

## Skandia Cancerfonden

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen, men kan även investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. 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 två procent av fondens värde Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med totalt cirka 138 miljoner kronor till svensk cancerforskning.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avdrag för avgifter.

Den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som exempelvis USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Cancerfonden steg 7,7 procent under första halvåret 2017. Under samma period steg jämförelseindex 10,8 procent.

Stockholmsbörsen inledde året starkt med stöd från makrostatistik och bokslut som togs emot väl. Bolagens fjärdekvartalsvinster inkom starkare än väntat, dock blev vinstrevideringarna ytterst begränsade.

Den amerikanska makrostatistiken får överlag sägas ha varit stödjande under hela första halvåret. Fokus låg på Donald Trumps installation som USA:s president. Hans första dagar på det nya jobbet rivstartades med bland annat order om att riva upp handelsavtal, murbygge vid mexikanska gränsen, inreseförbud samt löfte om att något fenomenalt ska presenteras kring skatterna. I mars betonade Trump dessutom skattereformer, infrastrukturåtgärder och en förändring av Affordable Care Act. Vad som faktiskt kommer att genomföras är dock ännu oklart.

I eurozonen indikerade inköpschefsindexet för tillverkningsindustrin för hela regionen expansion under hela perioden och accelererade dessutom successivt i den senaste mätningen. I Storbritannien meddelade Theresa May att man ej söker delvist EU-medlemskap, men att man kommer att söka största möjliga tillgång till den inre marknaden på ömsesidig basis och en formell ansökan om utträde lämnades in. I Frankrike hölls presidentval i vilket Emmanuel Macron besegrade Le Pen.

Rapporterna för första kvartalet var mycket starka, vilket ledde till positiva estimatrevideringar på bred front. Den generella vinsttrenden har därmed tydligt stärkts. Börsen steg under halvårets alla månader fram till den sista, då den tappade momentum och sjönk i juni.

Hälso- och sjukvård, teknologi samt telekom var de tre starkaste sektorerna medan kraftförsörjning, olja och gas samt konsumenttjänster var de svagaste under halvåret. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning kom från Volvo, Proact och H&M. Största negativa bidrag kom från Pandora, Investor och Eleka.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har utnyttjat denna möjlighet via aktieindex-terminer. Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelser har skett under perioden.

**Förvaltningsarvode:**  
1,40 % per år.

**Årlig avgift:**  
1,47 %.

**Ansvarig förvaltare:**  
Erik Sjöström (Skandia Investment Management)

**Pensionsmyndigheten:**  
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2015-07-01 - 2017-06-30	8,0 %	10,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2012-07-01 - 2017-06-30	13,8 %	16,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2015-07-01 - 2017-06-30	12,5 %	12,7 %
Tracking error (2 år)	2015-07-01 - 2017-06-30	4,2 %	

**Jämförelseindex:**  
SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar).

**10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.**

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2017	367 888	163,86	2 245 093	3,10	7,7 %	10,8 %
2016	361 298	155,15	2 328 637	3,11	1,5 %	9,6 %
2015	387 742	156,01	2 485 366	0,00	16,8 %	10,5 %
2014	352 003	136,26	2 583 192	0,00	13,3 %	15,9 %
2013	333 756	122,70	2 720 098	0,00	21,2 %	28,0 %
2012	291 400	103,24	2 822 549	2,01	15,0 %	16,7 %
2011	267 850	93,48	2 865 319	0,00	-17,8 %	-13,6 %
2010	361 637	115,99	3 117 829	0,27	27,1 %	26,9 %
2009	279 745	93,32	2 997 696	2,97	51,7 %	53,3 %
2008	184 116	64,80	2 841 296	1,47	-36,0 %	-39,1 %

**Fondens active share**  
2017-06-30 51,23 %

### BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2017	2016
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	357 268	332 750
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	357 268	332 750
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	357 268	332 750
Bankmedel och övriga likvida medel	11 565	6 217
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	159	1 951
Summa tillgångar	368 991	340 918
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	434	398
Övriga skulder (Not 2)	669	7
Summa skulder	1 103	404
Fondförmögenhet (Not 1)	367 888	340 514
<b>Poster inom linjen</b>		
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	385	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
<b>NOTER</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	361 298	387 742
Andelsutgivning	7 583	9 956
Andelsinlösen	- 20 890	- 21 331
Årets resultat enligt resultaträkning	27 107	- 28 114
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	- 7 209	- 7 739
Varav utdelning till andelsägarna	0	0
Varav utdelning till Cancerfonden	- 7 209	- 7 739
Fondförmögenhet vid årets slut	367 888	340 514
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	159	1 951
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 669	- 7

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fondför- mogenhet	Del av fondför- mogenhet per emittent
------------------------	-------	-------------------------	--------------------------------	--

## Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	357 268	97,11%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	10 620	2,89%	0,00%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>367 888</b>	<b>100,00%</b>	

## Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

## Aktier

<b>Dagligvaror</b>				
Essity Aktiebolag B	SE	13 479	3,66%	3,66%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>13 479</b>	<b>3,66%</b>	

## Finans

Collector AB	SE	1 832	0,50%	0,50%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	8 591	2,34%	2,34%
Investor B	SE	10 102	2,75%	2,75%
Investment Ab Latour B	SE	8 644	2,35%	2,35%
Nordea Bank AB	SE	15 716	4,27%	4,27%
Resurs Holding AB	SE	2 666	0,72%	0,72%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	17 845	4,85%	4,85%
Swedbank AB A	SE	19 430	5,28%	5,28%
<b>Summa Finans</b>		<b>84 827</b>	<b>23,06%</b>	

## Hälsovård

Addlife AB	SE	5 036	1,37%	1,37%
Ambea AB	SE	1 531	0,42%	0,42%
Biogaia B	SE	279	0,08%	0,08%
Novo Nordisk A/S	DK	16 524	4,49%	4,49%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>23 370</b>	<b>6,35%</b>	

## Industri

ABB Ltd XSTO	CH	4 634	1,26%	1,26%
Assa Abloy B	SE	13 356	3,63%	3,63%
Addtech B	SE	6 989	1,90%	1,90%
Atlas Copco A	SE	17 568	4,78%	
Atlas Copco B	SE	6 294	1,71%	6,49%
Bravida Holding AB	SE	357	0,10%	0,10%
Bufab Holding AB	SE	3 488	0,95%	0,95%
Indutrade AB	SE	7 060	1,92%	1,92%
Intrum Justitia AB	SE	4 077	1,11%	1,11%
Munters Group AB	SE	1 248	0,34%	0,34%
NCC B	SE	5 339	1,45%	1,45%
Nibe Industrier B	SE	4 393	1,19%	1,19%
Sandvik AB	SE	10 642	2,89%	2,89%
Skanska B	SE	1 348	0,37%	0,37%
SKF B	SE	4 558	1,24%	1,24%
Ahlsell AB	SE	3 566	0,97%	0,97%
Volvo B	SE	29 656	8,06%	8,06%
<b>Summa Industri</b>		<b>124 574</b>	<b>33,86%</b>	

## Informationsteknologi

CLX Communications publ AB	SE	3 385	0,92%	0,92%
Hexagon B	SE	17 310	4,71%	4,71%
IAR Systems Group AB	SE	1 329	0,36%	0,36%
Netent AB	SE	7 755	2,11%	2,11%
Proact It Group AB	SE	6 462	1,76%	1,76%
Tobii AB	SE	422	0,11%	0,11%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>36 662</b>	<b>9,97%</b>	

## Material

Boliden AB	SE	3 469	0,94%	0,94%
Hexpol AB	SE	10 619	2,89%	2,89%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	3 722	1,01%	1,01%
<b>Summa Material</b>		<b>17 811</b>	<b>4,84%</b>	

## Sällanköpsvaror och tjänster

Bilia A	SE	2 266	0,62%	0,62%
Bonava B AB	SE	2 349	0,64%	0,64%
Boozt AB	SE	315	0,09%	0,09%
Dometic Group AB	SE	3 285	0,89%	0,89%
Hennes and Mauritz B	SE	9 920	2,70%	2,70%
Husqvarna B	SE	2 126	0,58%	0,58%
JM AB	SE	4 392	1,19%	1,19%
KappAhl AB	SE	1 450	0,39%	0,39%
Nobia AB	SE	6 988	1,90%	1,90%
Thule Group AB	SE	4 792	1,30%	1,30%
Kindred Group Plc	MT	17 790	4,84%	4,84%
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>55 672</b>	<b>15,13%</b>	

## Fastigheter

D Carnegie and Co AB	SE	874	0,24%	0,24%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>874</b>	<b>0,24%</b>	

**Summa Aktier** 357 268 97,11%

**Summa Överlåtbara värdepapper** 357 268 97,11%

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

## Standardiserade Derivat

<b>Standardiserade Aktieindexderivat</b>				
OMXS30 Index Future Jul 17 / QCN7	SE	0	0,00%	0,00%
<b>Summa Standardiserade Aktieindexderivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Standardiserade Derivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

## Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	357 268	97,11%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	10 620	2,89%	0,00%
Varav likvida medel SEB	11 180	3,04%	0,00%
Varav likvida medel UBS	385	0,10%	0,00%
<b>Fondförmogenhet</b>	<b>367 888</b>	<b>100,00%</b>	

## Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

## SEB

Bankmedel SEB	11 180	3,04%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	17 845	4,85%	0,00%
<b>Summa SEB</b>	<b>29 024</b>	<b>7,89%</b>	

## Derivatexponering

Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	0	0,00%	0,00%
<b>Summa derivatexponering</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juni 2017. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.