälsovård					
Abbott Laboratories	US	55 195	0,49	0,49	
AstraZeneca Plc	GB	58 672	0,52	0,52	
AstraZeneca Plc	GB	196 010	1,75	2,27	
Capio	SE	27 781	0,25	0,25	
Gambro A	SE	32 745	0,29	0,29	
Getinge B	SE	8 388	0,07	0,07	
Meda A	SE	11 526	0,10	0,10	
Roche Holding AG	CH	12 335	0,11	0,11	
Schering AG	DE	14 140	0,13	0,13	
Wellpoint Inc	US	54 675	0,49	0,49	
Wyeth	US	60 864	0,54	0,54	
Zimmer Holdings	US	50 452	0,45	0,45	
Hälsovård total		582 784	5,20		
Industrivaror- och tjänster					
3M Company	US	51 194	0,46	0,46	
Asahi Glass Co Ltd	JP	33 786	0,30	0,30	
Assa Abloy B	SE	38 517	0,34	0,34	
Atlas Copco B	SE	67 143	0,60	0,60	
Finmeccanica SpA	IT	36 492	0,33	0,33	
Gunnabo	SE	2 983	0,03	0,03	
Haldex	SE	3 191	0,03	0,03	
Hemtex AB	SE	1 051	0,01	0,01	
Indutrade AB	SE	3 115	0,03	0,03	
Keppel Corp	SG	40 434	0,36	0,36	
NCC B	SE	17 874	0,16	0,16	
Nibe Industrier B	SE	4 289	0,04	0,04	
Parker Hannifin Corp	US	29 607	0,26	0,26	
SAAB B	SE	12 106	0,11	0,11	
Sandvik	SE	91 630	0,82	0,82	
Scania A	SE	9 371	0,08	0,08	
Scania B	SE	136 607	1,22	1,30	
Securitas B	SE	46 949	0,42	0,42	
Skanska B	SE	53 507	0,48	0,48	
SKF B	SE	55 339	0,49	0,49	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	15 079	0,13	0,13	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	2 454	0,02	0,02	
Trelleborg B	SE	21 412	0,19	0,19	
Volvo B	SE	222 095	1,98	1,98	
Industrivaror- och tjänster total		996 225	8,90		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	47 860	0,43	0,43	
Applied Material Inc	US	16 776	0,15	0,15	
BEA Systems	US	34 218	0,31	0,31	
Ericsson B	SE	437 875	3,91	3,91	
IBM International Business Machines Corporation	US	45 074	0,40	0,40	
Micronic Laser System	SE	37 139	0,33	0,33	
Microsoft Corporation	US	68 530	0,61	0,61	
Nokia	SE	19 510	0,17	0,17	
Nokia Oyj	FI	22 488	0,20	0,38	
Nolato B	SE	19 038	0,17	0,17	
Nortel Networks Corporation	CA	19 646	0,18	0,18	
Oracle Corporation	US	45 206	0,40	0,40	
Portalplayer	US	25 404	0,23	0,23	
Seagate Technology	US	38 269	0,34	0,34	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
STMicroelectronics NV	FR	24 526	0,22	0,22	
Telelogic	SE	18 068	0,16	0,16	
TietoEnator Oyj	FI	3 996	0,04	0,04	
TradeDoubler AB	SE	6 160	0,06	0,06	
WM-Data B	SE	54 400	0,49	0,49	
Informationsteknologi total		984 182	8,79		
Kraftförsörjning					
CenterPoint Energy Inc	US	29 954	0,27	0,27	
National Grid Plc	GB	21 727	0,19	0,19	
PPL Corp	US	16 121	0,14	0,14	
Kraftförsörjning total		67 802	0,61		
Material					
Alcan Inc	CA	41 793	0,37	0,37	
Baili	US	22 420	0,20	0,20	
BASF AG	DE	50 487	0,45	0,45	
Boliden SDB	SE	21 622	0,19	0,19	
Hoganas B	SE	5 091	0,05	0,05	
Holmen AB - B	SE	24 964	0,22	0,22	
SCA B	SE	26 143	0,23	0,23	
SSAB B	SE	22 863	0,20	0,20	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	27 140	0,24	0,24	
Thyssen Krupp AG	DE	48 053	0,43	0,43	
Material total		290 575	2,59		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Autoliv SDB	SE	6 607	0,06	0,06	
Bilia A	SE	7 305	0,07	0,07	
Carnival Corporation	US	33 320	0,30	0,30	
Comcast Corp New	US	22 334	0,20	0,20	
Denso Corporation	JP	37 790	0,34	0,34	
Electrolux B	SE	25 895	0,23	0,23	
Hennes & Mauritz B	SE	229 712	2,05	2,05	
Koninklijke Philips Electronics NV	NL	32 334	0,29	0,29	
Metro International SA A	SE	3 545	0,03	0,03	
Metro International SA B	SE	1 323	0,01	0,01	
Modern Times Group B	SE	15 119	0,14	0,14	
New Wave Group B	SE	6 862	0,06	0,06	
Target Corporation	US	32 899	0,29	0,29	
Time Warner Inc	US	48 052	0,43	0,43	
Unibet Group Plc	SE	3 899	0,03	0,03	
Sällanköpsvaror och tjänster total		506 795	4,53		
Telekomoperatörer					
AT&T Inc	US	50 364	0,45	0,45	
BT Group Plc	GB	55 831	0,50	0,50	
Millicom International Cellular SA	LU	24 451	0,22		
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	11 034	0,10	0,32	
NTT DoCoMo	JP	21 471	0,19	0,19	
Tele 2 B	SE	23 986	0,21	0,21	
TeliaSonera	SE	172 983	1,54	1,54	
Vodafone Group Plc	GB	20 645	0,18	0,18	
Telekomoperatörer total		380 764	3,40		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
XACT BULL	SE	32 261	0,29	0,29	
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	133 651	1,19	1,19	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		165 912	1,48		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		6 015 692	53,72		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Bransch N/A					
Landshypotek AB FRN					
2012/06/27	SE	15 831	0,14	0,14	
Nordea Hypotek 5519 06.16.2010	SE	137 644	1,23	1,23	
SEBolån 563 2010/06/16	US	49 800	0,44	0,44	
Spintab 174 3.5% 2010/06/16	SE	138 908	1,24	1,24	
Stadshypotek AB Series 1570 6% 09/10	SE	153 720	1,37	1,37	
Statens Bostadsfinansier 4 06/10	SE	141 853	1,27	1,27	
Bransch N/A total		637 756	5,69		
Stat och kommun					
SSVX 2006/03/15	SE	509 307	4,55		
SSVX 2006/06/21	SE	723 344	6,46		
SSVX 2006/09/20	SE	807 519	7,21		
SSVX 2006/12/20	SE	549 831	4,91		
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	225 403	2,01		
Sv. Staten 1040 6.5% 2008/05/05	SE	337 659	3,02		
Sv. Staten 1041 6,75%					
2014/05/05	SE	194 145	1,73		
Sv. Staten 1044 3.5% 2006/04/20	SE	326 612	2,92		
Sv. Staten 1045 5,25%					
2011/03/15	SE	54 077	0,48		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	119 187	1,06		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	192 749	1,72		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	337 404	3,01		
Stat 3001 Realränteobl 2014/04/01	SE	9 107	0,08		
Stat 3101 Realränteobl 4% 2008/12/01	SE	14 908	0,13		
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	63 333	0,57	39,87	
Stat och kommun total		4 464 586	39,87		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		5 102 342	45,56		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		11 118 034	99,28		
FONDFÖRMÖGENHET		11 198 724	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	10 984 383		98,09		
Noterade vid auktoriserad marknadsplats	0		0,00		
Föremål för handel vid annan reglerad marknadsplats	0		0,00		

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Onoterade finansiella instrument		0	0,00		
Värdepappersfonder och övriga finansiella instrument		133 651	1,19		
Summa		11 118 034	99,28		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

SkandiaBanken 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.

SkandiaBanken Allt-i-Ett Försiktig passar som försiktig totalplacering eller basplacering.

Förvaltningen under 2005

Under 2005 steg fonden med 9,2 procent, i linje med dess jämförelseindex som också steg med 9,2 procent.

Det blev ett mycket bra år för fonden då samtliga fyra underliggande delportföljer, korta och långa svenska ränteplaceringar, svenska aktier och globala aktier, steg i värde. Tillgångsslagsallokeringen i fonden var också bra, då fonden under större delen av året hade en stor övervikt i aktier.

Året präglades av stark global ekonomisk tillväxt och en fortsatt god vinstutveckling i företagssektorn. Inflationen förblev låg, vilket gynnade både obligations- och aktiemarknaderna i Sverige och i Europa. I USA steg däremot de långa obligationsräntorna något. Den amerikanska dollarn steg kraftigt, vilket var positivt för svenska investerare. Dessutom ökade oljepriset med 40 procent under året.

Mått i svenska kronor steg ett globalt aktieindex med 31 procent, i lokala valutor mått blev uppgången endast 9 procent. För en svensk investerare i utländska aktier var valutaeffekten en av de viktigaste bidragsgivarna under året. Uttryckt i svenska kronor steg den japanska marknaden 50 procent som en följd av ekonomiska reformer, minskande deflation samt draghjälp från den starka utvecklingen i Asien. Marknaderna i USA och i Europa steg med 25 respektive 31 procent. Fondens globala aktieportfölj utvecklades starkt tack vare ett mycket gott aktieurval inom främst läkemedels- och telekomsektorn. Japanska finansaktier bidrog också mycket positivt under året.

Den svenska aktiemarknaden steg med 36 procent drivet av god konjunktur och rekordlåg ränta. Många cykliska bolag levererade goda vinstökningar och tungviktare som AstraZeneca och Investor utvecklades mycket starkt. Fondens svenska aktieportfölj gynnades av stora uppgångar i bland annat Investor, Boliden, Skandia och Föreningssparbanken.

Räntemarknaden utvecklades olika på varsin sida om Atlanten under 2005. I USA höjde den amerikanska riksbanken, Fed, sin styrränta fem gånger med 0,25 procent till 4,25 procent. Den amerikanska tioårsräntan var vid samma tidpunkt 4,39 procent, vilket innebar en mindre ökning av den långa räntan under året. Det resulterade i en nästan helt platt räntekurva vid utgången av året. Inflationen, mått som basinflation, utvecklades generellt sett moderat, medan det mått som inkluderar mat och energi visade ett starkt tryck uppåt, till följd av bland annat det stigande oljepriset. Den europeiska centralbanken höjde vid ett tillfälle sin styrränta med 0,25 procent, till 2,25 procent. Riksbanken sänkte reporäntan med 0,5 procentenheter i juni vilket var en av anledningarna till kronans svaga utveckling under hösten. Skillnaden mellan styrräntorna i Europa och i USA kan förklaras av lägre tillväxt och inflation i Europa kombinerat med högre arbetslöshet. Det är också en förklaring till varför de långa europeiska räntorna föll tillbaka något under året. Fondens korta ränteportfölj ökade med 2,1 procent och den långa ränteportföljen steg med 5,4 procent, vilket var i linje med respektive räntemarknader.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,90 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 94
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 6

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 918
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 255

Total expense ratio:

0,90 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	7.6 %
Index	8.1 %

001231 - 051231	
Fonden	3.2 %
Index	4.4 %

Jämförelseindex

Viktat index

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,28

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	154.58	647 514
021231	141.44	558 662
031231	145.38	642 340
041231	148.32	705 148
051231	157.85	943 285

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	2.80
2002	6.38
2003	4.93
2004	5.82
2005	4.05

COURTAGE

Courtage har erlagts med 513 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,09% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-0.7	+1.0
021231	-4.4	-2.6
031231	+6.3	+7.8
041231	+6.1	+7.1
051231	+9.2	+9.2

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	51 955	14 856
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	-950	7 009
Ränteintäkter	20 848	20 548
Utdelningar	4 855	3 632
Valutakursvinster och -förluster netto	74	-48
Summa intäkter och värdeförändring	76 782	45 998
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 160	-6 159
Räntekostnader		-1
Övriga kostnader (Not 5)	-263	-211
Summa kostnader	-7 423	-6 371
Skatt (Not 4)	-	-
Resultat efter skatt	69 359	39 626
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	921 864	685 362
Bank och övriga likvida medel	14 050	14 325
Upplupna ränteintäkter	7 001	5 854
Övriga kortfristiga fordringar	143 624	9 089
Summa tillgångar	1 086 539	714 630
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	678	526
Övriga kortfristiga skulder	142 576	8 956
Summa skulder	143 254	9 482
Fondförmögenhet (Not 3)	943 285	705 148
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	40 516	13 236
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-5 605	-9 046
Örealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	17 044	10 666
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	51 955	14 855
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	4 152	2 841
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-3 348	-499
Örealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-1 754	4 667
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-950	7 009
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	705 148	642 340
Andelsutgivning	347 807	251 364
Andelsinlösen	-157 134	-202 127
Årets resultat enligt resultaträkning	69 359	39 626
Lämnad utdelning	-21 896	-26 055
Fondförmögenhet vid årets slut	943 284	705 148
Not 4. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	21 145	21 896
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-21 145	-21 896
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	21 145	21 896
Not 5. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (263 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	178	0,02	0,02	
Coca Cola Company	US	930	0,10	0,10	
CVS Corporation	US	1 388	0,15	0,15	
Hakon Invest AB	SE	206	0,02	0,02	
Pernod Ricard SA	FR	2 112	0,22	0,22	
Procter and Gamble Company	US	2 349	0,25	0,25	
Seven & I Holdings	JP	1 281	0,14	0,14	
Dagligvaror total		8 444	0,90		
Energi					
BP Plc	GB	1 750	0,19	0,19	
Eni SpA	IT	1 883	0,20	0,20	
Lundin Petroleum	SE	1 001	0,11	0,11	
Marathon Oil Corporation	US	1 650	0,17	0,17	
National Oilwell Varco	US	1 487	0,16	0,16	
Petro Canada	CA	1 766	0,19	0,19	
Transocean Inc	US	1 553	0,16	0,16	
Energi total		11 090	1,18		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	1 734	0,18	0,18	
Banco Comercial Portugues SA	PT	1 574	0,17	0,17	
BOC Hong Kong (Holdings)	HK	918	0,10	0,10	
Castellum	SE	257	0,03	0,03	
Citigroup Inc	US	2 332	0,25	0,25	
Commerce Bancorp Inc/ NJ	US	1 783	0,19	0,19	
DBS Group Holdings Limited	SG	1 027	0,11	0,11	
Dexia	BE	1 140	0,12	0,12	
E Trade Financial Corp	US	1 137	0,12	0,12	
Förenings Sparbanken A	SE	2 728	0,29	0,29	
Genworth Financial CL A	US	1 655	0,18	0,18	
Handelsbanken A	SE	3 619	0,38	0,38	
Hannover Ruckversichererung	DE	621	0,07	0,07	
Hufvudstaden AB - A	SE	182	0,02	0,02	
Industrivärden A	SE	1 093	0,12	0,12	
Investor A	SE	789	0,08	0,08	
Investor B	SE	5 533	0,59	0,59	
Invik & Co AB B	SE	96	0,01	0,01	
Kinnevik Investment	SE	1 019	0,11	0,11	
Kungsleden	SE	276	0,03	0,03	
Man Group PLC	GB	2 201	0,23	0,23	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	2 158	0,23	0,23	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	1 615	0,17	0,17	
Nordea Bank	SE	3 975	0,42	0,42	
OMX AB	SE	465	0,05	0,05	
Prudential Plc	GB	2 262	0,24	0,24	
Royal Bank of Scotland Group Plc	GB	2 185	0,23	0,23	
SEB A	SE	5 578	0,59	0,59	
Skandia	SE	1 455	0,15	0,15	
UBS AG	CH	1 929	0,20	0,20	
Zurich Financial Services AG	CH	1 182	0,13	0,13	
Finans- och fastighet total		54 518	5,78		
Hälsövärd					
Abbott Laboratories	US	2 003	0,21	0,21	
AstraZeneca Plc	GB	2 160	0,23		
AstraZeneca Plc	GB	6 995	0,74	0,97	
Capio	SE	955	0,10	0,10	
Gambro A	SE	1 222	0,13	0,13	
Gething B	SE	296	0,03	0,03	
Meda A	SE	565	0,06	0,06	
Roche Holding AG	CH	480	0,05	0,05	
Schering AG	DE	514	0,05	0,05	
Wellpoint Inc	US	1 969	0,21	0,21	
Wyeth	US	2 200	0,23	0,23	
Zimmer Holdings	US	1 825	0,19	0,19	
Hälsövärd total		21 183	2,25		
Industrivaror- och tjänster					
3M Company	US	1 850	0,20	0,20	
Asahi Glass Co Ltd	JP	1 232	0,13	0,13	
Assa Abloy B	SE	1 423	0,15	0,15	
Atlas Copco B	SE	2 491	0,26	0,26	
Finmeccanica SpA	IT	1 327	0,14	0,14	
Haldex	SE	102	0,01	0,01	
Hemtex AB	SE	35	0,00	0,00	
Indutrade AB	SE	1 059	0,11	0,11	
Keppel Corp	SG	1 527	0,16	0,16	
NCC B	SE	633	0,07	0,07	
Nibe Industrier B	SE	134	0,01	0,01	
Parker Hannifin Corp	US	1 102	0,12	0,12	
SAAB B	SE	421	0,04	0,04	
Sandvik	SE	3 325	0,35	0,35	
Scania A	SE	232	0,02		
Scania B	SE	5 068	0,54	0,56	
Securitas B	SE	1 693	0,18	0,18	
Skanska B	SE	1 949	0,21	0,21	
SKF B	SE	2 559	0,27	0,27	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	495	0,05	0,05	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	84	0,01	0,01	
Trelleborg B	SE	743	0,08	0,08	
Volvo A	SE	36	0,00		
Volvo B	SE	8 173	0,87	0,87	
Industrivaror- och tjänster total		37 693	4,00		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	1 746	0,19	0,19	
Applied Material Inc	US	614	0,07	0,07	
BEA Systems	US	1 242	0,13	0,13	
Ericsson B	SE	16 016	1,70	1,70	
IBM International Business Machines Corporation	US	1 740	0,18	0,18	
Micronic Laser System	SE	1 280	0,14	0,14	
Microsoft Corporation	US	2 488	0,26	0,26	
Nokia	SE	695	0,07		
Nokia Oyj	FI	819	0,09	0,16	
Nolato B	SE	716	0,08	0,08	
Nortel Networks Corporation	CA	714	0,08	0,08	
Oracle Corporation	US	1 642	0,17	0,17	
Portalplayer	US	924	0,10	0,10	
Seagate Technology	US	1 374	0,15	0,15	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not	Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
STMicroelectronics NV	FR	892	0,09	0,09		Summa		921 864	97,73		
Telelogic	SE	648	0,07	0,07		Optioner och terminer					
TietoEnator Oyj	FI	151	0,02	0,02		Innehav av standardiserade		0	0,00		
TradeDoubler AB	SE	308	0,03	0,03		Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
WM-Data B	SE	1 969	0,21	0,21		Utställda standardiserade		0	0,00		
Informationsteknologi total		35 977	3,81			Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Kraftförsörjning						Summa		0	0,00		
CenterPoint Energy Inc	US	1 094	0,12	0,12		Värdepapperslån					
National Grid Plc	GB	789	0,08	0,08		Inlånade värdepapper		0	0,00		
PPL Corp	US	585	0,06	0,06		Utlånade värdepapper		0	0,00		
Kraftförsörjning total		2 468	0,26								
Material											
Alcan Inc	CA	1 520	0,16	0,16							
Baill	US	815	0,09	0,09							
BASF AG	DE	1 835	0,19	0,19							
Boliden SDB	SE	819	0,09	0,09							
Hoganas B	SE	155	0,02	0,02							
Holmen AB - B	SE	892	0,09	0,09							
SCA AB	SE	939	0,10	0,10							
SSAB B	SE	861	0,09	0,09							
Teck Cominco Ltd cl B	CA	972	0,10	0,10							
Thyssen Krupp AG	DE	1 747	0,19	0,19							
Material total		10 555	1,12								
Sällanköpsvaror och tjänster											
Autoliv SDB	SE	204	0,02	0,02							
Bilias A	SE	240	0,03	0,03							
Carnival Corporation	US	1 192	0,13	0,13							
Comcast Corp New	US	806	0,09	0,09							
Denso Corporation	JP	1 372	0,15	0,15							
Electrolux B	SE	905	0,10	0,10							
Hennes & Mauritz B	SE	8 307	0,88	0,88							
Koninklijke Philips Electronics NV	NL	1 175	0,12	0,12							
Metro International SA A	SE	89	0,01	0,01							
Metro International SA B	SE	15	0,00	0,01							
Modern Times Group B	SE	526	0,06	0,06							
New Wave Group B	SE	229	0,02	0,02							
Target Corporation	US	1 181	0,13	0,13							
Time Warner Inc	US	1 749	0,19	0,19							
Unibet Group Plc	SE	134	0,01	0,01							
Sällanköpsvaror och tjänster total		18 124	1,92								
Telekomoperatörer											
AT&T Inc	US	1 832	0,19	0,19							
BT Group Plc	GB	2 025	0,21	0,21							
Millicom International Cellular SA	LU	889	0,09								
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	380	0,04	0,13							
NTT DoCoMo	JP	777	0,08	0,08							
Tele 2 B	SE	790	0,08	0,08							
TeliaSonera	SE	6 241	0,66	0,66							
Vodafone Group Plc	GB	752	0,08	0,08							
Telekomoperatörer total		13 687	1,45								
Övriga aktierelaterade finansiella instrument											
XACT BULL	SE	1 086	0,12	0,12							
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	4 860	0,52	0,52							
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		5 945	0,63								
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		219 683	23,29								
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT											
Kreditinstitut											
Landshypotek AB FRN											
2012/06/27	SE	2 111	0,22	0,22							
Nordea Hypotek 5519 06.16.2010	SE	19 948	2,11	2,11							
SEBolån 563 2010/06/16	US	7 263	0,77	0,77							
Spintab 174 3.5% 2010/06/16	SE	20 132	2,13	2,13							
Stadshypotek AB Series 1570 6% 09/10	SE	22 278	2,36	2,36							
Statens Bostadsfiansier 4 06/10	SE	20 558	2,18	2,18							
Kreditinstitut total		92 290	9,78								
Stat och kommun											
SSVX 2006/03/15	SE	69 768	7,40								
SSVX 2006/06/21	SE	100 079	10,61								
SSVX 2006/09/20	SE	106 356	11,28								
SSVX 2006/12/20	SE	76 311	8,09								
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	53 476	5,67								
Sv. Staten 1041 6,75%											
2014/05/05	SE	4 250	0,45								
Sv. Staten 1043 5% 2009/01/28	SE	7 414	0,79								
Sv. Staten 1044 3,5% 2006/04/20	SE	9 142	0,97								
Sv. Staten 1045 5,25%											
2011/03/15	SE	57 484	6,09								
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	13 054	1,38								
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	28 555	3,03								
Sv. Staten 1048 4% 2009/12/01	SE	44 860	4,76								
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	31 601	3,35								
Stat 3102 Realränteobl 4%											
20201201	SE	7 540	0,80	64,66							
Stat och kommun total		609 891	64,66								
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		702 181	74,44								
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		921 864	97,73								
FONDFÖRMÖGENHET		943 285	100,00								
Specifikation av finansiella instrument											
Noterade vid svensk eller utländsk börs		917 004	97,22								
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		4 860	0,52								

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

SkandiaBanken 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.

SkandiaBanken Allt-i-Ett Balanserad passar som balanserad totalplacering eller basplacering.

Förvaltningen under 2005

Under 2005 steg fonden med 17,8 procent medan dess jämförelseindex steg med 18,0 procent.

Det blev ett mycket bra år för fonden då samtliga fyra underliggande delportföljer, korta och långa svenska räntepaceringar, svenska aktier och globala aktier, steg i värde. Tillgångsslagsallokeringen i fonden bidrog också positivt till utvecklingen, då fonden under större delen av året hade en stor övervikt i aktier.

Året präglades av stark global ekonomisk tillväxt och en fortsatt mycket god vinstutveckling i företagssektorn. Inflationen förblev låg, vilket gynnade både obligations- och aktiemarknaden i Sverige och i Europa. I USA däremot steg de långa obligationsräntorna något. Vidare steg den amerikanska dollarn kraftigt, vilket var positivt för svenska investerare. Dessutom ökade oljepriset med 40 procent under året.

Mått i svenska kronor steg ett globalt aktieindex med 31 procent, i lokala valutor mått blev uppgången endast 9 procent. För en svensk investerare i utländska aktier var därför valutaeffekten en av de viktigaste bidragsgivarna under året. Uttryckt i svenska kronor steg den japanska marknaden 50 procent som en följd av ekonomiska reformer, minskande deflation samt draghjälp från den starka utvecklingen i Asien. Marknaderna i USA och i Europa steg med 25 respektive 31 procent. Ur ett globalt sektorperspektiv steg olja och andra råvaror samt industribolag mest, medan teleoperatörer och konsumentvaror utvecklades sämst. Fondens globala aktieportfölj utvecklades starkt tack vare ett mycket gott aktieurval inom främst läkemedels- och telekomsektorn. Japanska finansaktier bidrog också mycket positivt under året.

Den svenska aktiemarknaden steg med 36 procent drivet av den goda konjunkturen och den rekordlåga räntan. Många cykliska bolag, såsom ABB och Atlas Copco levererade goda vinstökningar. Även tungviktare som AstraZeneca och Investor utvecklades mycket starkt. Fondens svenska aktieportfölj gynnades av stora uppgångar i bland annat Investor, AstraZeneca, Boliden, Skandia och Föreningsparbanken.

I USA höjde den amerikanska riksbanken, Fed, sin styrränta fem gånger med 0,25 procent och vid årets utgång befann sig Feds styrränta på 4,25 procent. Den amerikanska tioårsräntan var vid samma tidpunkt 4,39 procent. Inflationen, mått som basinflation, utvecklades generellt sett moderat, medan det mått som inkluderar mat och energi visade ett starkt tryck uppåt, till följd av bland annat det stigande oljepriset. Riksbanken sänkte reporäntan med 0,5 procentenheter i juni, vilket var en av anledningarna till kronans svaga utveckling under hösten. Skillnaden mellan styrräntorna i Europa och i USA förklaras bland annat av lägre tillväxt och inflation i Europa kombinerat med högre arbetslöshet. Det är också en förklaring till varför de långa europeiska räntorna föll tillbaka något under året medan de amerikanska steg. Fondens korta ränteportfölj ökade med 2,1 procent och den långa ränteportföljen steg med 5,4 procent, vilket var i linje med respektive räntemarknader.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 152
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 11 781
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 319

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	12.6 %
Index	13.6 %

001231 - 051231	
Fonden	1.5 %
Index	3.6 %

Jämförelseindex

Viktat index

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,27

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	181.68	706 182
021231	143.02	522 929
031231	152.98	543 494
041231	158.93	545 905
051231	182.71	576 829

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	3.52
2002	6.09
2003	4.71
2004	5.55
2005	4.44

COURTAGE

Courtage har erlagts med 764 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,09% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-5.9	-3.2
021231	-18.1	-15.6
031231	+10.3	+13.1
041231	+7.5	+9.5
051231	+17.8	+18.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	83 714	28 144
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (not 2)	18	3 351
Ränteintäkter	8 871	10 327
Utdelningar	7 736	6 715
Valutakursvinster och -förluster netto	-70	-191
Summa intäkter och värdeförändring	100 269	48 346
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 883	-7 841
Räntekostnader	-3	-2
Övriga kostnader (Not 5)	-266	-212
Summa kostnader	-8 152	-8 055
Skatt (Not 4)	-	-
Resultat efter skatt	92 116	40 291
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	566 295	540 328
Bank och övriga likvida medel	7 965	3 842
Upplypna ränteintäkter	2 524	2 228
Övriga kortfristiga fordringar	46 251	5 330
Summa tillgångar	623 034	551 728
Skulder		
Upplypna förvaltningskostnad	682	649
Övriga kortfristiga skulder	45 522	5 174
Summa skulder	46 205	5 823
Fondförmögenhet (Not 3)	576 829	545 905
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	69 171	26 562
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-10 990	-18 716
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	25 533	20 298
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	83 714	28 144
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	2 263	1 723
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-991	-337
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-1 254	1 965
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	18	3 351
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	545 905	543 494
Andelsutgivning	30 487	39 321
Andelsinlösen	-77 729	-58 238
Årets resultat enligt resultaträkning	92 116	40 291
Lämnad utdelning	-13 948	-18 964
Fondförmögenhet vid årets slut	576 829	545 905
Not 4. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	13 235	13 948
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-13 235	-13 948
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	13 235	13 948
Not 5. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (266 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	266	0,05	0,05	
Coca Cola Company	US	1 379	0,24	0,24	
CVS Corporation	US	2 061	0,36	0,36	
Hakon Invest AB	SE	318	0,06	0,06	
Pernod Ricard SA	FR	2 992	0,52	0,52	
Procter and Gamble Company	US	3 501	0,61	0,61	
Seven & I Holdings	JP	1 805	0,31	0,31	
Dagligvaror total		12 322	2,14		
Energi					
BP Plc	GB	2 458	0,43	0,43	
Eni SpA	IT	2 653	0,46	0,46	
Lundin Petroleum	SE	1 390	0,24	0,24	
Marathon Oil Corporation	US	2 329	0,40	0,40	
National Oilwell Varco	US	2 076	0,36	0,36	
Petro Canada	CA	2 488	0,43	0,43	
Transocean Inc	US	2 219	0,38	0,38	
Energi total		15 614	2,71		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	2 390	0,41	0,41	
Banco Comercial Portugues SA	PT	2 229	0,39	0,39	
BOC Hong Kong (Holdings)	HK	1 361	0,24	0,24	
Castellum	SE	458	0,08	0,08	
Citigroup Inc	US	3 217	0,56	0,56	
Commerce Bancorp Inc/ NJ	US	2 377	0,41	0,41	
DBS Group Holdings Limited	SG	1 264	0,22	0,22	
Dexia	BE	1 658	0,29	0,29	
E Trade Financial Corp	US	1 677	0,29	0,29	
Förenings sparbanken A	SE	3 810	0,66	0,66	
Genworth Financial CL A	US	2 288	0,40	0,40	
Handelsbanken A	SE	4 864	0,84	0,84	
Hannover Ruckversichererung	DE	915	0,16	0,16	
Hufvudstaden AB - A	SE	390	0,07	0,07	
Industrivärden A	SE	1 598	0,28	0,28	
Investor A	SE	1 246	0,22	0,22	
Investor B	SE	7 751	1,34	1,34	
Invik & Co AB B	SE	170	0,03	0,03	
Kinnevik Investment	SE	1 426	0,25	0,25	
Kungsleden	SE	460	0,08	0,08	
Man Group PLC	GB	3 044	0,53	0,53	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	3 237	0,56	0,56	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	2 164	0,38	0,38	
Nordea Bank	SE	5 552	0,96	0,96	
OMX AB	SE	736	0,13	0,13	
Prudential Plc	GB	3 335	0,58	0,58	
Royal Bank of Scotland Group Plc	GB	3 239	0,56	0,56	
SEB A	SE	7 832	1,36	1,36	
Skandia	SE	2 124	0,37	0,37	
UBS AG	CH	2 754	0,48	0,48	
Zurich Financial Services AG	CH	1 667	0,29	0,29	
Finans- och fastighet total		77 233	13,39		
Hälsövärd					
Abbott Laboratories	US	2 961	0,51	0,51	
AstraZeneca Plc	GB	3 117	0,54		
AstraZeneca Plc	GB	9 904	1,72	2,26	
Capio	SE	1 329	0,23	0,23	
Gambro A	SE	1 659	0,29	0,29	
Getinge B	SE	405	0,07	0,07	
Meda A	SE	872	0,15	0,15	
Roche Holding AG	CH	561	0,10	0,10	
Schering AG	DE	692	0,12	0,12	
Wellpoint Inc	US	2 794	0,48	0,48	
Wyeth	US	3 227	0,56	0,56	
Zimmer Holdings	US	2 684	0,47	0,47	
Hälsövärd total		30 205	5,24		
Industrivaror- och tjänster					
3M Company	US	2 714	0,47	0,47	
Asahi Glass Co Ltd	JP	1 643	0,28	0,28	
Assa Abloy B	SE	1 989	0,34	0,34	
Atlas Copco B	SE	3 405	0,59	0,59	
Finmeccanica SpA	IT	1 849	0,32	0,32	
Gunnebo	SE	157	0,03	0,03	
Haldex	SE	170	0,03	0,03	
Hemtex AB	SE	56	0,01	0,01	
Indutrade AB	SE	563	0,10	0,10	
Keppel Corp	SG	2 159	0,37	0,37	
NCC B	SE	889	0,15	0,15	
Nibe Industrier B	SE	243	0,04	0,04	
Parker Hannifin Corp	US	1 365	0,24	0,24	
SAAB B	SE	648	0,11	0,11	
Sandvik	SE	4 640	0,80	0,80	
Scania A	SE	529	0,09		
Scania B	SE	6 983	1,21	1,30	
Securitas B	SE	2 398	0,42	0,42	
Skanska B	SE	2 718	0,47	0,47	
SKF B	SE	2 654	0,46	0,46	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	847	0,15	0,15	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	168	0,03	0,03	
Trelleborg B	SE	1 045	0,18	0,18	
Volvo B	SE	11 512	2,00	2,00	
Industrivaror- och tjänster total		51 344	8,90		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	2 390	0,41	0,41	
Applied Material Inc	US	842	0,15	0,15	
BEA Systems	US	1 758	0,30	0,30	
Ericsson B	SE	22 374	3,88	3,88	
IBM International Business Machines Corporation	US	2 460	0,43	0,43	
Micronic Laser System	SE	1 908	0,33	0,33	
Microsoft Corporation	US	3 547	0,61	0,61	
Nokia	SE	989	0,17		
Nokia Oyj	FI	1 160	0,20	0,37	
Nolato B	SE	931	0,16	0,16	
Nortel Networks Corporation	CA	906	0,16	0,16	
Oracle Corporation	US	2 400	0,42	0,42	
Portalplayer	US	1 147	0,20	0,20	
Seagate Technology	US	1 962	0,34	0,34	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
STMicroelectronics NV	FR	1 275	0,22	0,22	
Telelogic	SE	885	0,15	0,15	
TietoEnator Oyj	FI	195	0,03	0,03	
TradeDoublers AB	SE	462	0,08	0,08	
WM-Data B	SE	2 851	0,49	0,49	
Informationsteknologi total		50 441	8,74		
Kraftförsörjning					
CenterPoint Energy Inc	US	1 616	0,28	0,28	
National Grid Plc	GB	1 195	0,21	0,21	
PPL Corp	US	866	0,15	0,15	
Kraftförsörjning total		3 676	0,64		
Material					
Alcan Inc	CA	2 235	0,39	0,39	
Baill	US	1 208	0,21	0,21	
BASF AG	DE	2 684	0,47	0,47	
Boliden SDB	SE	1 126	0,20	0,20	
Hoganas B	SE	275	0,05	0,05	
Holmen AB - B	SE	1 260	0,22	0,22	
SCA B	SE	1 343	0,23	0,23	
SSAB B	SE	1 230	0,21	0,21	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	1 437	0,25	0,25	
Thyssen Krupp AG	DE	2 310	0,40	0,40	
Material total		15 107	2,62		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Autoliv SDB	SE	349	0,06	0,06	
Bilia A	SE	336	0,06	0,06	
Carnival Corporation	US	1 787	0,31	0,31	
Comcast Corp New	US	1 198	0,21	0,21	
Denso Corporation	JP	1 976	0,34	0,34	
Electrolux B	SE	1 275	0,22	0,22	
Hennes & Mauritz B	SE	11 595	2,01	2,01	
Koninklijke Philips Electronics NV	NL	1 742	0,30	0,30	
Metro International SA A	SE	201	0,03	0,03	
Metro International SA B	SE	90	0,02	0,02	
Modern Times Group B	SE	835	0,14	0,14	
New Wave Group B	SE	352	0,06	0,06	
Target Corporation	US	1 750	0,30	0,30	
Time Warner Inc	US	2 415	0,42	0,42	
Unibet Group Plc	SE	207	0,04	0,04	
Sällanköpsvaror och tjänster total		26 107	4,53		
Telekomoperatörer					
AT&T Inc	US	2 592	0,45	0,45	
BT Group Plc	GB	2 822	0,49	0,49	
Millicom International Cellular SA	LU	1 244	0,22	0,22	
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	597	0,10	0,10	
NTT DoCoMo	JP	1 129	0,20	0,20	
Tele 2 B	SE	1 086	0,19	0,19	
TeliaSonera	SE	8 778	1,52	1,52	
Vodafone Group Plc	GB	1 013	0,18	0,18	
Telekomoperatörer total		19 261	3,34		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
XACT BULL	SE	1 617	0,28	0,28	
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	6 951	1,21	1,21	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		8 569	1,49		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		309 879	53,72		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
Landshypotek AB FRN 2012/06/27	SE	1 055	0,18	0,18	
Nordea Hypotek 5519 06.16.2010	SE	9 974	1,73	1,73	
SEBolån 563 2010/06/16	US	2 075	0,36	0,36	
Spintab 174 3.5% 2010/06/16	SE	10 066	1,75	1,75	
Stadshypotek AB Series 1570 6% 09/10	SE	11 139	1,93	1,93	
Statens Bostadsfinansier 4 06/10	SE	10 279	1,78	1,78	
Kreditinstitut total		44 589	7,73		
Stat och kommun					
SSVX 2006/03/15	SE	21 927	3,80	3,80	
SSVX 2006/06/21	SE	33 690	5,84	5,84	
SSVX 2006/09/20	SE	46 285	8,02	8,02	
SSVX 2006/12/20	SE	25 437	4,41	4,41	
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	25 599	4,44	4,44	
Sv. Staten 1040 6.5% 2008/05/05	SE	5 411	0,94	0,94	
Sv. Staten 1041 6,75%					
2014/05/05	SE	1 125	0,20	0,20	
Sv. Staten 1044 3.5% 2006/04/20	SE	11 453	1,99	1,99	
Sv. Staten 1045 5,25%					
2011/03/15	SE	550	0,10	0,10	
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	7 378	1,28	1,28	
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	11 303	1,96	1,96	
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	18 653	3,23	3,23	
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	3 016	0,52	0,52	36,72
Stat och kommun total		211 827	36,72		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		256 416	44,45		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		10 534	1,83		
FONDFÖRMÖGENHET		576 829	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	559 344	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	6 951	1,21			
Summa	566 295	98,17			

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00	0,00	
Innehav av icke standardiserade		0	0,00	0,00	
Utställda standardiserade		0	0,00	0,00	
Utställda icke standardiserade		0	0,00	0,00	
Summa		0	0,00	0,00	
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00	0,00	
Utlånade värdepapper		0	0,00	0,00	

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

SkandiaBanken Allt-i-Ett Offensiv

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

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

SkandiaBanken Allt-i-Ett Offensiv passar som totalplacering eller som basplacering i aktier.

Förvaltningen under 2005

Under 2005 steg fonden med 32,3 procent medan dess jämförelseindex steg med 33,9 procent.

Det blev ett mycket bra år för fonden då båda underliggande delportföljer, svenska aktier och globala aktier, steg kraftigt i värde.

Året präglades av stark global ekonomisk tillväxt och en fortsatt mycket god vinstutveckling i företagssektorn. Inflationen förblev låg, vilket gynnade både obligations- och aktiemarknaderna i Sverige och i Europa. I USA steg däremot de långa obligationsräntorna något. Den amerikanska riksbanken, Fed, höjde sin styrränta fem gånger med 0,25 procent och vid årets slut befann sig Feds styrränta på 4,25 procent. Den amerikanska tioårsräntan var vid samma tidpunkt 4,39 procent. Inflationen, mätt som basinflation, utvecklades generellt sett moderat, medan det mått som inkluderar mat och energi visade ett starkt tryck uppåt, till följd av bland annat det stigande oljepriset. Riksbanken sänkte reporäntan med 0,5 procentenheter i juni, vilket var en av anledningarna till kronans svaga utveckling under hösten. Den stora skillnaden mellan styrräntorna i Europa och i USA förklaras bland annat av lägre tillväxt och inflation i Europa kombinerat med högre arbetslöshet. Det är också en förklaring till varför de långa europeiska räntorna föll tillbaka något under året medan de amerikanska steg. Vidare steg den amerikanska dollarn kraftigt, vilket gynnade svenska investerare. Dessutom ökade oljepriset med 40 procent under året.

Mätt i svenska kronor steg ett globalt aktieindex med 31 procent, i lokala valutor mätt blev uppgången endast 9 procent. För en svensk investerare i utländska aktier var valutaeffekten en av de viktigaste bidragsgivarna under året. Uttryckt i svenska kronor steg den japanska marknaden med 50 procent som en följd av ekonomiska reformer, minskande deflation samt draghjälp från den starka utvecklingen i Asien. Marknaderna i USA och i Europa steg med 25 respektive 31 procent. Ur ett globalt sektorperspektiv steg olja och andra råvaror samt industribolag mest medan teleoperatörer och konsumentvaror utvecklades sämst. Fondens globala aktieportfölj utvecklades starkt tack vare ett mycket gott aktieurval, främst inom läkemedel- och telekomsektorn. Japanska finansaktier som Mitsubishi UFJ Financial Group och Mitsui Fudosan bidrog också mycket positivt till årets avkastning. Andra positiva bidrag till den utländska portföljen kom från den belgiska öltillverkaren Inbev och den brittiska hedgefondförvaltaren Man Group.

Den svenska aktiemarknaden steg med 36 procent drivet av den goda konjunkturen och den rekordlåga räntan. Många cykliska bolag, såsom ABB och Atlas Copco levererade starka vinstökningar. Även tungviktare som AstraZeneca och Investor utvecklades mycket starkt. Fondens svenska aktieportfölj gynnades av stora uppgångar i bland annat finansrelaterade aktier såsom Investor, Skandia och Föreningssparbanken. Andra positiva bidragsgivare till avkastningen kom från läkemedelsjätten AstraZeneca och gruvbolaget Boliden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 160
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 10

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 13 233
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 425

Total expense ratio:

1,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231
Fonden 20.8 %
Index 23.2 %

001231 - 051231
Fonden -1.0 %
Index 1.7 %

Jämförelseindex

Viktat index

Ansvarig förvaltare

Fredrik Öberg

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,14

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	241.35	1 747 365
021231	150.75	1 468 621
031231	173.62	2 142 727
041231	188.71	2 616 428
051231	246.60	3 568 168

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	1.87
2002	2.46
2003	2.88
2004	2.81
2005	3.02

COURTAGE

Courtage har erlagts med 6461 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,09% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	-12.2	-10.6
021231	-36.6	-34.3
031231	+17.2	+21.7
041231	+10.3	+13.2
051231	+32.3	+33.9

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	836 875	210 565
Ränteeinkäkter	365	582
Utdelningar	71 311	51 627
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 129	-945
Summa intäkter och värdeförändring	907 422	261 829
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-41 785	-33 478
Räntekostnader	-10	-20
Övriga kostnader (Not 4)	-224	-205
Summa kostnader	-42 019	-33 703
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	865 403	228 126
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 544 701	2 573 261
Bank och övriga likvida medel	23 325	43 174
Övriga kortfristiga fordringar	18 047	3 131
Summa tillgångar	3 586 073	2 619 566
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	4 155	3 002
Övriga kortfristiga skulder	13 750	136
Summa skulder	17 905	3 138
Fondförmögenhet (Not 2)	3 568 168	2 616 428
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	788	0,02%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	564 763	182 148
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-86 449	-125 313
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	358 561	153 730
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	836 875	210 565
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 616 428	2 142 727
Andelsutgivning	375 695	422 507
Andelsinlösen	-246 050	-138 605
Årets resultat enligt resultaträkning	865 403	228 126
Lämnad utdelning	-43 306	-38 326
Fondförmögenhet vid årets slut	3 568 168	2 616 428
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	58 443	43 306
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-58 443	-43 306
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	58 443	43 306
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (224 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Dagligvaror					
Axfood	SE	3 141	0,09	0,09	
Coca Cola Company	US	14 533	0,41	0,41	
CVS Corporation	US	21 657	0,61	0,61	
Hakon Invest AB	SE	3 646	0,10	0,10	
Pernod Ricard SA	FR	32 929	0,92	0,92	
Procter and Gamble Company	US	36 805	1,03	1,03	
Seven & I Holdings	JP	20 301	0,57	0,57	
Dagligvaror total		133 013	3,73		
Energi					
BP Plc	GB	27 300	0,77	0,77	
Eni SpA	IT	29 342	0,82	0,82	
Lundin Petroleum	SE	16 630	0,47	0,47	
Marathon Oil Corporation	US	25 863	0,72	0,72	
National Oilwell Varco	US	23 174	0,65	0,65	
Petro Canada	CA	27 517	0,77	0,77	
Transocean Inc	US	24 626	0,69	0,69	
Energi total		174 452	4,89		
Finans- och fastighet					
ACE Limited	US	27 026	0,76	0,76	
Banco Comercial Portugues SA	PT	24 524	0,69	0,69	
BOC Hong Kong (Holdings)	HK	14 323	0,40	0,40	
Castellum	SE	4 948	0,14	0,14	
Citigroup Inc	US	36 303	1,02	1,02	
Commerce Bancorp Inc/ NJ	US	27 976	0,78	0,78	
DBS Group Holdings Limited	SG	15 400	0,43	0,43	
Dexia	BE	17 771	0,50	0,50	
E Trade Financial Corp	US	17 719	0,50	0,50	
Förenings sparbanken A	SE	45 600	1,28	1,28	
Genworth Financial CL A	US	25 789	0,72	0,72	
Handelsbanken A	SE	58 925	1,65	1,65	
Hannover Ruckversicherungs	DE	9 938	0,28	0,28	
Hufvudstaden AB - A	SE	4 108	0,12	0,12	
Industrivärden A	SE	19 136	0,54	0,54	
Investor A	SE	10 249	0,29	0,29	
Investor B	SE	98 909	2,77	2,77	
Invik & Co AB B	SE	1 929	0,05	0,05	
Kinnevik Investment	SE	17 000	0,48	0,48	
Kungsleden	SE	5 244	0,15	0,15	
Man Group PLC	GB	34 310	0,96	0,96	
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	34 847	0,98	0,98	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	24 062	0,67	0,67	
Nordea Bank	SE	63 033	1,77	1,77	
OMX AB	SE	8 703	0,24	0,24	
Prudential Plc	GB	35 292	0,99	0,99	
Royal Bank of Scotland Group Plc	GB	34 054	0,95	0,95	
SEB A	SE	92 729	2,60	2,60	
Skandia	SE	25 685	0,72	0,72	
UBS AG	CH	30 100	0,84	0,84	
Zurich Financial Services AG	CH	18 430	0,52	0,52	
Finans- och fastighet total		884 062	24,78		
Hälsövård					
Abbott Laboratories	US	31 283	0,88	0,88	
AstraZeneca Plc	GB	33 249	0,93		
AstraZeneca Plc	GB	120 193	3,37	4,30	
Capio	SE	16 977	0,48	0,48	
Gambro A	SE	19 641	0,55	0,55	
Getinge B	SE	5 136	0,14	0,14	
Meda A	SE	10 513	0,29	0,29	
Roche Holding AG	CH	6 990	0,20	0,20	
Schering AG	DE	8 013	0,22	0,22	
Wellpoint Inc	US	30 989	0,87	0,87	
Wyeth	US	34 502	0,97	0,97	
Zimmer Holdings	US	28 608	0,80	0,80	
Hälsövård total		346 092	9,70		
Industrivaror- och tjänster					
3M Company	US	28 989	0,81	0,81	
Asahi Glass Co Ltd	JP	19 101	0,54	0,54	
Assa Abloy B	SE	23 569	0,66	0,66	
Atlas Copco B	SE	39 694	1,11	1,11	
Finmeccanica SpA	IT	20 680	0,58	0,58	
Gunnabo	SE	1 821	0,05	0,05	
Haldex	SE	1 952	0,05	0,05	
Hemtex AB	SE	649	0,02	0,02	
Indutrade AB	SE	1 780	0,05	0,05	
Keppel Corp	SG	22 902	0,64	0,64	
NCC B	SE	10 929	0,31	0,31	
Nibe Industrier B	SE	2 673	0,07	0,07	
Parker Hannifin Corp	US	16 798	0,47	0,47	
SAAB B	SE	7 516	0,21	0,21	
Sandvik	SE	55 811	1,56	1,56	
Scania A	SE	5 820	0,16		
Scania B	SE	83 775	2,35	2,51	
Securitas B	SE	28 778	0,81	0,81	
Skanska B	SE	32 711	0,92	0,92	
SKF B	SE	36 036	1,01	1,01	
Svedbergs i Dalstorp B	SE	9 040	0,25	0,25	
Transcom Worldwide S.A. B	SE	1 574	0,04	0,04	
Trelleborg B	SE	12 913	0,36	0,36	
Volvo B	SE	134 381	3,77	3,77	
Industrivaror- och tjänster total		599 891	16,81		
Informationsteknologi					
Accenture Ltd	US	27 135	0,76	0,76	
Applied Material Inc	US	9 509	0,27	0,27	
BEA Systems	US	19 391	0,54	0,54	
Ericsson B	SE	267 610	7,50	7,50	
IBM International Business Machines Corporation	US	25 579	0,72	0,72	
Micronic Laser System	SE	22 861	0,64	0,64	
Microsoft Corporation	US	38 845	1,09	1,09	
Nokia	SE	11 958	0,34		
Nokia Oyj	FI	12 749	0,36	0,69	
Nolato B	SE	11 013	0,31	0,31	
Nortel Networks Corporation	CA	11 132	0,31	0,31	
Oracle Corporation	US	25 615	0,72	0,72	
Portalplayer	US	14 396	0,40	0,40	
Seagate Technology	US	21 687	0,61	0,61	

Skandia Fonder

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde,kr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
STMicroelectronics NV	FR	13 898	0,39	0,39	
Telelogic	SE	10 639	0,30	0,30	
TietoEnator Oyj	FI	2 426	0,07	0,07	
TradeDoublar AB	SE	3 850	0,11	0,11	
WM-Data B	SE	33 439	0,94	0,94	
Informationsteknologi total		583 734	16,36		
Kraftförsörjning					
CenterPoint Energy Inc	US	16 976	0,48	0,48	
National Grid Plc	GB	12 312	0,35	0,35	
PPL Corp	US	9 149	0,26	0,26	
Kraftförsörjning total		38 438	1,08		
Material					
Alcan Inc	CA	23 684	0,66	0,66	
Baili	US	12 705	0,36	0,36	
BASF AG	DE	28 610	0,80	0,80	
Boliden SDB	SE	13 208	0,37	0,37	
Hoganas B	SE	3 165	0,09	0,09	
Holmen AB - B	SE	15 304	0,43	0,43	
SCA B	SE	15 925	0,45	0,45	
SSAB B	SE	13 992	0,39	0,39	
Teck Cominco Ltd cl B	CA	15 388	0,43	0,43	
Thyssen Krupp AG	DE	27 231	0,76	0,76	
Material total		169 212	4,74		
Sällanköpsvaror och tjänster					
Autoliv SDB	SE	4 216	0,12	0,12	
Bilia A	SE	4 506	0,13	0,13	
Carnival Corporation	US	18 894	0,53	0,53	
Comcast Corp New	US	12 644	0,35	0,35	
Denso Corporation	JP	21 406	0,60	0,60	
Electrolux B	SE	15 821	0,44	0,44	
Hennes & Mauritz B	SE	135 895	3,81	3,81	
Koninklijke Philips Electronics NV	NL	18 323	0,51	0,51	
Metro International SA A	SE	1 678	0,05		
Metro International SA B	SE	1 021	0,03	0,08	
Modern Times Group B	SE	9 355	0,26	0,26	
New Wave Group B	SE	4 074	0,11	0,11	
Target Corporation	US	18 637	0,52	0,52	
Time Warner Inc	US	27 232	0,76	0,76	
Unibet Group Plc	SE	2 384	0,07	0,07	
Sällanköpsvaror och tjänster total		296 088	8,30		
Telekomoperatörer					
AT&T Inc	US	28 554	0,80	0,80	
BT Group Plc	GB	31 639	0,89	0,89	
Millicom International Cellular SA	LU	13 856	0,39		
Millicom Intl. Cellular SDR	SE	6 829	0,19	0,58	
NTT DoCoMo	JP	12 174	0,34	0,34	
Tele 2 B	SE	14 666	0,41	0,41	
TeliaSonera	SE	105 400	2,95	2,95	
Vodafone Group Plc	GB	11 699	0,33	0,33	
Telekomoperatörer total		224 817	6,30		
Övriga aktierelaterade finansiella instrument					
XACT BULL	SE	19 162	0,54	0,54	
Ishares MSCI Japan Index Fund	US	75 739	2,12	2,12	
Övriga aktierelaterade finansiella instrument total		94 901	2,66		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		3 544 701	99,34		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		3 544 701	99,34		
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER					
NETTO		23 467	0,66		
FONDFÖRMÖGENHET		3 568 168	100,00		
Bransch N/A					
OMXS30 Index Future Jan 2006 / QCF6		0	0,00		(1)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		3 468 962	97,22		
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		75 739	2,12		
Summa		3 544 701	99,34		
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		

(1) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 0,43 % av fondförmögenheten.

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 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 under 2005

Fondens avkastning under året var 4,8 procent medan dess jämförelseindex steg med 5,4 procent.

Året har kännetecknats av hopp om tillväxt, men samtidigt en rädsla för svagare tillväxtdata. Inflationen har fortsatt att överraska med att vara låg vilket resulterade i en oväntad räntesänkning från Riksbanken med 0,5 procentenheter i juni. Svag sysselsättnings- och tillväxtstatistik underlättade Riksbankens beslut. Statistiska centralbyrån tvingades senare revidera sina siffror och Riksbankens räntesänkning fick en stämpel av politisk påtryckning. En orosfaktor fram till sensommaren var de kraftigt stigande energipriserna som förväntades dra upp inflationen, men inga tydliga effekter har ännu synts på den allmänna prisnivån.

Ränteutvecklingen har följt förväntningarna om ekonomisk tillväxt och räntorna bottnade i början av juni på nivåer som låg ungefär en halv procent under nivån vid årets slut. En drivande faktor bakom den starka efterfrågan av långa obligationer har varit de nya reglerna för försäkringsbolag. De innebär att försäkringsbolagen tvingas ha en större andel långa obligationer i sina portföljer till nackdel för aktier. I Sverige har Finansinspektionen gett olika signaler under året vilket resulterat i en onödigt orolig ränteutveckling, framförallt i obligationerna med längst löptid. Det i Sverige begränsade utbudet av långa obligationer har även resulterat i en stundtals stokastisk ränteutveckling. De svenska reglerna baserar sig på europeiska regler vilka även ökat efterfrågan på långa obligationer i Europa.

Fonden har framförallt gynnats av en väsentligt flackare räntekurva. Den ovan nämnda efterfrågan på långa obligationer har drivit dem lägre och under det andra halvåret har förväntningar om räntehöjningar från Riksbanken drivit upp de korta räntorna.

Undervikten i bostadsobligationer har särskilt minskat risken i fonden. De har prissats med en låg riskpremie i förhållande till statsobligationer och motiverat vår undervikt. Vid slutet av året ökade vi risken i bostadsobligationer för att hamna på en mer attraktiv nivå mot staten.

Undervikten i femårsobligationer gjorde att vi tappade relativt index i början av året, men under det andra halvåret vändes det till en överavkastning. Den lägre risken vi haft mot index under året har framförallt minskat risken i portföljen men också minskat avkastningen. Femårsobligationer går normalt upp mer med stigande räntor och därför har vi en undervikt mot dessa.

Fonden har en försiktig position för högre räntor genom en undervikt av nominella femårsobligationer. För tillfället är denna position dock hedgad med en övervikt av realränteobligationer. Inflationsdata som bland annat styr vår risk, innebär att vi kommer att vara försiktiga med korta positioner till dess att tillväxt- eller inflationssiffror visar att vi ska förändra våra positioner i fonden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 62
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 4

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 483
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 214

Total expense ratio:

0,60 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231
Fonden 6.1 %
Index 6.9 %

001231 - 051231
Fonden 5.7 %
Index 6.1 %

Jämförelseindex

OMRX Treasury bond

Ansvarig förvaltare

Christer Käck

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,46

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	151.93	1 489 148
021231	157.01	1 414 453
031231	155.94	1 580 581
041231	157.97	1 713 550
051231	159.15	2 097 260

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	6.18
2002	8.46
2003	8.71
2004	9.42
2005	6.41

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2001	4,55
2002	4,39
2003	4,82
2004	4,58
2005	4,71

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	+2.4	+2.8
021231	+9.0	+9.0
031231	+4.9	+4.9
041231	+7.4	+8.3
051231	+4.8	+5.4

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)	2 877	49 709
Ränteintäkter	94 901	79 578
Valutakursvinster och -förluster netto	272	-187
Summa intäkter och värdeförändring	98 050	129 100
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-12 117	-10 128
Räntekostnader		-8
Övriga kostnader (Not 4)	-11	-14
Summa kostnader	-12 128	-10 150
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	85 922	118 950
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 034 905	1 650 754
Bank och övriga likvida medel	17 589	29 673
Upplöpta ränteintäkter	46 360	37 213
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	528 305	73 564
Summa tillgångar	2 627 159	1 791 203
Skulder		
Upplöpta förvaltningskostnad	1 084	880
Övriga kortfristiga skulder	528 815	76 774
Summa skulder	529 899	77 654
Fondförmögenhet (Not 2)	2 097 260	1 713 550
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	27 690	28 846
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-8 254	-13 051
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-16 558	33 913
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	2 877	49 709
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 713 550	1 580 581
Andelsutgivning	955 902	850 225
Andelsinlösen	-573 070	-740 942
Årets resultat enligt resultaträkning	85 922	118 950
Lämnad utdelning	-85 041	-95 263
Fondförmögenhet vid årets slut	2 097 260	1 713 550
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	102 494	85 041
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-102 494	-85 041
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	102 494	85 041
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (11 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde: 303 (tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
Nordea Hypotek 5519 06.16.2010	SE	114 703	5,47	5,47	
SEBolån 563 2010/06/16	US	41 500	1,98	1,98	
Spintab 174 3.5% 2010/06/16	SE	115 757	5,52	5,52	
Stadshypotek AB Series 1570 6% 09/10	SE	128 100	6,11	6,11	
Statens Bostadsfinansier 4 06/10	SE	118 211	5,64	5,64	
Kreditinstitut total		518 271	24,71		
Stat och kommun					
German Treasury Bill 0 02/15/06	DE	18 725	0,89	0,89	
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	477 272	22,76		
Sv. Staten 1040 6,5% 2008/05/05	SE	238 093	11,35		
Sv. Staten 1041 6,75% 2014/05/05	SE	205 021	9,78		
Sv. Staten 1043 5% 2009/01/28	SE	13 768	0,66		
Sv. Staten 1044 3,5% 2006/04/20	SE	16 074	0,77		
Sv. Staten 1045 5,25% 2011/03/15	SE	20 883	1,00		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	80 593	3,84		
Sv. Staten 1047 5% 2020/12/01	SE	159 435	7,60		
Sv. Staten 1049 4,5% 2015/08/12	SE	187 630	8,95		
Swedish Government 3 07/16	SE	38 822	1,85		
Stat 3102 Realräntebli 4% 20201201	SE	60 318	2,88		71,42
Stat och kommun total		1 516 634	72,31		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 034 905	97,03		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		2 035 208	97,04		
NETTO		62 052	2,96		
FONDFÖRMÖGENHET		2 097 260	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		2 034 905	97,03		
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		303	0,01		
Summa		2 035 208	97,04		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 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 under 2005

Under året har fonden stigit med 1,4 procent, medan jämförelseindex ökat med 1,8 procent. Penningmarknadsräntorna har under året gått ner mycket, främst under andra kvartalet för att sedan gå upp under det andra halvåret. Sett över hela året har en ettårig SSVX gått upp med 0,10 till 2,27 procent. En tremånaders SSVX har gått ner med 0,37 procent.

Ränteutvecklingen under 2005 i Sverige har präglats av den lättare penningpolitik som Riksbanken genomförde under första halvårets sista vecka. Vid årets ingång var signalerna tydliga om att en höjning var nära. I juni sänkte Riksbanken överraskande reporäntan med 0,50 procentenheter till rekordlåga 1,50 procent. Skälen var en lägre inflationsbana, en svagare arbetsmarknad men främst tillväxten. Riskbilden ändrades också och sannolikheten för en lägre inflation är större än en högre inflation i Sverige under de kommande två åren.

Under hösten visade sig den svenska ekonomin inte var så svag som man tidigare trott. Tillväxten var låg men inte fullt så låg och reviderades upp. Däremot höll sig inflationen på en mycket blygsam nivå under hela året. I slutet av året var den underliggande inflationen mätt som UND1X enbart 1,2 procent i årstakt. Det är knappt att den klarar Riksbankens lägsta tolerans på 1 procentenhets avvikande från 2 procent.

Den amerikanska centralbanken har fortsatt att höja sin styrränta under 2005. I slutet av året låg Feds styrränta på 4,25 procent. De har höjt sedan ett och ett halvt år tillbaka med 0,25 procent åt gången. Det troliga är att de kommer att höja åtminstone en eller ett par gånger till under början av 2006. Den europeiska centralbanken höjde sin styrränta i början av december med 0,25 till 2,25 procent. Förmodligen kommer ytterligare en höjning under våren men inflationen verkar hålla sig på en acceptabel nivå.

Fonden har under året haft god utveckling, främst under det första halvåret. Marknaden har varit för aggressiv i sin tro på Riksbankens agerande. De flesta har förväntat sig stora höjningar alltför snabbt. Detta har inte varit vår tro och är skälet till att fonden behållit den långa löptiden under året. Vi har haft uppfattningen att även om Riksbanken inte skulle sänka reporäntan skulle de ha oförändrad penningpolitik en mycket lång period framåt. Eftersom fonden haft en längre duration än sitt jämförandeindex under hela året så har avkastningen också varit positiv.

Som det ser ut nu kommer fonden att minska sin långa duration och kanske bli kortare i risk än jämförandeindex under första kvartalet 2006. Det beror på att Riksbanken bytte ut två av sina sex direktionsmedlemmar vid årsskiftet. Riksbanken deklarerade i december att en åtstramning av reporäntan kommer under början av 2006. Men det finns flera faktorer som talar för oförändrad ränta en lång tid framöver, som låg inflation och svag arbetsmarknad. Om Riksbanken istället tar hänsyn till den ökade svenska tillväxten och en expansiv finanspolitik under valåret, blir det säkert några höjningar. Kanske inte så många som marknaden idag diskonterar, med 0,25 procent fem gånger under 2006.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

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

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 141
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 208

Total expense ratio:

0,40 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	1.7 %
Index	2.0 %

001231 - 051231	
Fonden	2.8 %
Index	3.1 %

Jämförelseindex

Handelsbanken 1-3 mån

Ansvarig förvaltare

Maud Ljungqvist

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	2,98

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	114.24	1 625 315
021231	116.18	1 912 593
031231	116.02	2 613 696
041231	114.84	2 227 010
051231	113.55	1 751 740

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	1.92
2002	2.46
2003	3.54
2004	3.40
2005	2.90

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2001	0,11
2002	0,13
2003	0,10
2004	0,13
2005	0,10

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	+3.9	+4.1
021231	+3.9	+4.2
031231	+2.9	+3.2
041231	+1.9	+2.2
051231	+1.4	+1.8

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		-
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)	1 672	-6 149
Ränteintäkter	42 028	58 214
Valutakursvinster och -förluster netto	-8 982	1 560
Summa intäkter och värdeförändring	34 718	53 625
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 655	-9 398
Räntekostnader	-7	-15
Övriga kostnader (Not 4)	-16	-16
Summa kostnader	-7 678	-9 429
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	27 040	44 196
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 741 834	2 211 153
Bank och övriga likvida medel	24 114	17 114
Uppklupa ränteintäkter	292	518
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	1 046	-
Summa tillgångar	1 767 286	2 228 785
Skulder		
Uppklupa förvaltningskostnad	596	765
Övriga kortfristiga skulder	14 950	1 010
Summa skulder	15 546	1 775
Fondförmögenhet (Not 2)	1 751 740	2 227 010
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	8 427	140
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-6 611	-6 439
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-144	150
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	1 672	-6 149
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 227 010	2 613 696
Andelsutgivning	2 100 056	1 794 941
Andelsinlösen	-2 554 594	-2 162 368
Årets resultat enligt resultaträkning	27 040	44 196
Lämnad utdelning	-47 773	-63 456
Fondförmögenhet vid årets slut	1 751 740	2 227 010
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	27 258	47 774
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-27 258	-47 774
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	27 258	47 774
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (16 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde: 1 046 (tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
Granite Mortgages 2002 2 2A FRN 2043/01/20	GB	10 422	0,60	0,60	
SRM Investment 2X A2 FRN 2006/12/15	DE	37 637	2,15		
SRM Investment 3 A FRN 2008/08/25					
Swafe I A1 FRN 2009/02/02	JE	24 758	1,41	3,56	
General Electric Capital FRN 2009/09/28	NL	11 661	0,67	0,67	
Sandvik FRN 2006/06/21	US	30 054	1,72	1,72	
SBAB Certifikat 2005/01/10	SE	10 012	0,57	0,57	
Spintab Certifikat 2006/01/16	SE	149 954	8,56	8,56	
Stadshypotek 2006/01/18	SE	149 914	8,56	8,56	
Kreditinstitut total		574 313	32,78		
Räntepapper					
Elsam FRN 2007/06/21	DK	18 801	1,07	1,07	
Scania CV AB FRN 2006/05/11	SE	18 777	1,07	1,07	
Räntepapper total		37 578	2,15		
Stat och kommun					
SSVX 2006/01/18	SE	384 763	21,96		
SSVX 2006/02/15	SE	497 041	28,37		
SSVX 2006/03/15	SE	245 185	14,00		
SSVX 2006/06/21	SE	991	0,06		
SSVX 2006/09/20	SE	985	0,06		
SSVX 2006/12/20	SE	978	0,06		
Stat och kommun total		1 129 943	64,50		64,50
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		1 741 834	99,43		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		1 742 880	99,49		
FOND FÖRMÖGENHET		1 751 740	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs	1 741 834	99,43			
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	1 046	0,06			
Summa	1 742 880	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 januari 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 under 2005

Under året har fonden stigit med 1,4 procent, medan jämförelseindex ökat med 1,9 procent. Penningmarknadsräntorna har under året gått ner mycket, främst under andra kvartalet för att sedan gå upp under det andra halvåret. Sett över hela året har en ettårig SSVX gått upp med 0,10 till 2,27 procent. En tremånaders SSVX har gått ner med 0,37 procent.

Ränteutvecklingen under 2005 i Sverige har präglats av den lättare penningpolitik som Riksbanken genomförde under första halvårets sista vecka. Vid årets ingång var signalerna tydliga om att en höjning var nära. I juni sänkte Riksbanken överraskande reporäntan med 0,50 procentenheter till rekordlåga 1,50 procent. Skälen var en lägre inflationsbana, en svagare arbetsmarknad men främst tillväxten. Riskbilden ändrades också och sannolikheten för en lägre inflation är större än en högre inflation i Sverige under de kommande två åren.

Under hösten visade sig den svenska ekonomin inte var så svag som man tidigare trott. Tillväxten var låg men inte fullt så låg och reviderades upp. Däremot höll sig inflationen på en mycket blygsam nivå under hela året. I slutet av året var den underliggande inflationen mätt som UND1X enbart 1,2 procent i årstakt. Det är knappt att den klarar Riksbankens lägsta tolerans på 1 procentenhets avvikande från 2 procent.

Den amerikanska centralbanken har fortsatt att höja sin styrränta under 2005. I slutet av året låg Feds styrränta på 4,25 procent. De har höjt sedan ett och ett halvt år tillbaka med 0,25 procent åt gången. Det troliga är att de kommer att höja åtminstone en eller ett par gånger till under början av 2006. Den europeiska centralbanken höjde sin styrränta i början av december med 0,25 till 2,25 procent. Förmodligen kommer ytterligare en höjning under våren, men inflationen verkar hålla sig på en acceptabel nivå.

Fonden har under året haft god utveckling, främst under det första halvåret. Marknaden har varit för aggressiv i sin tro på Riksbankens agerande. De flesta har förväntat sig stora höjningar alltför snabbt. Detta har inte varit vår tro och är skälet till att fonden behållit den långa löptiden under året. Vi har haft uppfattningen att även om Riksbanken inte skulle sänka reporäntan skulle de ha oförändrad penningpolitik en mycket lång period framåt. Eftersom fonden haft en längre duration än sitt jämförandeindex under hela året så har avkastningen också varit positiv.

Som det ser ut nu kommer fonden att minska sin långa duration och kanske bli kortare i risk än jämförandeindex under första kvartalet 2006. Det beror på att Riksbanken bytte ut två av sina sex direktionsmedlemmar vid årsskiftet. Riksbanken deklarerade i december att en åtstramning av reporäntan kommer under början av 2006. Men det finns flera faktorer som talar för oförändrad ränta en lång tid framöver, som låg inflation och svag arbetsmarknad. Om Riksbanken istället tar hänsyn till den ökade svenska tillväxten och en expansiv finanspolitik under valåret, blir det säkert några höjningar. Kanske inte så många som marknaden idag diskonterar, med 0,25 procent fem gånger under 2006.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

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

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 143
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 207

Total expense ratio:

0,60 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231	
Fonden	1.9 %
Index	2.3 %

001231 - 051231	
Fonden	2.9 %
Index	3.4 %

Jämförelseindex

OMRX Treasury bill

Ansvarig förvaltare

Maud Ljungqvist

PPM:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	1,20

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	130.20	1 099 753
021231	131.89	1 319 527
031231	132.29	1 392 728
041231	130.62	1 524 909
051231	130.63	2 549 111

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	1.02
2002	3.39
2003	3.67
2004	4.73
2005	1.86

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2001	0,54
2002	0,45
2003	0,58
2004	0,57
2005	0,54

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	+3.7	+4.3
021231	+3.9	+4.6
031231	+3.1	+3.5
041231	+2.3	+2.6
051231	+1.4	+1.9

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	-14 677	-10 159
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)		
Ränteintäkter	62 074	52 138
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 497	993
Summa intäkter och värdeförändring	41 900	42 972
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 143	-9 033
Räntekostnader	-	-4
Övriga kostnader (Not 4)	-14	-10
Summa kostnader	-13 157	-9 047
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	28 743	33 925
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 517 554	1 494 053
Bank och övriga likvida medel	14 893	18 630
Upplupna ränteintäkter	22 232	14 056
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	708	131
Summa tillgångar	2 555 387	1 526 870
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 308	781
Övriga kortfristiga skulder	4 968	1 180
Summa skulder	6 276	1 961
Fondförmögenhet (Not 2)	2 549 111	1 524 909
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	5 161	92
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-12 475	-7 664
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-7 363	-
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	-14 677	-10 159
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 524 909	1 392 728
Andelsutgivning	1 990 687	990 645
Andelsinlösen	-959 444	-837 891
Årets resultat enligt resultaträkning	28 743	33 925
Lämnad utdelning	-35 783	-54 499
Fondförmögenhet vid årets slut	2 549 112	1 524 909
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	36 157	35 782
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-36 157	-35 782
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	36 157	35 782
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (14 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde: 708 (tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Kreditinstitut					
Granite Mortgages 2002 2 2A FRN 2043/01/20	GB	5 211	0,20		0,20
SRM Investment 2X A2 FRN 2006/12/15	DE	18 818	0,74		
SRM Investment 3 A FRN 2008/08/25	JE	24 758	0,97		1,71
Sweife I A1 FRN 2009/02/02	NL	8 746	0,34		0,34
General Electric Capital FRN 2009/09/28	US	20 036	0,79		0,79
Nordbanken Hyp 5516 5% 2006/06/21	SE	146 901	5,76		5,76
Sandvik FRN 2006/06/21	SE	5 006	0,20		0,20
SBAB 119 5.5% 2006/03/15	SE	120 854	4,74		4,74
SEBolån 561 2006/06/21	SE	136 311	5,35		5,35
Spintab 171 5% 2006/06/21	SE	202 622	7,95		7,95
Stadshypotek 1564 6% 2006/03/15	SE	100 808	3,95		3,95
Kreditinstitut total		790 072	30,99		
Räntepapper					
Elsam FRN 2007/06/21	DK	9 401	0,37		0,37
Scania CV AB FRN 2006/05/11	SE	9 389	0,37		0,37
Räntepapper total		18 789	0,74		
Stat och kommun					
SSVX 2006/01/18	SE	999	0,04		
SSVX 2006/02/15	SE	998	0,04		
SSVX 2006/03/15	SE	234 222	9,19		
SSVX 2006/06/21	SE	511 296	20,06		
SSVX 2006/09/20	SE	517 009	20,28		
SSVX 2006/12/20	SE	444 169	17,42		67,03
Stat och kommun total		1 708 693	67,03		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 517 554	98,76		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		30 849	1,21		
FONDFÖRMÖGENHET		2 549 111	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		2 517 554	98,76		
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		708	0,03		
Summa		2 518 262	98,79		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 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 lågriskspårande med inflationsskydd.

Förvaltningen under 2005

Avkastningen för fonden stannade på 7,0 procent medan dess jämförelseindex steg med 7,5 procent.

Året har kännetecknats av hopp om tillväxt, men samtidigt en rädsla för svagare tillväxtdata. Inflationen har fortsatt att överraska med att vara låg vilket resulterade i en oväntad räntesänkning från Riksbanken med 50 punkter i juni. Svag sysselsättnings- och tillväxtstatistik underlättade Riksbankens beslut. Statistiska centralbyrån tvingades senare revidera sina siffror och Riksbankens räntesänkning fick en stämpel av politisk påtryckning. En orosfaktor fram till sensommaren var de kraftigt stigande energipriserna som förväntades dra upp inflationen, men inga tydliga effekter har ännu syns på den allmänna prisnivån.

Ränteutvecklingen har följt förväntningarna om ekonomisk tillväxt och räntorna bottnade i början av juni på nivåer som låg ungefär en halv procent under nivån vid årets slut. En drivande faktor bakom den starka efterfrågan av långa obligationer har varit de nya reglerna för försäkringsbolag. De innebär att försäkringsbolagen tvingas ha en större andel långa obligationer i sina portföljer till nackdel för aktier. I realränteobligationer var efterfrågan stor fram till Finansinspektionens presentation av regelverket i april. Anvisningarna som redovisades resulterade i att räntorna för svenska realräntor steg i en övrigt räntepositiv värld. I Sverige har Finansinspektionen gett olika signaler under året vilket resulterat in en onödigt orolig ränteutveckling, framförallt i obligationerna med längst löptid. Det i Sverige begränsade utbudet av långa obligationer har även resulterat i en stundtals stokastisk ränteutveckling. De svenska reglerna baserar sig på europeiska regler vilka även ökat efterfrågan på långa obligationer i Europa.

Fonden har framförallt gynnats av en väsentligt flackare räntekurva. Den ovan nämnda efterfrågan på långa obligationer har drivit dem lägre under andra halvåret. Inför det första kvartalet 2006 förväntas en lägre inflation och därmed en lägre avkastning på inflationen. Detta har drivit upp de korta räntorna. Fondens aktiva handel mellan en kort och en lång risk mot index har också bidragit positivt till avkastningen.

Vi förväntar oss att den strukturella efterfrågan som funnits på grund av 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 på en flackare räntekurva inför 2006.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,60 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 63
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 4

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 698
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 1 223

Total expense ratio:
0,60 %

Genomsnittlig avkastning

031231 - 051231
Fonden 8.7 %
Index 9.3 %

001231 - 051231
Fonden 8.3 %
Index 8.8 %

Jämförelseindex
OMRX Real

Ansvarig förvaltare
Christer Käck

PPM:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

PERIOD	GGR/ÅR
041231-051231	0,83

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
011231	118.16	567 469
021231	133.85	2 382 313
031231	138.44	2 325 305
041231	142.63	2 804 802
051231	143.84	2 332 763

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2001	2.40
2002	1.58
2003	3.40
2004	10.20
2005	8.68

DURATION

ÅRTAL	ÅR
2001	11,08
2002	10,91
2003	11,06
2004	10,81
2005	10,50

COURTAGE

Courtage har erlagts med 0 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %	INDEX %
011231	+3.8	+5.1
021231	+14.7	+14.3
031231	+6.0	+6.2
041231	+10.4	+11.2
051231	+7.0	+7.5

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 1/1 - 31/12, tkr	2005	2004
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 1)	120 308	197 668
Ränteintäkter	68 908	63 920
Valutakursvinster och -förluster netto	272	-187
Summa intäkter och värdeförändring	189 488	261 401
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-16 885	-15 157
Räntekostnader	-7	-20
Övriga kostnader (Not 4)	-14	-15
Summa kostnader	-16 906	-15 192
Skatt (Not 3)	-	-
Resultat efter skatt	172 582	246 209
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 322 505	2 741 868
Bank och övriga likvida medel	1 073	3 699
Upplöpna ränteintäkter	6 333	5 229
Övriga kortfristiga fordringar (Not 5)	6 794	61 919
Summa tillgångar	2 336 705	2 812 715
Skulder		
Upplöpna förvaltningskostnad	1 267	1 451
Övriga kortfristiga skulder	2 675	6 462
Summa skulder	3 942	7 913
Fondförmögenhet (Not 2)	2 332 763	2 804 802
NOTER		
Not 1. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	173 101	109 102
Realisationsförluster obligationer och konvertibler	-93	-197
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	-52 701	88 763
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	120 308	197 668
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 804 802	2 325 305
Andelsutgivning	1 932 745	1 788 980
Andelsinlösen	-2 419 913	-1 373 054
Årets resultat enligt resultaträkning	172 582	246 209
Lämnad utdelning	-157 451	-182 639
Fondförmögenhet vid årets slut	2 332 764	2 804 802
Not 3. Skatt		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	225 296	157 451
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	-225 296	-157 451
Beskattningsbar inkomst	-	-
Beslutad utdelning	225 296	157 451
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (14 tkr)		
Not 5. Övriga kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar innehåller valutaterminer med positivt marknadsvärde: 303 (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 02/15/06	DE	18 725	0,80	0,80	
Sv. Staten 1044 3,5% 2006/04/20	SE	1 005	0,04		
Stat 3001 Realränteobl 2014/04/01	SE	120 919	5,18		
Stat 3101 Realränteobl 4% 2008/12/01	SE	277 159	11,88		
Stat 3102 Realränteobl 4% 20201201	SE	531 549	22,79		
Stat 3104 Realränteobl 3,5% 2028/12/01	SE	586 614	25,15		
Stat 3105 Realränteobl 3,5% 2015/12/01	SE	588 422	25,22		
Stat 3106 Realränteobl 1% 2012/04/01	SE	198 112	8,49		98,75
Stat och kommun total		2 322 505	99,56		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		2 322 505	99,56		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		2 322 808	99,57	0,43	
FONDFÖRMÖGENHET		2 332 763	100,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		2 322 505	99,56		
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		303	0,01		
Summa		2 322 808	99,57		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 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 procent svenska aktiefonder, 48 procent utländska aktiefonder samt 40 procent svenska räntefonder. Fonden investerar även i börshandlade fonder (ETF:er - Exchange Traded Funds) samt derivatinstrument såsom aktieindexterminer för att på ett effektivt sätt sköta förvaltningen och likviditetshanteringen. Ett viktigt led i förvaltningen är att försöka skapa mervärde genom att öka investeringarna i regioner/länder som vi bedömer kommer att utvecklas starkt på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen under 2005

Skandia Selected: Global Balanserad steg med 1,0 procent från dess start den 25 november 2005 fram till årsskiftet.

De värdepappersfonder som fonden investerar i förvaltas samtliga av externa förvaltare; Skandia Sverige, USA och Europa av DnB NOR Asset Management och resterande fonder av olika inhemska och utländska förvaltare. Detta ger en mycket väldiversifierad portfölj och liten risk när det gäller enskilda förvaltare.

Inför år 2006 är vi försiktigt optimistiska trots att tillväxten i den globala ekonomin väntas avta något. Den generella uppfattningen är att tillväxten fortsätter att ledas av världens utvecklingsekonomier med Kina i spetsen. Mycket tyder på att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, börjar närma sig slutet av sin åtstramningsperiod och historiskt sett har börserna utvecklats starkt vid dessa tillfällen. Kina tros behålla sin starka årliga tillväxt på närmare 10 procent. I Sverige kommer vi med stor sannolikhet att få se räntehöjningar från Riksbankens sida i och med att den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl. Riksbankens huvudsakliga mål är att se till att inflationen på lång sikt hålls inom satta ramar. År 2006 är ett svenskt valår vilket normalt medför en expansiv finanspolitik. I skrivande stund har fonden en något högre aktieexponering än normalt. Vi är även positiva till svenska investeringar bland annat på grund av en intressant värdering till rådande låga ränteläge samt att utländska placeringar kan komma att påverkas negativt av en möjlig kronförstärkning. Den japanska aktiemarknaden och många av världens utvecklingsekonomier anser vi ha goda förutsättningar för en bättre värdetillväxt än ett sammanvägt världsindex. Fortfarande är vi försiktiga när det gäller amerikanska investeringar även om vi blivit mer förväntansfulla den senaste tiden. Dessa uppfattningar kan dock komma att justeras inom en snar framtid.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 110
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 132
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

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 har inget jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Hans Johnsson

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.96	852 823

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 10 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+1.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 25/11 - 31/12, tkr	2005	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	9 233	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	298	
Ränteintäkter	31	
Utdelningar	6	
Valutakursvinster och -förluster netto	15	
Summa intäkter och värdeförändring	9 583	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 578	
Räntekostnader		
Övriga kostnader (Not 4)	-7	
Summa kostnader	-1 585	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	7 998	
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	818 326	
Bank och övriga likvida medel	35 252	
Övriga kortfristiga fordringar	618	
Summa tillgångar	854 196	
Skulder		
Uppplupen förvaltningskostnad	1 373	
Övriga kortfristiga skulder		
Summa skulder	1 373	
Fondförmögenhet (Not 3)	852 823	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	354	0,01%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	656	
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-4 576	
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	13 153	
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	9 233	
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	298	
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	298	
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Andelsutgivning	857 679	
Andelsinlösen	-12 855	
Årets resultat enligt resultaträkning	7 998	
Fondförmögenhet vid årets slut	852 823	
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (7 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Aktiefonder					
Carnegie Småbolag	SE	5 403	0,63	0,63	
Daiwa ETF-TOPIX	JP	655	0,08	0,08	
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	225	0,03	0,03	
MORGAN ST SICAV EMG EQ-A	LU	22 924	2,69		
MORGAN ST SICAV SM G-A	LU	11 107	1,30	3,99	
Skandia Europa	SE	15 275	1,79		
Skandia Sverige	SE	40 475	4,75		
Skandia USA	SE	44 773	5,25	11,79	(1)
SKANDIA-EUROPEAN EQ-A	IE	66 773	7,83		
SKANDIA-EUROPEAN					
OPPORTUN-A	IE	30 919	3,63		
SKANDIA-JAPANESE EQUITY-A	IE	43 911	5,15		
SKANDIA-LARGE CAP GROW-A	IE	61 746	7,24		
SKANDIA-PACIFIC EQUITY-A	IE	15 415	1,81		
SKANDIA-SWEDISH EQUITY-A	IE	30 203	3,54		
SKANDIA-SWEDISH GROWTH-A	IE	27 167	3,19		
SKANDIA-US VALUE FUND-A	IE	81 932	9,61	41,98	
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	1 760	0,21	0,21	
Vanguard Emerging Market					
Vipers	US	357	0,04	0,04	
Aktiefonder total		501 018	58,75		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		501 018	58,75		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	158 469	18,58		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	158 838	18,62	37,20	(1)
Räntefonder total		317 307	37,20		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		317 307	37,20		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		818 326	95,95		
FONDFÖRMÖGENHET		852 823	100,00		
Bransch N/A					
OMXS30 Index Future Jan 2006 / S&P500 EMINI FUT MAR 06		0	0,00		(2)
		0	0,00		(3)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		0	0,00		
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		818 326	95,95		
Summa		818 326	95,95		
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		

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 48,99% av fondförmögenheten.

(2) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 0,18 % av fondförmögenheten

(3) De amerikanska S&P500-terminerna har en exponering motsvarande 0,64 % av fondförmögenheten

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 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 Försiktig

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

Normalt består Skandia Selected: Global Försiktig av 6 procent svenska aktiefonder, 24 procent utländska aktiefonder samt 70 procent svenska räntefonder. Fonden investerar även i börshandlade fonder (ETF:er - Exchange Traded Funds) samt derivatinstrument såsom aktieindexterminer för att på ett effektivt sätt sköta förvaltningen och likviditetshanteringen. Ett viktigt led i förvaltningen är att försöka skapa mervärde genom att öka investeringarna i regioner/länder som vi bedömer kommer att utvecklas starkt på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen under 2005

Skandia Selected: Global Försiktig steg med 0,4 procent från dess start den 25 november 2005 fram till årsskiftet.

De värdepappersfonder som fonden investerar i förvaltas samtliga av externa förvaltare; Skandia Sverige, USA och Europa av DnB NOR Asset Management och resterande fonder av olika inhemska och utländska förvaltare. Detta ger en mycket väldiversifierad portfölj och liten risk när det gäller enskilda förvaltare.

Inför år 2006 är vi försiktigt optimistiska trots att tillväxten i den globala ekonomin väntas avta något. Den generella uppfattningen är att tillväxten fortsätter att ledas av världens utvecklingsekonomier med Kina i spetsen. Mycket tyder på att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, börjar närma sig slutet av sin åtstramningsperiod och historiskt sett har börserna utvecklats starkt vid dessa tillfällen. Kina tros behålla sin starka årliga tillväxt på närmare 10 procent. I Sverige kommer vi med stor sannolikhet att få se räntehöjningar från Riksbankens sida i och med att den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl. Riksbankens huvudsakliga mål är att se till att inflationen på lång sikt hålls inom satta ramar. År 2006 är ett svenskt valår vilket normalt medför en expansiv finanspolitik. I skrivande stund har fonden en något högre aktieexponering än normalt. Vi är även positiva till svenska investeringar bland annat på grund av en intressant värdering till rådande låga ränteläge samt att utländska placeringar kan komma att påverkas negativt av en möjlig kronförstärkning. Den japanska aktiemarknaden och många av världens utvecklingsekonomier anser vi ha goda förutsättningar för en bättre värdetillväxt än ett sammanvägt världsindex. Fortfarande är vi försiktiga när det gäller amerikanska investeringar även om vi blivit mer förväntansfulla den senaste tiden. Dessa uppfattningar kan dock komma att justeras inom en snar framtid.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,30 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 110
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 061
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

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 har inget jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Hans Johnsson

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.39	229 113

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 39 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+0,4

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 25/11 - 31/12, tkr	2005	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	1 003	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	122	
Ränteintäkter	23	
Utdelningar	7	
Valutakursvinster och -förluster netto	48	
Summa intäkter och värdeförändring	1 203	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-292	
Räntekostnader		
Övriga kostnader (Not 4)	-11	
Summa kostnader	-303	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	900	
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	210 790	
Bank och övriga likvida medel	18 174	
Upplupna ränteintäkter	274	
Övriga kortfristiga fordringar	127	
Summa tillgångar	229 365	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	252	
Summa skulder	252	
Fondförmögenhet (Not 3)	229 113	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	54	0,02%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	493	
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-753	
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	1 264	
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	1 003	
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster obligationer och konvertibler	26	
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	96	
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	122	
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Andelsutgivning	241 921	
Andelsinlösen	-13 707	
Årets resultat enligt resultaträkning	900	
Fondförmögenhet vid årets slut	229 113	
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (11 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Aktiefonder					
Carnegie Småbolag	SE	558	0,24	0,24	
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	843	0,37	0,37	
MORGAN ST SICAV EMG EQ-A	LU	2 586	1,13		
MORGAN ST SICAV SM G-A	LU	1 103	0,48	1,61	
Skandia Europa	SE	1 583	0,69		
Skandia Sverige	SE	4 196	1,83		
Skandia USA	SE	5 557	2,43	4,95	(1)
SKANDIA-EUROPEAN EQ-A	IE	7 022	3,06		
SKANDIA-EUROPEAN					
OPPORTUN-A	IE	3 348	1,46		
SKANDIA-JAPANESE EQUITY-A	IE	4 563	1,99		
SKANDIA-LARGE CAP GROW-A	IE	6 656	2,91		
SKANDIA-PACIFIC EQUITY-A	IE	1 738	0,76		
SKANDIA-SWEDISH EQUITY-A	IE	3 165	1,38		
SKANDIA-SWEDISH GROWTH-A	IE	3 084	1,35		
SKANDIA-US VALUE FUND-A	IE	8 850	3,86	16,77	
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	239	0,10		
UNICO i-tracker MSCI World	FR	13 898	6,07	6,17	
Aktiefonder total		68 990	30,11		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		68 990	30,11		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	65 522	28,60		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	62 483	27,27	55,87	(1)
Räntefonder total		128 005	55,87		
Stat och kommun					
Sv. Staten 1037 8% 2007/08/15	SE	6 508	2,84		
Sv. Staten 1046 5,5% 2012-10-08	SE	3 405	1,49		
Swedish Government 3 07/16	SE	3 882	1,69	6,02	
Stat och kommun total		13 796	6,02		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		141 800	61,89		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		210 790	92,00		
NETTO		18 323	8,00		
FONDFÖRMÖGENHET					
		229 113	100,00		
Bransch N/A					
OMXS30 Index Future Jan 2006		0	0,00		(2)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		13 796	6,02		
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		196 995	85,98		
Summa		210 790	92,00		
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		

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder utgivna av Skandia Fonder uppgår till 60,82 % av fondförmögenheten.

(2) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 0,46 % av fondförmögenheten

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 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 Offensiv

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

Normalt består Skandia Selected: Global Offensiv av 20 procent svenska aktiefonder och 80 procent utländska aktiefonder. Fonden investerar även i börshandlade fonder (ETF:er - Exchange Traded Funds) samt derivatinstrument såsom aktieindexterminer för att på ett effektivt sätt sköta förvaltningen och likviditetshanteringen. Ett viktigt led i förvaltningen är att försöka skapa mervärde genom att öka investeringarna i regioner/länder som vi bedömer kommer att utvecklas starkt på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen under 2005

Skandia Selected: Global Offensiv steg med 1,6 procent från dess start den 25 november 2005 fram till årsskiftet.

De värdepappersfonder som fonden investerar i förvaltas samtliga av externa förvaltare; Skandia Sverige, USA och Europa av DnB NOR Asset Management och resterande fonder av olika inhemska och utländska förvaltare. Detta ger en mycket väldiversifierad portfölj och liten risk när det gäller enskilda förvaltare. I och med att fonden vanligtvis är fullt ut investerad i aktierelaterade placeringar måste dock fonden, precis som annat aktiebaserat sparande, ses som en riskfylld investering - i synnerhet på kort sikt.

Inför år 2006 är vi försiktigt optimistiska trots att tillväxten i den globala ekonomin väntas avta något. Den generella uppfattningen är att tillväxten fortsätter att ledas av världens utvecklingsekonomier med Kina i spetsen. Mycket tyder på att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, börjar närma sig slutet av sin åtstramningsperiod och historiskt sett har börserna utvecklats starkt vid dessa tillfällen. Kina tros behålla sin starka årliga tillväxt på närmare 10 procent. I Sverige kommer vi med stor sannolikhet att få se räntehöjningar från Riksbankens sida i och med att den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl. Riksbankens huvudsakliga mål är att se till att inflationen på lång sikt hålls inom satta ramar. År 2006 är ett svenskt valår vilket normalt medför en expansiv finanspolitik. I skrivande stund är vi positiva till svenska investeringar bland annat på grund av en intressant värdering till rådande låga ränteläge samt att utländska placeringar kan komma att påverkas negativt av en möjlig kronförstärkning. Den japanska aktiemarknaden och många av världens utvecklingsekonomier anser vi ha goda förutsättningar för en bättre värdetillväxt än ett sammanvägt världsindex. Fortfarande är vi försiktiga när det gäller amerikanska investeringar även om vi blivit mer förväntansfulla den senaste tiden. Dessa uppfattningar kan dock komma att justeras inom en snar framtid.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 110
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 214
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

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 har inget jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	101.59	821 946

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 14 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+1.6

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 25/11 - 31/12, tkr	2005	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	14 357	
Ränteintäkter	27	
Utdelningar	9	
Valutakursvinster och -förluster netto	-2	
Summa intäkter och värdeförändring	14 391	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 528	
Räntekostnader	-1	
Övriga kostnader (Not 3)	-5	
Summa kostnader	-1 534	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	12 857	
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	800 417	
Bank och övriga likvida medel	22 557	
Övriga kortfristiga fordringar	758	
Summa tillgångar	823 732	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	1 330	
Övriga kortfristiga skulder	456	
Summa skulder	1 786	
Fondförmögenhet (Not 2)	821 946	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	905	0,11%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	681	
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-7 127	
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	20 804	
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	14 357	
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Andelsutgivning	819 344	
Andelsinlösen	-10 255	
Årets resultat enligt resultaträkning	12 857	
Fondförmögenhet vid årets slut	821 946	
Not 3. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (5 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Aktiefonder					
Carnegie Småbolag	SE	8 365	1,02	1,02	
Daiwa ETF-TOPIX	JP	1 058	0,13	0,13	
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	361	0,04	0,04	
MORGAN ST SICAV EMG EQ-A	LU	36 812	4,48		
MORGAN ST SICAV SM G-A	LU	17 622	2,14	6,62	
Skandia Europa	SE	23 803	2,90		
Skandia Sverige	SE	62 769	7,64		
Skandia USA	SE	79 507	9,67	20,21	
SKANDIA-EUROPEAN EQ-A	IE	104 384	12,70		
SKANDIA-EUROPEAN OPPORTUN-A	IE	49 939	6,08		
SKANDIA-JAPANESE EQUITY-A	IE	70 578	8,59		
SKANDIA-LARGE CAP GROW-A	IE	96 238	11,71		
SKANDIA-PACIFIC EQUITY-A	IE	24 789	3,02		
SKANDIA-SWEDISH EQUITY-A	IE	46 967	5,71		
SKANDIA-SWEDISH GROWTH-A	IE	46 332	5,64		
SKANDIA-US VALUE FUND-A	IE	127 486	15,51	68,95	
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	2 833	0,34	0,34	
Vanguard Emerging Market					
Vipers	US	573	0,07	0,07	
Aktiefonder total		800 417	97,38		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
		800 417	97,38		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		800 417	97,38		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO					
		21 529	2,62		
FONDFÖRMÖGENHET					
		821 946	100,00		
Bransch N/A					
OMXS30 Index Future Jan 2006		0	0,00		(1)
S&P500 EMINI FUT MAR 06		0	0,00		(2)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		0	0,00		
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		800 417	97,38		
Summa		800 417	97,38		
Optioner och terminer					
Innehav av standardiserade		0	0,00		
Innehav av icke standardiserade		0	0,00		
Utställda standardiserade		0	0,00		
Utställda icke standardiserade		0	0,00		
Summa		0	0,00		
Värdepapperslån					
Inlånade värdepapper		0	0,00		
Utlånade värdepapper		0	0,00		

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

(1) De svenska OMXS30-terminerna har en exponering motsvarande 0,30 % av fondförmögenheten

(2) De amerikanska S&P500-terminerna har en exponering motsvarande 1,88 % 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 januari 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 procent svenska aktiefonder och 50 procent utländska aktiefonder. Fonden investerar även i börshandlade fonder (ETF:er - Exchange Traded Funds) samt derivatinstrument såsom aktieindexterminer för att på ett effektivt sätt sköta förvaltningen och likviditetshanteringen. Ett viktigt led i förvaltningen är att försöka skapa mervärde genom att öka investeringarna i regioner/länder som vi bedömer kommer att utvecklas starkt på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen under 2005

Skandia Selected: Offensiv steg med 3,0 procent från dess start den 25 november 2005 fram till årsskiftet.

De värdepappersfonder som fonden investerar i förvaltas samtliga av externa förvaltare; Skandia Sverige, USA och Europa av DnB NOR Asset Management och resterande fonder av olika inhemska och utländska förvaltare. Detta ger en mycket väldiversifierad portfölj och liten risk när det gäller enskilda förvaltare. I och med att fonden vanligtvis är fullt ut investerad i aktierelaterade placeringar måste dock fonden, precis som annat aktiebaserat sparande, ses som en riskfylld investering – i synnerhet på kort sikt.

Inför år 2006 är vi försiktigt optimistiska trots att tillväxten i den globala ekonomin väntas avta något. Den generella uppfattningen är att tillväxten fortsätter att ledas av världens utvecklingsekonomier med Kina i spetsen. Mycket tyder på att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, börjar närma sig slutet av sin åtstramningsperiod och historiskt sett har börserna utvecklats starkt vid dessa tillfällen. Kina tros behålla sin starka årliga tillväxt på närmare 10 procent. I Sverige kommer vi med stor sannolikhet att få se räntehöjningar från Riksbankens sida i och med att den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl. Riksbankens huvudsakliga mål är att se till att inflationen på lång sikt hålls inom satta ramar. År 2006 är ett svenskt valår vilket normalt medför en expansiv finanspolitik. I skrivande stund är vi positiva till svenska investeringar bland annat på grund av en intressant värdering till rådande låga ränteläge samt att utländska placeringar kan komma att påverkas negativt av en möjlig kronförstärkning. Den japanska aktiemarknaden och många av världens utvecklingsekonomier anser vi ha goda förutsättningar för en bättre värdetillväxt än ett sammanvägt världsindex. Fortfarande är vi försiktiga när det gäller amerikanska investeringar även om vi blivit mer förväntansfulla den senaste tiden. Dessa uppfattningar kan dock komma att justeras inom en snar framtid.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 110
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 361
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

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 har inget jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	103.04	1 562 029

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 23 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+3.0

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 25/11 - 31/12, tkr	2005	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	48 737	
Ränteintäkter	34	
Utdelningar	11	
Summa intäkter och värdeförändring	48 782	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 882	
Räntekostnader		
Övriga kostnader (Not 3)	-5	
Summa kostnader	-2 887	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	45 895	
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 535 706	
Bank och övriga likvida medel	27 353	
Övriga kortfristiga fordringar	1 479	
Summa tillgångar	1 564 538	
Skulder		
Upplöpen förvaltningskostnad	2 509	
Övriga kortfristiga skulder		
Summa skulder	2 509	
Fondförmögenhet (Not 2)	1 562 029	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	602	0,04%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	2 052	
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-8 473	
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	55 158	
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	48 737	
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Andelsutgivning	1 534 875	
Andelsinlösen	-18 742	
Årets resultat enligt resultaträkning	45 895	
Fondförmögenhet vid årets slut	1 562 029	
Not 3. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (5 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Aktiefonder					
Carnegie Småbolag	SE	40 041	2,56	2,56	
Daiwa ETF-TOPIX	JP	1 241	0,08	0,08	
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	426	0,03	0,03	
MORGAN ST SICAV EMG EQ-A	LU	43 477	2,78		
MORGAN ST SICAV SM G-A	LU	20 084	1,29	4,07	
Skandia Europa	SE	28 000	1,79		
Skandia Sverige	SE	298 535	19,11		
Skandia USA	SE	94 085	6,02	26,93	
SKANDIA-EUROPEAN EQ-A	IE	125 442	8,03		
SKANDIA-EUROPEAN					
OPPORTUN-A	IE	60 004	3,84		
SKANDIA-JAPANESE EQUITY-A	IE	83 278	5,33		
SKANDIA-LARGE CAP GROW-A	IE	113 892	7,29		
SKANDIA-PACIFIC EQUITY-A	IE	29 228	1,87		
SKANDIA-SWEDISH EQUITY-A	IE	225 033	14,41		
SKANDIA-SWEDISH GROWTH-A	IE	218 903	14,01		
SKANDIA-US VALUE FUND-A	IE	150 023	9,60	64,39	
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	3 341	0,21	0,21	
Vanguard Emerging Market					
Vipers	US	675	0,04	0,04	
Aktiefonder total		1 535 706	98,31		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 535 706	98,31		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		1 535 706	98,31		
NETTO		26 323	1,69		
FONDFÖRMÖGENHET		1 562 029	100,00		
Bransch N/A					
OMXS30 Index Future Jan 2006		0	0,00		(1)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		0	0,00		
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		1 535 706	98,31		
Summa		1 535 706	98,31		
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 svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 0,76 % 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 januari 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 procent svenska aktiefonder, 35 procent utländska aktiefonder samt 30 procent svenska räntefonder. Fonden investerar även i börshandlade fonder (ETF:er - Exchange Traded Funds) samt derivatinstrument såsom aktieindexterminer för att på ett effektivt sätt sköta förvaltningen och likviditetshandlingen. Ett viktigt led i förvaltningen är att försöka skapa mervärde genom att öka investeringarna i regioner/länder som vi bedömer kommer att utvecklas starkt på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen under 2005

Skandia Selected: Strategi steg med 2,1 procent från dess start den 25 november 2005 fram till årsskiftet.

De värdepappersfonder som fonden investerar i förvaltas samtliga av externa förvaltare; Skandia Sverige, USA och Europa av DnB NOR Asset Management och resterande fonder av olika inhemska och utländska förvaltare. Detta ger en mycket väldiversifierad portfölj och liten risk när det gäller enskilda förvaltare.

Inför år 2006 är vi försiktigt optimistiska trots att tillväxten i den globala ekonomin väntas avta något. Den generella uppfattningen är att tillväxten fortsätter att ledas av världens utvecklingsekonomier med Kina i spetsen. Mycket tyder på att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, börjar närma sig slutet av sin åtstramningsperiod och historiskt sett har börserna utvecklats starkt vid dessa tillfällen. Kina tros behålla sin starka årliga tillväxt på närmare 10 procent. I Sverige kommer vi med stor sannolikhet att få se räntehöjningar från Riksbankens sida i och med att den svenska ekonomin fortsätter att utvecklas väl. Riksbankens huvudsakliga mål är att se till att inflationen på lång sikt hålls inom satta ramar. År 2006 är ett svenskt valår vilket normalt medför en expansiv finanspolitik. I skrivande stund har fonden en något högre aktieexponering än normalt. Vi är även positiva till svenska investeringar bland annat på grund av en intressant värdering till rådande låga ränteläge samt att utländska placeringar kan komma att påverkas negativt av en möjlig kronförstärkning. Den japanska aktiemarknaden och många av världens utvecklingsekonomier anser vi ha goda förutsättningar för en bättre värdetillväxt än ett sammanvägt världsindex. Fortfarande är vi försiktiga när det gäller amerikanska investeringar även om vi blivit mer förväntansfulla den senaste tiden. Dessa uppfattningar kan dock komma att justeras inom en snar framtid.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 110
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 254
- vid månadspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

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 har inget jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Hans Johnsson

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	102.13	1 678 858

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 18 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+2.1

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 25/11 - 31/12, tkr	2005	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	37 419	
Värdeförändring på ränterelaterade finansiella instrument (Not 2)	442	
Ränteutgifter	47	
Utdelningar	8	
Valutakursvinster och -förluster netto	2	
Summa intäkter och värdeförändring	37 918	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 113	
Räntekostnader		
Övriga kostnader (Not 4)	-6	
Summa kostnader	-3 119	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	34 799	
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 638 712	
Bank och övriga likvida medel	46 195	
Övriga kortfristiga fordringar	1 340	
Summa tillgångar	1 686 247	
Skulder		
Upplopen förvaltningskostnad	2 708	
Övriga kortfristiga skulder	4 681	
Summa skulder	7 389	
Fondförmögenhet (Not 3)	1 678 858	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	460	0,03%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	1 848	
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-6 551	
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	42 123	
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	37 419	
Not 2. Värdeförändring ränterelaterade finansiella instrument		
Orealiserade vinster/förluster obligationer och konvertibler	442	
Summa värdeförändring obligationer och konvertibler	442	
Not 3. Förändring av fondförmögenhet		
Andelsutgivning	1 681 906	
Andelsinlösen	-37 847	
Årets resultat enligt resultaträkning	34 799	
Fondförmögenhet vid årets slut	1 678 858	
Not 4. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (6 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Aktiefonder					
Carnegie Småbolag	SE	31 333	1,87	1,87	
Daiwa ETF-TOPIX	JP	943	0,06	0,06	
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	324	0,02	0,02	
MORGAN ST SICAV EMG EQ-A	LU	33 067	1,97		
MORGAN ST SICAV SM G-A	LU	16 068	0,96	2,93	
Skandia Europa	SE	21 208	1,26		
Skandia Sverige	SE	231 792	13,81		
Skandia USA	SE	67 246	4,01	19,08	(1)
SKANDIA-EUROPEAN EQ-A	IE	96 983	5,78		
SKANDIA-EUROPEAN OPPORTUN-A	IE	44 589	2,66		
SKANDIA-JAPANESE EQUITY-A	IE	63 300	3,77		
SKANDIA-LARGE CAP GROW-A	IE	88 480	5,27		
SKANDIA-PACIFIC EQUITY-A	IE	22 140	1,32		
SKANDIA-SWEDISH EQUITY-A	IE	174 513	10,39		
SKANDIA-SWEDISH GROWTH-A	IE	157 320	9,37		
SKANDIA-US VALUE FUND-A	IE	115 627	6,89	45,45	
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	2 538	0,15	0,15	
Vanguard Emerging Market					
Vipers	US	514	0,03	0,03	
Aktiefonder total		1 167 982	69,57		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		1 167 982	69,57		
RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Räntefonder					
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	235 507	14,03		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	235 223	14,01	28,04	(1)
Räntefonder total		470 730	28,04		
SUMMA RÄNTERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		470 730	28,04		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 638 712	97,61		
FONDFORMÖGENHET		1 678 858	100,00		
Bransch N/A					
OMXS30 Index Future Jan 2006		0	0,00		(2)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		0	0,00		
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		1 638 712	97,61		
Summa		1 638 712	97,61		
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		

(1) Fondens sammanlagda innehav av aktie- och räntefonder av Skandia Fonder uppgår till 47,12 % av fondförmögenheten.

(2) De svenska OMX-terminerna har en exponering motsvarande 0,54 % av fondförmögenheten

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i januari 2006. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected Utland Offensiv

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

Normalt består Skandia Selected: Utland Offensiv av 100 procent utländska aktiefonder. Fonden investerar även i börshandlade fonder (ETF:er - Exchange Traded Funds) samt derivatinstrument såsom aktieindexterminer för att på ett effektivt sätt sköta förvaltningen och likviditetshanteringen. Ett viktigt led i förvaltningen är att försöka skapa mervärde genom att öka investeringarna i regioner/länder som vi bedömer kommer att utvecklas starkt på bekostnad av regioner/länder där vi förväntar oss en svagare utveckling.

Förvaltningen under 2005

Skandia Selected: Utland Offensiv steg med 0,7 procent från dess start den 25 november 2005 fram till årsskiftet.

De värdepappersfonder som fonden investerar i förvaltas samtliga av externa förvaltare; Skandia USA och Europa av DnB NOR Asset Management och resterande fonder av olika inhemska och utländska förvaltare. Detta ger en mycket väldiversifierad portfölj och liten risk när det gäller enskilda förvaltare. I och med att fonden vanligtvis är fullt ut investerad i aktierelaterade placeringar måste dock fonden, precis som annat aktiebaserat sparande, ses som en riskfylld investering - i synnerhet på kort sikt.

Inför år 2006 är vi försiktigt optimistiska trots att tillväxten i den globala ekonomin väntas avta något. Den generella uppfattningen är att tillväxten fortsätter att ledas av världens utvecklingsekonomier med Kina i spetsen. Mycket tyder på att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, börjar närma sig slutet av sin åtstramningsperiod och historiskt sett har börserna utvecklats starkt vid dessa tillfällen. Kina tros behålla sin starka årliga tillväxt på närmare 10 procent. Den japanska aktiemarknaden och många av världens utvecklingsekonomier anser vi ha goda förutsättningar för en bättre värdetillväxt än ett sammanvägt världsindex. Fortfarande är vi försiktiga när det gäller amerikanska investeringar även om vi blivit mer förväntansfulla den senaste tiden. Dessa uppfattningar kan dock komma att justeras inom en snar framtid.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Exempel förvaltningskostnad:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 110
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

Exempel nettovärde efter avgifter:

- vid engångsinsättning om 10 000 kr den 1 januari 2005 10 124
- vid månadsspar om 100 kr/månad med början i januari 2005 0

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 har inget jämförelseindex

Ansvarig förvaltare

Stefan Åsbrink

PPM:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

OMSÄTTNINGSHASTIGHET

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

FONDFÖRMÖGENHET OCH ANDELSVÄRDE (TKR)

DATUM	ANDELSVÄRDE	FONDFÖRMÖGENHET
051231	100.69	328 619

UTDELNING PER ANDEL

ÅR	KR
2005	0

COURTAGE

Courtage har erlagts med 6 tkr, varav 0,00 tkr avser handel med SkandiaBankens Värdepappershandel. Courtage för 2005 motsvarar 0,00% av värdet på omsatta värdepapper.

ÅRLIGT RESULTAT

ÅR	FONDEN %
051125 - 051231	+0.7

Resultat- och balansräkningar

RESULTATRÄKNING för tiden 25/11 - 31/12, tkr	2005	
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument (Not 1)	2 831	
Ränteintäkter	9	
Utdelningar	5	
Valutakursvinster och -förluster netto	2	
Summa intäkter och värdeförändring	2 847	
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-613	
Räntekostnader		
Övriga kostnader (Not 3)	-3	
Summa kostnader	-617	
Skatt	-	
Resultat efter skatt	2 229	
BALANSRÄKNING per 31/12, tkr		
Tillgångar		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	320 978	
Bank och övriga likvida medel	8 074	
Övriga kortfristiga fordringar	301	
Summa tillgångar	329 353	
Skulder		
Upplupen förvaltningskostnad	534	
Övriga kortfristiga skulder	200	
Summa skulder	734	
Fondförmögenhet (Not 2)	328 619	
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	351	0,11%
NOTER		
Not 1. Värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster aktierelaterade finansiella instrument	221	
Realisationsförluster aktierelaterade finansiella instrument	-3 572	
Orealiserade vinster/förluster aktierelaterade finansiella instrument	6 182	
Summa värdeförändring aktierelaterade finansiella instrument	2 831	
Not 2. Förändring av fondförmögenhet		
Andelsutgivning	330 435	
Andelsinlösen	-4 045	
Årets resultat enligt resultaträkning	2 229	
Fondförmögenhet vid årets slut	328 619	
Not 3. Övriga kostnader		
Övriga kostnader består av transaktionskostnader (3 tkr)		

Innehav

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT					
Aktiefonder					
Daiwa ETF-TOPIX	JP	529	0,16	0,16	
iShares MSCI Pacific Ex Japan	US	181	0,06	0,06	
MORGAN ST SICAV EMG EQ-A	LU	18 664	5,68		
MORGAN ST SICAV SM G-A	LU	8 780	2,67		8,35
Skandia Europa	SE	11 852	3,61		
Skandia USA	SE	41 495	12,63		16,23
SKANDIA-EUROPEAN EQ-A	IE	52 383	15,94		
SKANDIA-EUROPEAN					
OPPORTUN-A	IE	24 955	7,59		
SKANDIA-JAPANESE EQUITY-A	IE	35 688	10,86		
SKANDIA-LARGE CAP GROW-A	IE	48 150	14,65		
SKANDIA-PACIFIC EQUITY-A	IE	12 843	3,91		
SKANDIA-US VALUE FUND-A	IE	63 750	19,40		72,35
UNICO i-tracker MSCI Europe	FR	1 419	0,43		0,43
Vanguard Emerging Market					
Vipers	US	287	0,09		0,09
Aktiefonder total		320 978	97,67		
SUMMA AKTIERELATERADE FINANSIELLA INSTRUMENT		320 978	97,67		
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		7 641	2,33		
FONDFÖRMÖGENHET		328 619	100,00		
Bransch N/A					
S&P500 EMINI FUT MAR 06		0	0,00		(1)
Summa		0	0,00		
Specifikation av finansiella instrument					
Noterade vid svensk eller utländsk börs		0	0,00		
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		320 978	97,67		
Summa		320 978	97,67		
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 amerikanska S&P500-terminerna har en exponering motsvarande 2,18 % 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 januari 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 05-12-31.

Valutavinster och -förluster

Avser resultat av "rena" valutatransaktioner, d v s 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 ej unit link-kunder)

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 aktiefonder.

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 fondfaktblad att ta del av på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder.

Svensk kod för fondbolag

Skandia Fonder följer Svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004.

Förvaringsinstitut

Enligt lagen om investeringsfonder 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.

Bekräftelse av försäljning och inlösen

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

Värdering av tillgångar

Värdering av våra fonders tillgångar sker dagligen. Innehaven i våra aktiefonder värderas i första hand till senaste betalkurs vid 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 med undantag av Skandia Fond Idéer för Livet (Norden) som lämnar utdelning i maj samt Skandia Cancer- och Världsnaturfonden i juni. Dock kan detta komma att ändras under 2006 då Fondbolaget ansökt om ändring av utdelningsmånad till november i likhet med vad som gäller för övriga fonder. Utdelning lämnas normalt i form av nya andelar. Andelsägare som så önskar, kan efter skriftlig anmälan till Skandia Fonder få utdelning betald via bankgiro eller till ett fördefinierat bankkonto.

Utgivning och inlösen av fondandelar

Utgivning (kundens förvärv av fondandelar) och inlösen (kundens avyttring av fondandelar) av fondandelar behandlas i fondbestämmelserna § 9.

Utgivning och inlösen av fondandelar sker normalt varje bankdag. Begäran om utgivning och inlösen av andelar skall vara Fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 (vardag före helgdag kl 13.00) för att

utgivning och inlösen skall ske till det andelsvärde som fastställs senare samma dag. Utgivning av fondandelar förutsätter dessutom att investeringslikviden har valuterats fondens konto. Vid inlösen av fondandelar erhålls likvid så snart som möjligt.

Lägsta belopp för utgivning och inlösen av fondandelar är 200 kronor, såvida inte hela andelsinnehavet inlöses.

Fonden har inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Observera att Fondbolaget under vissa förhållanden har rätt att tillfälligt stänga fonden för utgivning och inlösen av fondandelar, se fondbestämmelserna §§ 9 och 15.

Preliminärskatt

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

Fondandelens rättsliga ställning

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

Fondens överlåtelse och upphörande

Förvaltningen av ett fondbolags 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 vartefter nettobehållningen i fonden skiftas ut till fondandelsägarna.

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

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 Skandia Selected-fonderna, AiE Offensiv, Europafonden och Världenfonden handlat med aktieindexterminer samt Sverigefonden 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 under år 2005 till ca 2,2 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 Fond Aktiefond Europa
- Skandia Fond Aktiefond Far East
- Skandia Fond Aktiefond Japan
- Skandia Fond Aktiefond Småbolag Europa
- Skandia Fond Aktiefond Sverige
- Skandia Fond Aktiefond USA
- Skandia Fond Aktiefond Världen
- Skandia Fond Idéer för Livet (Norden)
- Skandia Fond Kapitalmarknadsfonden
- Skandia Fond Likviditetsfonden
- Skandia Fond Paraplyfond
- Skandia Fond Penningmarknadsfonden
- Skandia Fond Realräntefonden
- Skandia Fond Småbolag Sverige
- Skandia Fond timeGlobal
- Skandia Selected: Global Balanserad
- Skandia Selected: Global Försiktig
- Skandia Selected: Global Offensiv
- Skandia Selected: Offensiv
- Skandia Selected: Strategi
- Skandia Selected: Utland Offensiv
- Skandia Världsnaturfonden
- SkandiaBanken Allt i Ett Balanserad
- SkandiaBanken Allt i Ett Försiktig
- SkandiaBanken Allt i Ett Offensiv

Förvaltningskostnad och TER

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

Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden
1,7 procent

SkandiaBanken 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	5,8380	1
CAD	6,8130	1
CHF	6,0386	1
DKK	1,2586	1
EUR	9,3876	1
GBP	13,6629	1
HKD	1,0264	1
IDR	0,0008	1
JPY	0,067429	1
KRW	0,0079	1
MYR	2,1057	1
NOK	1,1754	1
NZD	5,4202	1
PHP	0,1501	1
SGD	4,7863	1
THB	0,1941	1
USD	7,9586	1

Använda Index

SkandiaBanken 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 World Index Net

Skandia Paraplyfonden samt SkandiaBanken 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 World Index Net

SkandiaBanken Allt i Ett Offensiv

Indexet består av följande delar:
-50 procent SIX Return Index (SIX RX)
-50 procent MSCI World Index Net

Skandia Aktiefond Japan

Fr o m 01-01-01 är jämförelseindex ändrat från Topix till MSCI Japan Net

För övriga index, se respektive fond

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

Gunilla Forsmark-Karlsson, VD SkandiaBanken AB
Märtha Josefsson, Direktör
Erik Sjöberg, Konsult, Erik Sjöberg Finanskonsult
Viveka Classon, Bolagsjurist, Försäkringsaktiebolaget Skandia
Bertil Guve, Teknologie doktor, KTH
Peter Friberg, Chef Fondprodukter, Skandia

Revisorer

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

Stockholm den 15 februari 2006

Hans Johnsson
VD Skandia Fonder AB

Revision

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