

## Skandia Världsnaturfonden

Fondens investerar huvudsakligen i svenska aktier, men kan även investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden avstår investeringar i företag vars verksamhet strider mot Världsnaturfondens riktlinjer. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Världsnaturfonden, WWF. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med totalt ca 162 miljoner kronor till Världsnaturfonden, WWF.

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 Världsnaturfonden steg 8,3 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 var 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 skall 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. 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. Bland periodens vinnare fanns Proact och Volvo. De svagaste aktierna var Fingerprint Cards och Tobii. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning kom från Volvo, Proact och Hexagon. Största negativa bidrag kom från Pandora, Investor och Elekta.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har utnyttjat denna möjlighet via aktieindexterminer. 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:**  
1,46 %.

**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	8,3 %	10,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2012-07-01 - 2017-06-30	14,2 %	16,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2015-07-01 - 2017-06-30	12,6 %	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	463 641	166,14	2 790 557	3,12	8,3 %	10,8 %
2016	449 304	156,49	2 870 984	3,14	1,4 %	9,6 %
2015	476 836	157,52	3 027 146	0,00	16,8 %	10,5 %
2014	438 400	137,66	3 184 584	0,00	13,1 %	15,9 %
2013	422 411	124,21	3 400 781	0,00	23,0 %	28,0 %
2012	354 574	103,00	3 442 466	2,26	16,3 %	16,7 %
2011	319 141	92,42	3 453 159	0,01	-19,4 %	-13,6 %
2010	435 264	117,04	3 718 934	0,42	26,5 %	26,9 %
2009	346 990	94,75	3 662 164	3,19	50,8 %	53,3 %
2008	244 046	66,33	3 679 270	1,33	-36,7 %	-39,1 %

**Fondens active share**  
2017-06-30 51,93 %

### BALANSRÄKNING

**Balansräkning, tkr** **2017** **2016**

	2017	2016
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	451 947	412 731
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	451 947	412 731
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	451 947	412 731
Bankmedel och övriga likvida medel	12 786	6 945
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	202	2 106
Summa tillgångar	464 935	421 782
<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	547	491
Övriga skulder (Not 2)	747	0
Summa skulder	1 294	491
Fondförmögenhet (Not 1)	463 641	421 291
<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	422	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

**NOTER** **2017** **2016**

<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>	2017	2016
Fondförmögenhet vid årets början	449 304	476 836
Andelsutgivning	13 064	4 763
Andelsinlösen	- 25 668	- 16 022
Årets resultat enligt resultaträkning	35 907	- 34 766
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	- 8 967	- 9 520
Varav utdelning till andelsägarna	0	0
Varav utdelning till Världsnaturfonden, WWF	- 8 967	- 9 520
Fondförmögenhet vid årets slut	463 641	421 291
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olivkiverade affärer	202	2 106
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	- 747	0

INNEHAV	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fondför- mogenhet	Del av fondför- mogenhet per emittent
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Aktier</b>				
<b>Dagligvaror</b>				
Essity Aktieföretag B	SE	17 001	3,67%	3,67%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>17 001</b>	<b>3,67%</b>	
<b>Finans</b>				
Collector AB	SE	2 281	0,49%	0,49%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	10 760	2,32%	2,32%
Investor B	SE	12 735	2,75%	2,75%
Investment Ab Latour B	SE	10 941	2,36%	2,36%
Nordea Bank AB	SE	19 987	4,31%	4,31%
Resurs Holding AB	SE	3 301	0,71%	0,71%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	22 358	4,82%	4,82%
Swedbank AB A	SE	24 538	5,29%	5,29%
<b>Summa Finans</b>		<b>106 901</b>	<b>23,06%</b>	
<b>Hälsovård</b>				
Addlife AB	SE	6 131	1,32%	1,32%
Ambea AB	SE	1 900	0,41%	0,41%
Biogaia B	SE	346	0,07%	0,07%
Novo Nordisk A/S	DK	21 881	4,72%	4,72%
<b>Summa Hälsovård</b>		<b>30 257</b>	<b>6,53%</b>	
<b>Industri</b>				
ABB Ltd XSTO	CH	5 755	1,24%	1,24%
Assa Abloy B	SE	16 319	3,52%	3,52%
Addtech B	SE	8 640	1,86%	1,86%
Atlas Copco A	SE	22 074	4,76%	0,00%
Atlas Copco B	SE	8 420	1,82%	6,58%
Bravida Holding AB	SE	73	0,02%	0,02%
Bufab Holding AB	SE	4 759	1,03%	1,03%
Indutrade AB	SE	8 633	1,86%	1,86%
Intrum Justitia AB	SE	6 413	1,38%	1,38%
Munters Group AB	SE	1 576	0,34%	0,34%
NCC B	SE	6 633	1,43%	1,43%
Nibe Industrier B	SE	5 471	1,18%	1,18%
Sandvik AB	SE	14 365	3,10%	3,10%
Skanska B	SE	1 671	0,36%	0,36%
SKF B	SE	5 781	1,25%	1,25%
Ahlsell AB	SE	4 438	0,96%	0,96%
Volvo B	SE	38 252	8,25%	8,25%
<b>Summa Industri</b>		<b>159 271</b>	<b>34,35%</b>	
<b>Informationsteknologi</b>				
CLX Communications publ AB	SE	4 266	0,92%	0,92%
Hexagon B	SE	21 887	4,72%	4,72%
IAR Systems Group AB	SE	1 651	0,36%	0,36%
Netent AB	SE	9 709	2,09%	2,09%
Proact It Group AB	SE	7 792	1,68%	1,68%
Tobii AB	SE	504	0,11%	0,11%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>45 811</b>	<b>9,88%</b>	
<b>Material</b>				
Hexpol AB	SE	13 899	3,00%	3,00%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	4 695	1,01%	1,01%
<b>Summa Material</b>		<b>18 594</b>	<b>4,01%</b>	
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>				
Bilia A	SE	2 791	0,60%	0,60%
Bonava B AB	SE	3 396	0,73%	0,73%
Boozt AB	SE	398	0,09%	0,09%
Dometic Group AB	SE	4 162	0,90%	0,90%
Hennes and Mauritz B	SE	13 914	3,00%	3,00%
Husqvarna B	SE	2 786	0,60%	0,60%
JM AB	SE	6 919	1,49%	1,49%
KappAhl AB	SE	1 799	0,39%	0,39%
Nobia AB	SE	8 572	1,85%	1,85%
Thule Group AB	SE	5 974	1,29%	1,29%
Kindred Group Plc	MT	22 316	4,81%	4,81%
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>73 025</b>	<b>15,75%</b>	
<b>Fastigheter</b>				
D Carnegie and Co AB	SE	1 088	0,23%	0,23%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>1 088</b>	<b>0,23%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>451 947</b>	<b>97,48%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>451 947</b>	<b>97,48%</b>	
<b>Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<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>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Med positivt marknadsvärde		451 947	97,48%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		11 694	2,52%	0,00%
Varav likvida medel SEB		12 364	2,67%	0,00%
Varav likvida medel UBS		422	0,09%	0,00%
<b>Fondförmogenhet</b>		<b>463 641</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Specifikation exponering enskilda företagsgrupper</b>				
<b>SEB</b>				
Bankmedel SEB		12 364	2,67%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		22 358	4,82%	0,00%
<b>Summa SEB</b>		<b>34 722</b>	<b>7,49%</b>	
<b>Derivatexponering</b>				
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>	
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>				
Aktierelaterade finansiella instrument		451 947	97,48%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%

Övrigt	11 694	2,52%	0,00%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>463 641</b>	<b>100,00%</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.