

Skandia Sverige Exponering

Fonden investerar i svenska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex genom fysisk replikering. Det förväntas dock uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och jämförelseindex eftersom man i förvaltningen tar hänsyn till Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar.

Fondens mål är att följa avkastningen på sitt jämförelseindex, före 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 amerikanska eller japanska 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 Sverige Exponering steg 10,6 procent under första halvåret 2017. Under samma period steg jämförelseindex 10,8 procent.

Stockholmsbörsen inledde 2017 starkt. Makrosstatistiken såväl som företagens bokslutsrapporter togs emot väl, vilket resulterade i stigande börser under början av året.

Under början av året riktades blickarna kring Donald Trumps installation som USA:s president, vilket bland annat inleddes med order om att riva upp handelsavtal, murbygge vid mexikanska gränsen, inreseförbud och löfte kring att något skulle presenteras kring skatterna. I mars betonade Trump dessutom skattereformer, infrastrukturåtgärder och en förändring av Affordable Care Act. I Storbritannien meddelade Theresa May att man ej söker delvist EU medlemskap utan man kommer att söka största möjliga tillgång till den inre marknaden på ömsesidig basis och en formell ansökan om utträde lämnades in.

Även april månad blev en stark börs månad. Bland positiva nyheter som drev marknaden var i huvudsak bolagens starka rapporter för första kvartalet, vilka ledde till positiva estimatrevderingar. Emmanuel Macron hade även stor framgång i det franska presidentvalet, vilket togs emot positivt på marknader. Börsen steg även lite i maj och bland månadens uppmärksammade nyheter var bland annat Trumps beslut att avskeda chefen för FBI, representantshusets godkännande av en sjukvårdsreform och beslut att USA ska dra sig ur Parisavtalet. Marknaden tappade sedan lite momentum under halvårets sista månad och sjönk i juni.

Fondens förvaltningsstrategi är att följa index. Under perioden har fondens utveckling följt indexutvecklingen med små avvikelser beroende på transaktionskostnader och effekten av att fonden avstår från att investera i ett mindre antal bolag i enlighet med Skandia Fonders policy för miljö- och samhällsansvar. Jämförelseindex är inte rensat utifrån dessa kriterier, varpå en avkastnings avvikelse mot index kan uppstå. Av innehaven i jämförelseindex är det förtillfället enbart Swedish Match som fonden inte tillåts investera i. Bland vinnarna under det första halvåret fanns Volvo, Millicom, SAS och Tele2. Fingerprints Cards var en av de svagaste aktierna under perioden. Den 31 maj ägde den halvårsvisa indexomviktningen rum i fondens jämförelseindex. Nya bolag i index blev bland andra Peab B, Axfood, D Carnegie och Hansa Medical.

Fonden får använda derivat och har under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel för att hantera flöden. Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelse har skett under perioden.

Förvaltningsavdrag:
0,40 % per år.

Årlig avgift:
0,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Mattias Kellner (Skandia Investment Management).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2015-07-01 - 2017-06-30	7,9 %	8,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2015-07-01 - 2017-06-30	13,0 %	12,9 %
Tracking error (2 år)	2015-07-01 - 2017-06-30	0,3 %	

Jämförelseindex:
OMX Stockholm Benchmark (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 helhet	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2017	2 263 447	166,71	13 577 257	0,00	10,6 %	10,8 %
2016	2 049 704	150,68	13 603 322	0,00	8,7 %	9,2 %
2015	2 351 776	138,59	16 969 305	0,00	5,5 %	6,3 %
2014	2 457 212	131,37	18 704 761	0,00	14,5 %	15,0 %
2013	1 889 901	114,78	16 465 421	0,00	14,8 %	15,2 %

Fondens active share
2017-06-30 4,47 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2017	2016
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 244 550	1 583 515
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	2 244 550	1 583 515
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 244 550	1 583 515
Bankmedel och övriga likvida medel	17 076	14 445
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	2 583	4 337
Summa tillgångar	2 264 208	1 602 297
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	761	528
Övriga skulder (Not 2)	1	4 318
Summa skulder	762	4 846
Fondförmögenhet (Not 1)	2 263 447	1 597 451
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	1 160	1 145
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER	2017	2016
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 049 704	2 351 776
Andelsutgivning	250 170	222 462
Andelsinlösen	- 254 525	- 859 130
Årets resultat enligt resultaträkning	218 098	- 117 657
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 263 447	1 597 451
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
Övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 583	4 337
Övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 1	- 4 318

INNEHAV

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

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

Aktier

Dagligvaror

Aak AB	SE	7 929	0,35%	0,35%
Axfood AB	SE	7 629	0,34%	0,34%
Cloetta AB B	SE	3 548	0,16%	0,16%
ICA Gruppen AB	SE	12 910	0,57%	0,57%
Essity Aktiebolag B	SE	76 234	3,37%	3,37%
Summa Dagligvaror		108 251	4,78%	

Energi

Africa Oil Corp	CA	2 031	0,09%	0,09%
Lundin Petroleum AB	SE	15 385	0,68%	0,68%
Summa Energi		17 416	0,77%	

Finans

Svenska Handelsbanken AB A	SE	95 099	4,20%	4,20%
Industrivärden AB A	SE	11 984	0,53%	
Industrivärden AB C	SE	17 475	0,77%	1,30%
Investor A	SE	17 922	0,79%	
Investor B	SE	87 849	3,88%	4,67%
Kinnevik Investment B	SE	29 393	1,30%	1,30%
Investment Ab Latour B	SE	7 587	0,34%	0,34%
L E Lundbergföretagen AB	SE	12 786	0,56%	0,56%
Nordea Bank AB	SE	176 889	7,82%	7,82%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	75 358	3,33%	3,33%
Swedbank AB A	SE	109 498	4,84%	4,84%
Summa Finans		641 840	28,36%	

Hälsovård

Ambea AB	SE	3 352	0,15%	0,15%
Attendo	SE	4 597	0,20%	0,20%
AstraZeneca Plc XSTO	GB	35 146	1,55%	1,55%
Biogaia B	SE	2 364	0,10%	0,10%
Capio AB	SE	1 486	0,07%	0,07%
Elekta AB B	SE	12 613	0,56%	0,56%
Getinge B	SE	14 370	0,63%	0,63%
Hansa Medical AB	SE	2 848	0,13%	0,13%
Raysearch Laboratories B	SE	2 523	0,11%	0,11%
Recipharm publ AB	SE	2 242	0,10%	0,10%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	10 874	0,48%	0,48%
Vitrolife AB	SE	2 971	0,13%	0,13%
Summa Hälsovård		95 386	4,21%	

Industri

ABB Ltd XSTO	CH	47 890	2,12%	2,12%
Alfa Laval AB	SE	24 343	1,08%	1,08%
Assa Abloy B	SE	88 738	3,92%	3,92%
Atlas Copco A	SE	51 862	2,29%	
Atlas Copco B	SE	107 044	4,73%	7,02%
Intrum Justitia AB	SE	9 626	0,43%	0,43%
NCC B	SE	8 995	0,40%	0,40%
Nibe Industrier B	SE	14 501	0,64%	0,64%
Peab B	SE	11 039	0,49%	0,49%
SAAB B	SE	14 217	0,63%	0,63%
Sandvik AB	SE	70 374	3,11%	3,11%
Securitas B	SE	23 673	1,05%	1,05%
Skanska B	SE	36 229	1,60%	1,60%
SKF B	SE	31 027	1,37%	1,37%
Trelleborg AB B	SE	21 152	0,93%	0,93%
Volvo A	SE	25 299	1,12%	
Volvo B	SE	121 004	5,35%	6,46%
Summa Industri		707 012	31,24%	

Informationsteknologi

Fingerprint Cards B	SE	4 823	0,21%	0,21%
Hexagon B	SE	48 472	2,14%	2,14%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	95 788	4,23%	4,23%
Netent AB	SE	7 449	0,33%	0,33%
Summa Informationsteknologi		156 533	6,92%	

Material

BillerudKorsnas AB	SE	10 884	0,48%	0,48%
Boliden AB	SE	30 845	1,36%	1,36%
Granges AB	SE	2 354	0,10%	0,10%
Hexpol AB	SE	10 909	0,48%	0,48%
Holmen AB - B	SE	9 607	0,42%	0,42%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	21 051	0,93%	0,93%
SSAB AB	SE	4 230	0,19%	
SSAB B	SE	8 315	0,37%	0,55%
Stora Enso Oyj	FI	5 471	0,24%	0,24%
Summa Material		103 666	4,58%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Autoliv Inc SDR	US	30 812	1,36%	1,36%
Bonava B AB	SE	5 404	0,24%	0,24%
Betsson AB	SE	4 648	0,21%	0,21%
Dometic Group AB	SE	11 182	0,49%	0,49%
Electrolux B	SE	37 300	1,65%	1,65%
Hennes and Mauritz B	SE	101 132	4,47%	4,47%
Husqvarna B	SE	16 807	0,74%	0,74%
JM AB	SE	9 669	0,43%	0,43%
Mekonomen AB	SE	1 503	0,07%	0,07%
Modern Times Group B	SE	6 935	0,31%	0,31%
Pandox AB	SE	4 090	0,18%	0,18%
Rezidor Hotel Group AB	SE	1 269	0,06%	0,06%
Scandic Hotels Group AB	SE	3 668	0,16%	0,16%
Skistar B	SE	2 376	0,10%	0,10%
Kindred Group Plc	MT	10 047	0,44%	0,44%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		246 841	10,91%	

Telekomoperatörer

Millicom International Cellular Sa SDR	LU	14 525	0,64%	0,64%
Telia Company AB	SE	54 639	2,41%	2,41%
Tele2 B	SE	15 592	0,69%	0,69%
Summa Telekomoperatörer		84 757	3,74%	

Fastigheter

Fastighets AB Balder	SE	10 218	0,45%	0,45%
D Carnegie and Co AB	SE	3 278	0,14%	0,14%
Castellum AB	SE	16 467	0,73%	0,73%
Fabege AB	SE	11 842	0,52%	0,52%
Hemfosa Fastigheter publ AB	SE	6 300	0,28%	0,28%

Hufvudstaden AB - A	SE	8 727	0,39%	0,39%
Kungsleden AB	SE	5 230	0,23%	0,23%
Atrium Ljungberg AB	SE	2 828	0,12%	0,12%
Sagax B	SE	3 611	0,16%	0,16%
Wallenstam B	SE	7 843	0,35%	0,35%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	6 505	0,29%	0,29%
Summa Fastigheter		82 848	3,66%	
Summa Aktier		2 244 550	99,17%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 244 550	99,17%	

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

Standardiserade Derivat

Standardiserade Aktieindexderivat

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

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	2 244 550	99,17%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	18 897	0,83%	0,00%
Varav likvida medel SEB	15 916	0,70%	0,00%
Varav likvida medel UBS	1 160	0,05%	0,00%
Fondförmögenhet	2 263 447	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB

Bankmedel SEB	15 916	0,70%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	75 358	3,33%	0,00%
Summa SEB	91 274	4,03%	

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%
Summa derivatexponering	0	0,00%	

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	2 244 550	99,17%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	18 897	0,83%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	2 263 447	100,00%	

* 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 juni 2017. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.