

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 131 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 sjönk 7,3 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 3,7 procent.

Tillväxten i världen fortsätter att vara på en låg nivå. Fallet i den kinesiska ekonomin har stabiliserats för tillfället, medan tillväxten saktar in i USA. Råvarupriserna har stigit kraftigt efter stora fall under de senaste åren. Oljepriset har i det närmaste dubblats från bottenivåerna vid årets början. Detta innebär en lättad för vissa pressade sektorer, men uppgången är ännu för kort i tid för att leda till större investeringsbeslut inom råvarusektorerna. Att dollarn slutat stiga i kombination med stigande råvarupriser underlättar för många tillväxtländer som lever på råvaror och köper varor i dollar. Svag tillväxt inom framför allt industriproduktionen till följd av denna situation leder till produktivets- och lönsamhetsproblem för många industribolag. Återkommande kostnadsbesparingsprogram har därför varit ett tema. En korrigering av industribolagens tidigare höga lönsamhet är sannolikt en lång process över flera år. Osäkerheten inför Storbritanniens folkomröstning om eventuellt utträde ur EU skapade turbulens i marknaden mot slutet av perioden och kulminerade i ett kraftigt fall efter den oväntade vinsten för Brexit-sidan den 23 juni. Vi såg en viss återhämtning under månadens sista dagar. De långsiktiga konsekvenserna av ett utträde är svåra att bedöma. Möjligen har marknaden överreagerat på riskerna av ett utträde.

Rapportsäsongerna under halvåret kan summeras med att vinsterna för fjärde kvartalet inkom något svagare än väntat med negativa estimatrevideringar för 2016 och 2017 som följd. Rapporterna för första kvartalet var aggregerat marginellt starkare än väntat och revideringarna blev positiva om man justerar för Ericsson, detta bör ses i ljuset av kraftigt neddragna förväntningar inför delårsrapporterna. Sett över hela perioden är vinstrevideringstrenden fortsatt negativ.

Största transaktionerna i fonden består av köp av SCA, SKF, AstraZeneca, Securitas och Husqvarna samt försäljningar av Hexagon, AarhusKarlshamn, ICA, Intrum Justitia och Autoliv.

Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under perioden kommer från undervikter i H&M, Investor och Nordea samt övervikter i Pandora och SCA. Största negativa bidrag kommer från övervikter i Unibet, Autoliv, Hexagon, Elekta och Fingerprint Cards.

Fonden har handlat med derivatinstrument via aktieindexterminer för att effektivisera förvaltningen.

Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelser har skett under perioden.

Förvaltningsavvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,41 %.

Ansvarig förvaltare:
Erik Sjöström (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,8 %	6,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	7,7 %	9,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	14,1 %	14,5 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	3,7 %	

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 hehalt	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	340 514	141,62	2 404 366	0,00	-7,3 %	-3,7 %
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 %
2007	313 536	106,03	2 957 050	0,52	-5,4 %	-2,6 %

Fondens active share
2016-06-30 54,02 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	332 750	353 866
Peningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	2 991
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	332 750	356 856
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	332 750	356 856
Bankmedel och övriga likvida medel	6 217	6 014
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	1 951	5 659
Summa tillgångar	340 918	368 529
Skulder		
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	398	415
Övriga skulder (Not 2)	7	5 398
Summa skulder	404	5 812
Fondförmögenhet (Not 1)	340 514	362 717
Poster inom linjen		
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	387 742	352 003
Andelsutgivning	9 956	14 343
Andelslösning	- 21 331	- 29 860
Årets resultat enligt resultaträkning	- 28 114	33 278
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösning	0	0
Lämnad utdelning	- 7 739	- 7 047
Varav utdelning till andelsägarna	0	0
Varav utdelning till Cancerfonden	- 7 739	- 7 047
Fondförmögenhet vid årets slut	340 514	362 717
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
Övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	1 951	5 659
Övriga skulder ingår olkviderade affärer	- 7	- 5 398

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
------------------------	-------	--------------------	------------------------	-------------------------------------

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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

Aak AB	SE	3 132	0,92%	0,92%
Axfood AB	SE	2 339	0,69%	0,69%
SCA B	SE	24 782	7,28%	7,28%
Summa Dagligvaror		30 253	8,88%	

Finans och fastighet

D Carnegie and Co AB	SE	237	0,07%	0,07%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	10 108	2,97%	2,97%
Höist Finance AB	SE	2 733	0,80%	0,80%
Kinnevik Investment B	SE	1 820	0,53%	0,53%
Nordea Bank AB	SE	15 105	4,44%	4,44%
Resurs Holding AB	SE	2 251	0,66%	0,66%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	7 701	2,26%	2,26%
Swedbank AB A	SE	5 237	1,54%	1,54%
Summa Finans och fastighet		45 192	13,27%	

Hälsovård

Adcliffe AB	SE	3 307	0,97%	0,97%
AstraZeneca Plc	GB	5 451	1,60%	1,60%
Biogaia B	SE	1 744	0,51%	0,51%
Elekta AB B	SE	12 534	3,68%	3,68%
Novo Nordisk A/S	DK	14 579	4,28%	4,28%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	1 436	0,42%	0,42%
Summa Hälsovård		39 051	11,47%	

Industrivaror och tjänster

Assa Abloy B	SE	21 739	6,38%	6,38%
Aditech B	SE	2 665	0,79%	0,79%
Atlas Copco A	SE	26 811	7,87%	0,00%
Atlas Copco B	SE	239	0,07%	7,94%
Bravida Holding AB	SE	3 026	0,89%	0,89%
NCC B	SE	2 545	0,75%	0,75%
Nibe Industrier B	SE	2 324	0,68%	0,68%
Securitas B	SE	14 665	4,31%	4,31%
SKF B	SE	7 408	2,18%	2,18%
Volvo B	SE	3 953	1,16%	1,16%
Summa Industrivaror och tjänster		85 374	25,07%	

Informationsteknologi

Fingerprint Cards B	SE	2 578	0,76%	0,76%
Hexagon B	SE	13 948	4,10%	4,10%
Telefonaktiebolaget L.M Ericsson B	SE	9 045	2,66%	2,66%
Netent AB	SE	13 467	3,95%	3,95%
Proact It Group AB	SE	3 488	1,02%	1,02%
Tobii AB	SE	1 050	0,31%	0,31%
Summa Informationsteknologi		43 576	12,80%	

Material

Hexpol AB	SE	10 977	3,22%	3,22%
Summa Material		10 977	3,22%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Autoliv Inc SDR	US	8 369	2,46%	2,46%
Bonava B AB	SE	1 341	0,39%	0,39%
Domestic Group AB	SE	3 737	1,10%	1,10%
Hennes and Mauritz B	SE	18 978	5,57%	5,57%
Husqvarna B	SE	4 739	1,39%	1,39%
Pandora A/S	DK	18 873	5,54%	5,54%
Thule Group AB	SE	4 136	1,21%	1,21%
Unibet Group Plc SDR	MT	18 154	5,33%	5,33%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		78 328	23,00%	
Summa Aktier		332 750	97,72%	
Summa Överlåtbara värdepapper		332 750	97,72%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde		332 750	97,72%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		7 764	2,28%	
Varav likvida medel SEB		6 217	1,83%	
Varav likvida medel UBS		0	0,00%	
Fondförmögenhet		340 514	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper
SEB

Bankmedel SEB		6 217	1,83%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		7 701	2,26%	
Summa SEB		13 918	4,09%	

Derivatexponering

Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument		332 750	97,72%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		7 764	2,28%	
Summa tillgångar och skulder		340 514	100,00%	