

Skandia Fonder

Halvårsredogörelse 2016

skandia:

INNEHÅLL

VD har ordet	2
Skandia Fonders miljö- och samhällsansvar	2
Vår förvaltning	2
Avkastning och risk	3
Skandia Asien	4
Skandia Cancerfonden	6
Skandia Europa Exponering	8
Skandia Global Exponering	12
Skandia Global Företagsobligationsfond	20
Skandia Idéer För Livet	24
Skandia Japan Exponering	26
Skandia Kapitalmarknadsfond	29
Skandia Nordamerika Exponering	31
Skandia Norden	36
Skandia Penningmarknadsfond	38
Skandia Realräntefond	40
Skandia SMART Balanserad	42
Skandia SMART Försiktig	49
Skandia SMART Offensiv	52
Skandia Småbolag Sverige	59
Skandia Sverige Exponering	61
Skandia Sverige	63
Skandia Tillväxtmarknadsfond	65
Skandia Time Global	67
Skandia USA	69
Skandia Världen	72
Skandia Världsnaturfonden	74
Fondförvaltningen	76
Förvaltningskostnad och årlig avgift	77
Landskodslista	77
Valutakurser	77
Active Share	78
Skatteregler	78
Redovisningsprinciper	78
Fondbolag	78
Styrelse och revisor	79

VD har ordet

Det första halvåret har som vanligt varit händelserikt. En av frågorna har varit Storbritanniens folkomröstning avseende EU-medlemskap eller inte. Nu har folkomröstningen ägt rum och de som velat lämna EU har vunnit. Vi är nu många som funderar över Brexits effekter på tillväxten i världen och hur räntepolitiken kommer att se ut framöver. Riskkapiten kommer sannolikt att variera beroende på vilka orosmoment som hamnar i fokus. Centralbankernas agerande, de europeiska bankernas stabilitet och hur kreditgivningen påverkas, är några intressanta områden att bevaka. De europeiska börserna har åkt berg- och dalbana och kommer troligen att fortsätta att göra så en tid.

Det finns som vanligt både orosmoment och möjligheter över tid och det är bra att då och då se över om man är nöjd med den mix av aktie- och räntefonder man valt samt att fundera över hur långsiktigt sparande man önskar. Om du vill ha hjälp av en förvaltare att omvika portföljen i takt med rådande bedömning av marknadsläget så har vi allokeringssonder i tre olika risknivåer och under samlingsnamnet SMART (Skandia Multi Asset Return Target). De förvaltas av samma skickliga förvaltare som förvaltar Skandias framgångsrika traditionella livportfölj.

De amerikanska och tillväxtmarknadsorienterade aktiefonderna har liksom våra räntefonder haft en positiv avkastning under det första halvåret. I topp ligger Skandia Realräntefond (6,43%) följt av Skandia Global Företagsobligationsfond (5,15%) samt Skandia TIME Global (4,50%). De svenska och europeiska aktiefonderna har haft en negativ avkastning under det första halvåret. De tre fonder med lägst avkastning var Skandia Världsnaturfonden (-7,38 %), Skandia Sverige (-7,35%) och Skandia Cancerfonden (-7,32%).

Investerings i fonder utgör alltid en risk. De pengar som placeras i fonder kan således både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Informationsbroschyrer för samtliga fonder innehållande fondbestämmelser samt faktablad finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder.

Med vänliga hälsningar

Annelie Enquist
VD Skandia Fonder AB

Skandia Fonders miljö- och samhällsansvar

En hållbar samhällsutveckling stöds genom att bland annat ta avstånd från handlingar som riskerar att bryta mot mänskliga rättigheter och arbetsrätt samt mot korruption och miljöförstöring. För alla Skandia Fonders investeringar ligger regler för miljö- och samhällsansvar till grund. Vi undviker att placera i företag som bedriver verksamhet i strid mot väletablerade internationella konventioner, till exempel FN:s konvention mot mänskliga rättigheter, ILO:s kärnkonventioner om arbetsrätt samt internationella miljökonventioner. I tillägg utesluter alla fonder placeringar inom tobaksproduktion samt i bolag som tillverkar, utvecklar eller distribuerar klusterbomber, antipersonella minor, kemiska- och biologiska vapen eller kärnvapen. Fonderna Skandia Norden, Skandia Idéer för livet, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Cancerfonden har mer omfattande placeringsbegränsningar. Vi placerar i möjligaste mån i bolag som följer vedertagna koder såsom FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och bolag som följer en standard för hållbarhetsredovisning.

Dialog och påverkan

Företagen Skandia Fonder investerar i förväntas efterleva internationella normer och konventioner. I annat fall försöker vi att påverka för att de ska uppnå förbättring. Om påverkansaktiviteterna inte leder till en acceptabel lösning säljs investeringarna tills det att företaget utfört tillräckliga åtgärder. Vi vill även i dialog med företagen påverka dem till att förbättra sitt förebyggande arbete med miljö, sociala aspekter och affärsetik. Skandia Fonder bedriver aktivt ägarskap. Det innebär att vi följer utvecklingen vad gäller hållbarhetsfrågor i företag, deltar i valberedningar när vårt ägande motiverar det, röstar på bolagsstämmor när vi bedömer att det är i andelsägarnas intresse samt samtalat med företagsledningarna.

Krav på våra förvaltare

Våra förvaltare arbetar med ansvarsfulla investeringar som en integrerad del av investeringsprocessen. Det innebär att de beaktar företagets hållbarhetsarbete vid investeringsbesluten. Dock kan de arbeta på olika sätt beroende på filosofi och fondernas inriktning. Våra förvaltare har dessutom signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Bidra till välgörenhet

Skandias tre ideella fonder lämnar varje år två procent av kapitalet till välgörande ändamål. Genom att som kund investera i våra ideella fonder bidrar du till Världsnaturfonden WWF, Cancerfonden eller stiftelsen Idéer för Livet. Sedan start har Skandias kunder bidragit med totalt ca 131 miljoner kronor till Cancerfondens insamling, ca 153 miljoner kronor till Världsnaturfonden WWF och ca 78 miljoner kronor till stiftelsen Idéer för Livet. Under 2015 tog vi bort förvaltningsavgiften i Skandia Idéer för Livet.

Vår förvaltning

Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag i Skandiakoncernen. Skandia Fonder arbetar med externa förvaltare. Nedanstående samarbeten utvärderas kontinuerligt i samarbete med Skandias analytiker.

DNB Asset Management (DAM)

DAM 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. DAM är en fristående förvaltningsorganisation inom DNB-gruppen. DNB är Norges ledande finanskoncern. DAM har cirka 70 analytiker och förvaltare och har kontor i Stockholm, Luxemburg, Hongkong, Oslo och Bergen.

Skandia Fonder har lagt ut den löpande förvaltningen av Skandia Norden och Skandia Time Global till DAM.

Goldman Sachs Asset Management (GSAM)

GSAM är affärsområdet Asset Management inom The Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE: GS). 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.

Skandia Fonder har lagt ut den löpande förvaltningen av Skandia USA till GSAM.

Wellington Management International Limited (Wellington)

Wellington är ett engelskt värdepappersbolag som står under tillsyn av Financial Conduct Authority. Wellington är ett helägt dotterbolag till Wellington Management Company LLP, ett privatägt aktiebolag med säte i Massachusetts, USA. Wellington har professionella förvaltare placerade i åtskilliga finanscentra i världen. Bolaget erbjuder analys och investeringsstrategier till institutionella investerare världen över inom ett brett utbud av tillgångsklasser.

Skandia Fonder har lagt ut den löpande förvaltningen av Skandia Asien och Skandia Global Företagsobligationsfond till Wellington. Wellington saknar egna fonder i Sverige inom dessa områden.

Lazard Asset Management (Lazard)

Lazard är ett globalt oberoende kapitalförvaltningshus som grundades 1848. Bolaget har 650 anställda som arbetar i 40 städer i 26 länder runt om i världen. Fokusområdena är förvaltning av globala aktier och aktier i tillväxtmarknadsländer. Bolagets lokala närvaro har givit starkt globalt nätverk med beslutsfattare i företag, regeringar och investeringsinstitutioner.

Skandia Fonder har lagt ut den löpande förvaltningen av Skandia Tillväxtmarknadsfond och Skandia Världen till Lazard. Lazard saknar egna fonder i Sverige inom detta område.

Skandia Investment Management (SIM)

SIM är ett helägt dotterbolag i Skandiakoncernen.

Skandia Fonder har lagt ut den löpande förvaltningen av Skandia Cancerfonden, Skandia Europa Exponering, Skandia Global Exponering, Skandia Idéer för Livet, Skandia Japan Exponering, Skandia Kapitalmarknadsfond, Skandia SMART Balanserad, Skandia SMART Försiktig, Skandia SMART Offensiv, Skandia Småbolag Sverige, Skandia Nordamerika Exponering, Skandia Penningmarknadsfond, Skandia Realräntefond, Skandia Sverige, Skandia Sverige Exponering och Skandia Världsnaturfonden till SIM.

Avkastning och 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 värdeförändring. 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.

Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

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

Marknaderna som fonden investerar på har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. Fondens investeringar valutaskräms inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 Asien steg 0,7 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 2,8 procent.

De globala aktiemarknaderna steg räknat i svenska kronor under första halvåret 2016, trots hög volatilitet. Under början av året oroadde sig marknaden för att överhängande amerikanska räntehöjningar skulle utgöra en risk för den globala tillväxten. Eftersom Fed och andra globala centralbanker åter åtog sig att släppa på de monetära ramverken återhämtade sig marknaderna. Sedan kom resultat av Storbritanniens EU-folkomröstningen som en överraskning, vilket chockade marknaderna och uppmuntrade till riskaversion. Under perioden utvecklades MSCI Emerging Asia Net Index bättre än de utvecklade marknadernas aktier, men underpresterade de bredare tillväxtmarknaderna.

Under den aktuella perioden hade Skandia Asien sämre avkastning än sitt jämförelseindex. Av aktieurvalet i Indien bidrog sällanköpsvaror och telekommunikationstjänster negativt till avkastningen. Även aktieurvalet och undervikten i Thailand bidrog negativt. På aktienivå gav övervikten i Chongqing Changan Automobile och undervikten i Samsung Electronics negativ relativ avkastning.

Bra aktieurval inom informationsteknologi och i Taiwan kompenserade delvis underavkastningen. Övervikterna i Taiwan Semiconductor Manufacturing Co (TSMC) och Largan Precision var båda stora bidragsgivare. TSMC är en av fondens största aktiva vikter och vi gillar bolaget för dess styrka inom franchise samt bolagsledning. De har dessutom stordriftsfördelar jämfört med sina konkurrenter. Trots att de verkar inom en kapitalintensiv bransch har företaget hållit forsknings- och utvecklingsutgifter på en nivå som utökar deras fördel gentemot konkurrenter och samtidigt behållit en stark balansräkning samt en ökad avkastning till aktieägarna. Largan Precision, en stor leverantör av kamerallinser till smartphonebranschen, gynnas av spekulation om ett eventuellt bud från Apple Inc. på en dubbelkamera som skulle stödja bolagets framtida resultat.

IT-investeringar gav huvuddelen av avkastningsbidraget under första halvåret. Förutom denna sektor var aktieurval inom allmännyttan och i Korea bidragande till stor del tack vare övervikten i Korea Electric Power (KEPCO). KEPCO-aktien steg då marknaden omvärderade bolagets fundamenta med tanke på lägre oljepriser. Vi gillar KEPCO för sin förbättrade avkastningsprofil, som vi tror att marknaden underskattade vid tidpunkten för vår investering. Bolaget drar nu aktivt ner skuldnivån, ökar kassaflödet och ser ut att öka utdelningen procentuellt.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Förvaltningsarvode:
1,65 % per år.

Årlig avgift:
1,80 %.

Ansvarig förvaltare:
Niraj Bhagwat (Wellington).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,7 %	7,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	3,6 %	6,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	15,7 %	16,8 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,4 %	

Jämförelseindex:
MSCI Emerging Markets Asia Net (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
2016	2 718 864	268,10	10 140 756	0,00	0,7 %	2,8 %
2015	2 710 498	266,33	10 177 216	0,00	-1,4 %	-2,8 %
2014	1 285 535	270,12	4 759 340	0,00	24,5 %	27,9 %
2013	1 076 630	217,01	4 961 200	0,00	-1,1 %	1,6 %
2012	1 052 860	219,53	4 795 973	6,02	10,2 %	16,1 %
2011	1 182 532	204,80	5 774 082	2,41	-15,7 %	-15,7 %
2010	1 596 537	245,91	6 492 363	3,22	11,0 %	11,8 %
2009	1 201 302	224,41	5 353 157	5,91	45,8 %	52,5 %
2008	925 199	158,20	5 848 287	4,00	-43,2 %	-39,5 %
2007	1 660 602	286,49	5 796 370	2,40	27,4 %	28,9 %

Fondens active share
2016-06-30 79,78 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr

	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 628 030	2 935 321
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	2 628 030	2 935 321
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 628 030	2 935 321
Bankmedel och övriga likvida medel	77 764	94 963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	1
Övriga tillgångar (Not 2)	23 411	42 314
Summa tillgångar	2 729 257	3 072 600
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	85
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 787	4 172
Övriga skulder (Not 2)	6 606	21 095
Summa skulder	10 393	25 352
Fondförmögenhet (Not 1)	2 718 864	3 047 247
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

Not 1. Förändring av fondförmögenheten	2016	2015
Fondförmögenhet vid årets början	2 710 498	1 285 535
Andelsutgivning	55 332	1 850 948
Andelsinlösen	-64 444	-151 396
Årets resultat enligt resultaträkning	17 477	62 160
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 718 864	3 047 247
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	23 411	42 314
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-6 606	-21 095

INNEHAV

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

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

Aktier

Dagligvaror

Godrej Consumer Products Ltd	IN	31 409	1,16%	1,16%
United Spirits Ltd	IN	30 529	1,12%	1,12%
Lg Household and Health Care Ltd	KR	74 481	2,74%	2,74%
Universal Robina Corp	PH	29 054	1,07%	1,07%
Uni-President Enterprises Corp	TW	59 303	2,18%	2,18%
Summa Dagligvaror		224 776	8,27%	

Finans och fastighet

AIA Group Ltd	HK	83 297	3,06%	3,06%
Bank Central Asia Tbk PT	ID	67 019	2,46%	2,46%
China Overseas Land and Investment Ltd	HK	80 646	2,97%	2,97%
Noah Holding Ltd ADR	KY	28 063	1,03%	1,03%
Godrej Properties Ltd	IN	21 011	0,77%	0,77%
HDFC Bank Ltd	IN	62 750	2,31%	2,31%
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	38 621	1,42%	1,42%
Kotak Mahindra Bank Ltd	IN	36 392	1,34%	1,34%
LIC Housing Finance Ltd	IN	39 581	1,46%	1,46%
Oberoi Realty Ltd	IN	21 970	0,81%	0,81%
Picc Property and Casualty Co Ltd	CN	41 192	1,52%	1,52%
Samsung Fire and Marine Insurance Co Ltd	KR	48 268	1,78%	1,78%
Value Partners Group Ltd	KY	29 841	1,10%	1,10%
Summa Finans och fastighet		598 651	22,02%	

Hälsovård

Sun Pharmaceutical Industries Ltd	IN	51 373	1,89%	1,89%
Summa Hälsovård		51 373	1,89%	

Industrivaror och tjänster

KEPCO Plant Service and Engineering Co Ltd	KR	33 889	1,25%	1,25%
S1 Corporation	KR	41 760	1,54%	1,54%
Voltronic Power Technology Corp	TW	25 272	0,93%	0,93%
Summa Industrivaror och tjänster		100 921	3,71%	

Informationsteknologi

AAC Technologies Holdings Inc	KY	50 989	1,88%	1,88%
Avantech Co Ltd	TW	46 300	1,70%	1,70%
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	KY	86 757	3,19%	3,19%
Baidu Inc ADR	KY	51 902	1,91%	1,91%
Catcher Technology Co Ltd	TW	33 622	1,24%	1,24%
Delta Electronics Thailand PCL	TH	30 705	1,13%	0,00%
Delta Electronics Thailand PCL	TH	3 211	0,12%	1,25%
HCL Technologies Ltd	IN	37 087	1,36%	1,36%
Inari Amertron Bhd	MY	20 649	0,76%	0,76%
KCE Electronics PCL	TH	27 427	1,01%	1,01%
Largan Precision Co Ltd	TW	51 306	1,89%	1,89%
Tencent Holdings LTD	KY	211 759	7,79%	7,79%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	209 133	7,69%	7,69%
Summa Informationsteknologi		860 846	31,66%	

Kraftförsörjning

Canvest Environmental Protection Group Co Ltd	KY	30 304	1,11%	1,11%
CT Environmental Group Ltd	KY	36 710	1,35%	1,35%
Guangdong Investment LTD	HK	67 129	2,47%	2,47%
Korea Electric Power Corp	KR	52 739	1,94%	1,94%
Korea Gas Corp	KR	40 589	1,49%	1,49%
Power Grid Corp Of India Ltd	IN	54 271	2,00%	2,00%
Power Assets Holdings Ltd	HK	30 301	1,11%	1,11%
Summa Kraftförsörjning		312 044	11,48%	

Material

Green Seal Holding Ltd	KY	21 203	0,78%	0,78%
Upl Ltd	IN	29 618	1,09%	1,09%
Summa Material		50 822	1,87%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Beijiang Auto Ltd	IN	46 768	1,72%	1,72%
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	BM	37 173	1,37%	1,37%
Chongqing Changan Automobile Co Ltd	CN	26 645	0,98%	0,98%
Hanon Systems	KR	50 924	1,87%	1,87%
Matahari Department Store Tbk PT	ID	51 348	1,89%	1,89%
MakeMyTrip Ltd	MU	15 072	0,55%	0,55%
Maruti Suzuki India LTD	IN	46 756	1,72%	1,72%
Peace Mark Holdings Ltd	BM	0	0,00%	0,00%
Samsonite International SA	LU	27 019	0,99%	0,99%
Surya Citra Media Tbk PT	ID	29 445	1,08%	1,08%
Teichronic Industries Co Ltd	HK	52 673	1,94%	1,94%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		383 824	14,12%	

Telekomoperatörer

Bharti Infratel Ltd	IN	44 775	1,65%	1,65%
Summa Telekomoperatörer		44 775	1,65%	
Summa Aktier		2 628 030	96,66%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 628 030	96,66%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	2 628 030	96,66%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	90 833	3,34%
Varav likvida medel SEB	77 764	2,86%
Varav likvida medel UBS	0	0,00%
Fondförmögenhet	2 718 864	100,00%

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	2 628 030	96,66%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	90 833	3,34%
Summa tillgångar och skulder	2 718 864	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 juli 2016. 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, 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 lättnad 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 korrigerig 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 estimaterevideringar 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.

Förvaltningsarvode:
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 heltal	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		
Överförbara värdepapper	332 750	353 866
Penningmarknadsinstrument	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	2016	2015
Fondförmögenhet vid årets början	387 742	352 003
Andelsutgivning	9 956	14 343
Andelsinlösen	- 21 331	- 29 860
Årets resultat enligt resultaträkning	- 28 114	33 278
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	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		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 951	5 659
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 7	- 5 398

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fondför- mogenhet	Del av fondförm- ogenhet 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%
Hoist 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

Addlife 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%
Addtech B	SE	2 665	0,78%	0,78%
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%	
Fondförmogenhet		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%	

Skandia Europa Exponering

Fonden investerar i europeiska aktier. Investeringarna fördelas över olika länder, branscher och valutor. 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.

En placering i den europeiska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 Europa Exponering sjönk 5,1 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 4,7 procent.

Trots en svag avslutning på 2015 inleddes det nya året med nya kraftiga fall. Den amerikanska industrin fortsatte att tappa fart, vilket bidrog till kraftiga nedrevideringar av vinstprognoserna. Vidare började de kinesiska börserna att falla kraftigt igen efter ett stabilt fjärde kvartal. Saudiarabien bröt dessutom alla diplomatiska förbindelser med Iran och oljepriset föll ytterligare. I februari skedde en viss stabilisering efter den svaga starten och börsen återhämtade sig lite, liksom oljepriset. Återhämtningen fortsatte under mars till maj då börsen steg någon enstaka procent varje månad även om volatiliteten var tämligen hög. I maj argumenterade IMF för omedelbara skuldåtgärder för Grekland samtidigt som eurogruppen sade sig vara redo att betala ut ett nytt nödlån så snart landet börjar omsätta beslutade reformer i praktiken. Detta banade väg för godkännande av en delbetalning av euroländernas finansministrar. I juni drabbades marknaden återigen av ett kraftigt fall efter Brexitomröstningen. Resultatet av omröstningen orsakade några av de kraftigaste dagliga börsrasen någonsin världen över. En viss återhämtning skedde emellertid under månadens sista dagar. Kronan stärktes kraftigt mot det brittiska pundet under perioden men försvagades mot den amerikanska dollarn, euron och den japanska yenen. Oljepriset (Brent) återhämtade sig ordentligt från låga nivåer och har stigit 39 procent sedan årsskiftet. Guldpriiset steg med 24 procent.

Under perioden har fondens utveckling följt jämförelseindex utveckling, dock med små avvikelser på grund av transaktionskostnader och Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar. Fonden exkluderar investeringar i bland annat industrier som vapen och tobak, som under perioden utvecklades bättre än jämförelseindex. Till de exkluderade bolagen hör bland annat British American Tobacco och Safran. Valutarörelserna bidrog negativt till fondens absoluta avkastning med framförallt kronans förstärkning mot det brittiska pundet. Den 31 maj viktade MSCI om index, vilket medförde många men relativt små förändringar i fondens jämförelseindex MSCI Europe.

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.

Förvaltningsavrode:
0,40 % per år.

Årlig avgift:
0,41 %.

Ansvarig förvaltare:
Andreas Detterfelt (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	1,2 %	1,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	5,3 %	7,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	15,1 %	15,0 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,3 %	

Jämförelseindex:
MSCI Europe Net (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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	1 744 573	401,50	4 345 038		-5,1 %	-4,7 %
2015	1 874 975	422,90	4 433 613	0,00	3,9 %	4,6 %
2014	2 644 672	406,86	6 500 217	0,00	13,9 %	14,4 %
2013	2 103 131	357,21	5 887 660	0,00	21,8 %	23,6 %
2012	716 795	293,35	2 443 480	8,66	12,9 %	13,0 %
2011	711 332	267,67	2 657 496	6,73	-14,2 %	-9,3 %
2010	795 959	320,06	2 486 906	8,39	-2,0 %	-2,1 %
2009	1 006 047	335,07	3 002 498	12,96	24,6 %	22,5 %
2008	829 213	279,72	2 964 439	11,67	-36,7 %	-34,4 %
2007	1 643 133	463,18	3 547 504	7,20	3,9 %	7,5 %

Fondens active share
2016-06-30 6,47 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överförbara värdepapper	1 729 802	2 606 546
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	1 729 802	2 606 546
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 729 802	2 606 546
Bankmedel och övriga likvida medel	13 422	29 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	6
Övriga tillgångar (Not 2)	3 380	7 510
Summa tillgångar	1 746 605	2 643 926
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	614	908
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 419	7 895
Övriga skulder (Not 2)	2 032	8 803
Summa skulder	2 032	8 803
Fondförmögenhet (Not 1)	1 744 573	2 635 123
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 inlånda finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 382	1 676
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 874 975	2 644 672
Andelsutgivning	64 340	225 402
Andelsinlösen	- 99 571	- 501 893
Årets resultat enligt resultaträkning	- 95 171	266 942
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 744 573	2 635 123
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 380	7 510
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 1 419	- 7 895

Telefonica Sa	ES	10 022	0.57%	0.57%
Telecom Italia Spa	IT	832	0.05%	0.00%
Telecom Italia Spa	IT	1 915	0.11%	0.16%
Telenor ASA	NO	2 775	0.16%	0.16%
Telia Company AB	SE	2 825	0.16%	0.16%
Tele2 B	SE	891	0.05%	0.05%
Vodafone Group Plc	GB	19 629	1.13%	1.13%
Summa Telekomoperatörer		83 104	4.76%	
Summa Aktier		1 729 802	99.15%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 729 802	99.15%	

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

Standardiserade Derivat

Standardiserade Aktieindexderivat				
Euro Stoxx 50 Sep 16 / VGU6	DE	0	0.00%	0.00%
Ftse 100 Index Future Sep 16 / Z U6	GB	0	0.00%	0.00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0.00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0.00%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	1 729 802	99.15%
Med negativt marknadsvärde	0	0.00%
Övriga tillgångar och skulder	14 771	0.85%
Varav likvida medel SEB	12 040	0.69%
Varav likvida medel UBS	1 382	0.08%
Fondförmögenhet	1 744 573	100.00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB

Bankmedel SEB	12 040	0.69%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	3 243	0.19%
Summa SEB	15 283	0.88%

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	1 729 802	99.15%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0.00%
Övrigt	14 771	0.85%
Summa tillgångar och skulder	1 744 573	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Global Exponering

Fonden investerar i globala aktier. Investeringarna fördelas över olika länder, branscher och valutor. 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.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt medelhög risk för att vara en aktieplacering, tack vare god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 Global Exponering steg 0,9 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 1,2 procent.

Trots en svag avslutning på 2015 inleddes det nya året med nya kraftiga fall. Den amerikanska industrin fortsatte att tappa fart, vilket bidrog till kraftiga nedrevideringar av vinstprognoserna. Vidare började de kinesiska börserna att falla kraftigt igen efter ett stabilt fjärde kvartal. Saudiarabien bröt dessutom alla diplomatiska förbindelser med Iran och oljepriset föll ytterligare. I februari skedde en viss stabilisering efter den svaga starten och börsen återhämtade sig lite, liksom oljepriset. Återhämtningen fortsatte under mars till maj då börsen steg någon enstaka procent varje månad även om volatiliteten var tämligen hög. Generellt stärktes makrostatistiken något och delårsrapporterna för första kvartalet överraskade generellt positivt. I maj argumenterade IMF för omedelbara skuldåtgärder för Grekland samtidigt som eurogruppen sade sig vara redo att betala ut ett nytt nödlån så snart landet börjar omsätta beslutade reformer i praktiken. Detta banade väg för godkännande av en delbetalning av euroländernas finansministrar. I juni drabbades marknaden återigen av ett kraftigt fall efter Brexitomröstningen och den oväntade vinsten för Brexitsidan. Resultatet i omröstningen orsakade några av de kraftigaste dagliga börsrasen någonsin världen över. En viss återhämtning skedde emellertid under månadens sista dagar. Kronan stärktes kraftigt mot det brittiska pundet under perioden men försvagades mot den amerikanska dollarn, euron och den japanska yenen. Oljepriset (Brent) återhämtade sig ordentligt från låga nivåer och har stigit 39 procent sedan årsskiftet. Guldpriset steg med 24 procent.

Under perioden har fondens utveckling följt jämförelseindex utveckling, dock med små avvikelser på grund av transaktionskostnader och Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar. Fonden exkluderar investeringar i bland annat industrier som vapen och tobak, som under perioden utvecklades bättre än jämförelseindex. Kronans försvagning mot de stora världsvalutorna amerikanska dollar, brittiska pund och japanska yen bidrog positivt till fondens absoluta avkastning. Den 31 maj viktade MSCI om index, vilket inte medförde några stora förändringar ur ett globalt perspektiv.

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.

Förvaltningsavrode:

0,40 % per år.

Årlig avgift:

0,41 %.

Ansvarig förvaltare:

Mattias Kellner (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index	
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	11,1 %	11,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	14,1 %	14,1 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,3 %	

Jämförelseindex:

MSCI World Index Net (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	Fondförmögenhet i tkr		Andelsvärde		Andelsvärde
		A	B	A	B	
2016	1 057 844	990 051	67 781	151,49	148,43	
2015	2 226 201	2 157 732	68 469	150,18	150,18	
2014	1 850 128	1 850 128		141,58		
2013	1 038 409	1 038 409		111,14		

År	Antal andelar i heltalet	Antal andelar i heltalet		Utdelning per andel B	Totalavkastning Fond Index A & B	
		A	B		A & B	
2016	6 992 079	6 535 424	456 655	3,02	0,9 %	1,2 %
2015	14 823 552	14 367 640	455 912	0,00	6,1 %	6,8 %
2014	13 067 649	13 067 649			27,4 %	27,9 %
2013	9 343 252	9 343 252			11,1 %	11,4 %

Fondens active share

2016-06-30 11,14 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 048 857	2 189 279
Penningsmarknadsinstrument	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	1 048 857	2 189 279
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 048 857	2 189 279
Bankmedel och övriga likvida medel	11 191	19 233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	9
Övriga tillgångar (Not 2)	8 437	6 182
Summa tillgångar	1 068 495	2 214 704
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	1 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	338	740
Övriga skulder (Not 2)	10 313	5 304
Summa skulder	10 650	7 644
Fondförmögenhet (Not 1)	1 057 844	2 207 059
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	638	964
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

	2016	2015
Fondförmögenhet vid årets början	2 226 179	1 850 128
Andelsutgivning	150 767	379 585
Andelsinlösen	-1 284	-1 777 641
	364	
Årets resultat enligt resultaträkning	-33 381	154 988
Utbetalad upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetalad upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-1 379	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 057 844	2 207 059
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	8 437	6 182
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-10 313	-5 304

Skandia Global Företagsobligationsfond

Fonden investerar i företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avdrag för avgifter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent, men detta sker normalt inte. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Global Företagsobligationsfond steg 5,2 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 5,7 procent.

Första halvåret 2016 presenterade en förhöjd volatilitet på grund av oro för en potentiell global avmattning och politisk osäkerhet runt om i världen. Sammantaget utvecklades kreditmarknaden väl trots dessa farhågor. Avkastningen har sjunkit sedan början av året då investerare sökte trygghet i stats- och företagsobligationer. I många länder sjönk statsräntorna, vilket ytterligare ökar efterfrågan på krediter med högre avkastning. En av de mer anmärkningsvärda händelserna under perioden var Storbritanniens folkomröstning för att lämna EU. Beslutet att lämna EU överraskade marknaderna, vilket ytterligare pressade avkastningen nedåt på en stor del av de utvecklade marknaderna. Fonden har haft en positiv syn på krediter, i synnerhet i USA, där konsumenter och bostadsmarknaden fortsätter att se bra ut. Vi tror att de globala marknaderna kommer att ha en mer osäker period framöver. Vi tror dock att de stora centralbankerna står redo att ge ytterligare stöd om det behövs. Detta bör dämpa effekterna av volatiliteten på marknaden för företagsobligationer inom investment grade.

Krediturval och sektorallokeringen var de största negativa bidragsgivarna medan durationen på kreditspreadar samt valuta hade marginellt negativ effekt på avkastningen. Krediturvalens negativa bidrag drevs främst av finans, särskilt försäkring och bank. Inom banksektorn hade fonden en undervikt i europeiska och brittiska banker för att minska volatiliteten fram till folkomröstningen. Vi kompenserade dessa undervikter med en övervikt i amerikanska banker. Dessa positioner, även om de inte drabbades lika hårt som sina europeiska motsvarigheter, påverkades av att spreadarna gick isär efter den brittiska omröstningen. Krediturval inom industriföretag kompenserade en del av den negativa avkastningen inom finans. Särskilt amerikanska energiföretag av hög kvalitet och en undervikt i läkemedelsbolag bidrog positivt. Undervikt i läkemedelsbolag är ett svar på den senaste tidens markanta fusions- och uppköpsaktiviteter inom sektorn. Även krediturval inom allmännyttan bidrog något positivt.

Valutan hade en viss negativ effekt på avkastningen under perioden. Detta beror främst på en för tidig rullning av fondens valutasäkringar i efterdyningarna av Storbritanniens folkomröstning.

Då fonden genom valutaterminer säkrar de innehav som inte är utgivna i svenska kronor sker en omfattande derivathandel med valutaterminer.

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

Förvaltningsarvode:
1,00 % per år.

Årlig avgift:
1,01 %.

Ansvarig förvaltare:
Louis Chabrier (Wellington).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	3,6 %	4,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	3,6 %	3,5 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,9 %	

Jämförelseindex:
Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond Index.

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
2016	891 581	113,65	7 845 000	0,00	5,2 %	5,7 %
2015	1 189 834	108,08	11 008 827	0,00	0,1 %	-0,7 %
2014	1 278 775	108,02	11 837 852	0,00	7,3 %	7,5 %
2013	1 033 438	100,69	10 263 561	0,00	0,7 %	0,3 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr

	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	859 759	1 300 636
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	840	2 620
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	860 599	1 303 256
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	860 599	1 303 256
Bankmedel och övriga likvida medel	37 799	65 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 920	15 401
Övriga tillgångar (Not 2)	35 150	8 440
Summa tillgångar	941 469	1 392 245
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 269	14 062
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	3 269	14 062
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	706	1 081
Övriga skulder (Not 2)	45 913	13 051
Summa skulder	49 888	28 194
Fondförmögenhet (Not 1)	891 581	1 364 051
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	11 541	5 882
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 189 834	1 278 775
Andelsutgivning	147 723	347 215
Andelsinlösen	-488 360	-249 940
Årets resultat enligt resultaträkning	42 383	-11 999
Utbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	891 581	1 364 051
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
Övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	35 150	8 440
Övriga skulder ingår olikviderade affärer	-45 913	-13 051

JPMMT 2006-S4 A8 FRN 25.01.2037	US	867	0,10%	0,00%
J.P.Morgan Mortgage Trust FRN 25.05.2036	US	206	0,02%	1,01%
LXS 2006-6 1A1 FRN 25.11.2035	US	99	0,01%	0,00%
LXS 2006-10N 1A3A FRN 25.07.2046	US	525	0,06%	0,00%
LXS 2006-16N A4A Var 25.11.2046	US	327	0,04%	0,11%
MLCFC 2007-6 AM 5.419 12.08.2048	US	389	0,04%	0,04%
Merrill Lynch Mort Inv Var 25.07.2035	US	717	0,08%	0,08%
MSAC 2006-NC4 A2C FRN 25.06.2036	US	83	0,01%	0,01%
Morgan Stanley Barnl Trust 3.134 15.01.2023	US	1 301	0,15%	0,00%
Morgan Stanley Barnl Trust 3.249 15.02.2048	US	539	0,06%	0,00%
MSBAM 2012-C5 A4 3.176 15.08.2045	US	407	0,05%	0,00%
MSBAM 2014-C17 A5 3.741 15.08.2047	US	604	0,07%	0,00%
MSRR 2010-GG10 A4A Var 15.08.2045	US	1 608	0,18%	0,50%
MSC 2006-T21 D CMBS	US	123	0,01%	0,00%
MSC 2006-T21 E CMBS	US	82	0,01%	0,00%
MSC 2007-IQ14 A4 5.692 15.04.2017	US	1 383	0,16%	0,00%
MSC 2008-T29 D 11.01.2043	US	166	0,02%	0,00%
MSC 2012-C4 A4 3.244 15.03.2045	US	1 038	0,12%	0,31%
RAMC 2007-1 AF5 Var 25.04.2037	US	328	0,04%	0,00%
RAMC 2007-1 AF5 6.12 25.11.2036	US	455	0,05%	0,09%
RALI 2005-QS17 A9 6.25.12.2035	US	432	0,05%	0,00%
RALI 2007-QH9 A1	US	1 443	0,16%	0,21%
Sequoia Mortgage Trust 2007-3 2AA1	US	71	0,01%	0,01%
SFAVE 2015-SAVE A1 3.872 05.01.2035	US	1 109	0,12%	0,12%
SARM 2005-12 2A1 Adj 25.06.2035	US	189	0,02%	0,00%
SARM 2007-6 2A1 Adj 25.07.2037	US	859	0,10%	0,12%
UBSBB 2013-C5 A4 3.1847 10.03.2046	US	404	0,05%	0,05%
CMBS				
Univ of California Sink w/ Call 4.601 15.05.2031	US	2 256	0,25%	0,25%
WFCM 2012-LC5 D Var 15.10.2045	US	245	0,03%	0,00%
WFCM 2015-LC22 A4 3.839 15.09.2058	US	328	0,04%	0,06%
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 2.87 15.11.2045	US	310	0,03%	0,00%
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 2.875 15.12.2045	US	532	0,06%	0,00%
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 3.071 15.03.2045	US	179	0,02%	0,00%
WF-RBS Commercial Mortgage Trust 3.881 15.08.2046	US	841	0,09%	0,00%
WFRBS 2012-C6 D Var 15.04.2045	US	474	0,05%	0,26%
WMALT 2006-AR6 2A FRN 25.08.2046	US	1 346	0,15%	0,15%
Microchip Technology Inc 1.625 15.02.2025	US	1 056	0,12%	0,12%
MGIC Investment Corp 2 01.04.2020	US	1 176	0,13%	0,13%
Summa Företag och Kreditinstitut		828 764	92,95%	

Stat och Kommun

Buoni Poliennali Del Tes 1.6 01.06.2026	IT	14 398	1,61%	1,61%
United Mexican States 4 02.10.2023	MX	6 623	0,74%	0,00%
United Mexican States 6.05 11.01.2040	MX	2 412	0,27%	1,01%
State Of Qatar 4.625 02.06.2046	QA	2 026	0,23%	0,23%
University Of California 6.548 15.05.2048	US	1 567	0,18%	0,00%
University Of California 6.583 15.05.2049	US	3 914	0,44%	0,61%
RAST 2005-A2 A2 FRN 25.03.2035	US	55	0,01%	0,26%
Summa Stat och Kommun		30 995	3,48%	
Summa Räntebärande värdepapper		859 759	96,43%	
Summa Överlåtbara värdepapper		859 759	96,43%	

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

Standardiserade Derivat**Standardiserade Räntederivat**

10-Year Japanese Govt Bond Sep 16 / JBU6	JP	0	0,00%	0,00%
Australia 10 Yr 6% Bond Future Sep 16 / XMU6	AU	0	0,00%	0,00%
Canada 10 Yr Bond Future Sep 16 / CNU6	CA	0	0,00%	0,00%
Long Gilt Jun 16 / G M6	GB	0	0,00%	0,00%
Long Gilt Sep 16 / G U6	GB	0	0,00%	0,00%
Bobl Sep 16 / OEU6	DE	0	0,00%	0,00%
Bund Sep 16 / RXU6	DE	0	0,00%	0,00%
Euro Buxl 30Y Bund Sep 16 / UBU6	DE	0	0,00%	0,00%
Schatz Sep 16 / DUU6	DE	0	0,00%	0,00%
Long Bond (CBT) Sep 2016 / USU6	US	0	0,00%	0,00%
US Ultra Bond (CBT) Sep 2016 / WNU6	US	0	0,00%	0,00%
10Yr Treasury Note Sep 16 / TYU6	US	0	0,00%	0,00%
2 Yr Treasury Note Jun 16 / TUM6	US	0	0,00%	0,00%
2 Yr Treasury Note Sep 16 / TUU6	US	0	0,00%	0,00%
5 Yr Treasury Note Jun 16 / FVM6	US	0	0,00%	0,00%
5 Yr Treasury Note Sep 16 / FVU6	US	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	

Övriga finansiella instrument**OTC-Derivat**

EUR/USD_20160729		492	0,06%	0,00%
GBP/USD_20160729		312	0,03%	0,00%
SEK/USD_20160729		-3 232	-0,36%	0,00%
Summa OTC-Derivat		-2 428	-0,27%	
Summa Övriga finansiella instrument		-4 857	-0,54%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	860 599	96,53%
Med negativt marknadsvärde	-3 269	-0,37%
Övriga tillgångar och skulder	34 251	3,84%
Varav likvida medel SEB	26 259	2,95%
Varav likvida medel UBS	11 541	1,29%
Fondförmögenhet	891 581	100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper**General Electric Capital Corp**

GENERAL ELEC CAP CORP 6.75 03/15/32	2 834	0,32%
General Electric Co 4.125 09.10.2042	2 840	0,32%
Summa General Electric Capital Corp	5 673	0,64%

SEB

Bankmedel SEB	26 259	2,95%
EUR/USD_20160729	492	0,06%
GBP/USD_20160729	312	0,03%
SEK/USD_20160729	-3 232	-0,36%
Summa SEB	23 830	2,67%

Derivatexponering

Totalt utställda derivat	0	0,00%
Totalt innehavda derivat	0	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	-2 428	-0,27%
Summa derivatexponering	-2 428	-0,27%

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	859 759	96,43%
Övrigt	31 822	3,57%
Summa tillgångar och skulder	891 581	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningar blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Idéer För Livet

Fonden är en matarfond som investerar minst 85 procent av sitt värde i mottagarfonden Skandia Norden. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Norden, vilket är danska, finska, norska och svenska aktier. Investeringarna fördelas över ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsbolagen. Upp till två procent av Skandia Idéer för Livets värde utdelas årligen till Stiftelsen Idéer för Livet som stöder arbetet för barn och ungdom i samarbete med ideella organisationer, skolan, föreningar och kommuner. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med cirka 78 miljoner kronor till stiftelsen.

Fondens mål är att leverera ett resultat, före den årliga utdelningen till stiftelsen Idéer för Livet, som är så nära resultatet för fonden Skandia Norden som möjligt. Skandia Nordens målsättning är att överträffa avkastningen på sitt jämförelseindex VINX Benchmark Cap Net.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som exempelvis USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden och mottagarfonden 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 derivat-instrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Idéer för Livet sjönk 1,0 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 1,6 procent.

Efter fyra år av god avkastning på den nordiska aktiemarknaden, började året med en markant nedgång. Den nordiska börsen bottade i mitten av februari och har sedan dess återhämtat sig till viss del igen. Marknaderna har dock varit volatila och de teman som har drivit marknaderna har varierat. Osäkerheten om den ekonomiska tillväxten i Kina och i utvecklingsländer i allmänhet, som präglade andra halvan av 2015 och första kvartalet 2016, har successivt avtagit. Fokus under andra kvartalet var på eventuella räntehöjningar i USA och folkomröstningen i Storbritannien om EU-medlemskapet (Brexit).

Brexit har lett till ökad osäkerhet och effekten på den globala tillväxten är negativ. Risken för en global recession anser vi ändå vara låg. Även om aktiemarknaderna stöds av låga räntor behövs det bättre vinster i företagen för att få till en uppgång. Vi anser fortfarande att värderingen av nordiska aktier är attraktiv i förhållande till riskfri ränta. Samman av våra bedömningar leder till att fonden är neutralt positionerade på marknaden.

I fonden har sektorerna industri och energi överträtt jämförelseindex, medan hälsa och finans har dragit ner avkastningen. De enskilda aktier som har gett de största relativa bidragen till fonden är en övervikt i Borregaard, Austevoll, Marine Harvest och Subsea 7 samt en undervikt i Sampo. De aktier som har gett de största negativa bidragen är en övervikt i Nordea och SOBI samt en undervikt i SCA.

När det gäller den övergripande inriktningen av fonden har den varit positionerad för en mer sidledes och volatil marknad under 2016. Denna profil kommer att behållas tills vi ser en minskad osäkerhet och tydligare driv i marknaden. Geografiskt sett har fonden störst andel i svenska aktier.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Förvaltningsarvode:
0,00 % per år.

Årlig avgift:
0,00 %.

Ansvarig förvaltare:
Sara Kron Lindqvist (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår inte i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	8,4 %	6,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	9,1 %	10,4 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	13,7 %	13,8 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	2,8 %	

Jämförelseindex:
VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	385 935	592,66	651 220	0,00	-1,0 %	-1,6 %
2015	409 435	611,26	669 821	0,00	13,4 %	11,6 %
2014	372 114	550,15	676 404	0,00	19,2 %	17,3 %
2013	319 603	470,86	678 764	0,00	26,6 %	25,9 %
2012	207 707	379,20	547 751	5,07	13,4 %	17,3 %
2011	185 064	345,80	535 176	0,00	-24,1 %	-15,7 %
2010	312 111	464,98	671 235	0,00	18,6 %	19,5 %
2009	289 817	399,89	724 742	6,11	62,4 %	41,9 %
2008	122 430	255,19	479 760	0,00	-38,4 %	-43,5 %
2007	219 172	422,70	518 505	0,00	4,5 %	9,6 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr **2016** **2015**

Tillgångar	2016	2015
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	382 447	417 212
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	382 447	417 212
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	382 447	417 212
Bankmedel och övriga likvida medel	2 316	769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	1 362	1 558
Summa tillgångar	386 125	419 539
Skulder		
Utlånade finansiella instrument	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	0	180
Övriga skulder (Not 2)	190	283
Summa skulder	190	463
Fondförmögenhet (Not 1)	385 935	419 076
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

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	409 435	372 114
Andelsutgivning	33 169	64 899
Andelsinlösen	- 43 523	- 64 917
Årets resultat enligt resultaträkning	- 4 950	54 407
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	- 8 196	- 7 427
Varav utdelning till andelsägarna	0	0
Varav utdelning till stiftelsen Idéer för Livet	- 8 196	- 7 427
Fondförmögenhet vid årets slut	385 935	419 076

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 190	- 283

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fondför- mögenhet	Del av fondförmö- genhet per emittent
------------------------	-------	-------------------------	--------------------------------	--

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Aktie- och blandfonder

Skandia Norden	SE	382 447	99,10%	99,10%
Summa Aktie- och blandfonder		382 447	99,10%	
Summa Övriga finansiella instrument		382 447	99,10%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	382 447	99,10%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	3 488	0,90%
Varav likvida medel SEB	2 316	0,60%
Fondförmögenhet	385 935	100,00%

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	382 447	99,10%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	3 488	0,90%
Summa tillgångar och skulder	385 935	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Japan Exponering

Fonden investerar i japanska 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.

En placering i den japanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i japanska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för japanska yen. 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 Japan Exponering sjönk 5,3 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 5,1 procent.

Trots en svag avslutning på 2015 inleddes det nya året med nya kraftiga fall. Den amerikanska industrin fortsatte att tappa fart, vilket bidrog till kraftiga nedrevideringar av vinstprognoserna. Vidare började de kinesiska börserna att falla kraftigt igen efter ett stabilt fjärde kvartal. Saudiarabien bröt dessutom alla diplomatiska förbindelser med Iran och oljepriset föll ytterligare. I februari skedde en viss stabilisering efter den svaga starten och börserna återhämtade sig lite, liksom oljepriset. Återhämtningen fortsatte under mars till maj då börserna steg någon enstaka procent varje månad även om volatiliteten var tämligen hög. I maj argumenterade IMF för omedelbara skuldåtgärder för Grekland samtidigt som eurogruppen sade sig vara redo att betala ut ett nytt nödlån så snart landet börjar omsätta beslutade reformer i praktiken. Detta banade väg för godkännande av en delbetalning av euroländernas finansministrar. I juni drabbades marknaden återigen av ett kraftigt fall efter Brexitomröstningen och den oväntade vinsten för Brexitsidan. Resultatet i omröstningen orsakade några av de kraftigaste dagliga börsrasen någonsin världen över. En viss återhämtning skedde emellertid under månadens sista dagar. Kronan stärktes kraftigt mot det brittiska pundet under perioden men försvagades mot den amerikanska dollarn, euron och den japanska yenen. Oljepriset (Brent) återhämtade sig ordentligt från låga nivåer och har stigit 39 procent sedan årsskiftet. Guldpriset steg med 24 procent.

Under perioden har fondens utveckling följt jämförelseindex utveckling, dock med små avvikelser på grund av transaktionskostnader och Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar. Av innehaven i jämförelseindex är det förtillfället ett bolag som fonden inte tillåts investera i (Japan Tobacco). Då detta tobaksbolag levererade bättre avkastning än fonden blev den relativa avkastningen något sämre. Yenen har under första halvåret stärkts mot den svenska kronan och har gett ett positivt bidrag till fondens avkastning. Den 31 maj viktade MSCI om index, vilket medförde många men relativt små förändringar i fondens jämförelseindex MSCI Japan. Toyota Motors var ett av de bolag som fick en större vikt i index.

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 överträdelser har skett under perioden.

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

Årlig avgift:

0,43 %.

Ansvarig förvaltare:

Andreas Dettnerfelt (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index	
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	11,4 %	11,8 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	9,1 %	10,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	16,5 %	16,6 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,3 %	

Jämförelseindex:

MSCI Japan Net (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
2016	649 750	149,62	4 342 485	0,00	-5,3 %	-5,1 %
2015	736 244	158,01	4 659 477	0,00	17,2 %	18,0 %
2014	458 477	134,77	3 401 833	0,00	18,3 %	17,0 %
2013	458 217	113,97	4 020 505	0,00	18,2 %	24,9 %
2012	302 715	96,46	3 138 244	1,43	2,2 %	3,2 %
2011	482 015	95,87	5 027 798	1,24	-14,2 %	-12,6 %
2010	416 392	113,23	3 677 400	1,84	9,9 %	7,7 %
2009	309 321	104,75	2 952 945	3,03	-1,1 %	-3,1 %
2008	497 687	109,29	4 553 820	2,34	-12,7 %	-13,4 %
2007	466 111	128,09	3 638 934	1,59	-11,7 %	-9,5 %

Fondens active share

2016-06-30 4,28 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr

	2016	2015
Tillgångar		
Överförbara värdepapper	640 995	690 515
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	640 995	690 515
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	640 995	690 515
Bankmedel och övriga likvida medel	7 219	11 599
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	3 424	5 627
Summa tillgångar	651 637	707 741
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	213	234
Övriga skulder (Not 2)	1 675	11 470
Summa skulder	1 887	11 703
Fondförmögenhet (Not 1)	649 750	696 037
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	621	366
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	736 244	458 477
Andelsutgivning	41 016	276 591
Andelsinlösen	- 87 388	- 130 106
Årets resultat enligt resultaträkning	- 40 121	91 075
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	649 750	696 037
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
Övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 424	5 627
Övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 1 675	- 11 470

Yaskawa Electric Corp	JP	776	0.12%	0.12%
Yokogawa Electric Corp	JP	681	0.10%	0.10%
Summa Informationsteknologi		65 383	10.06%	

Kraftförsörjning

Chubu Electric Power Co Inc	JP	2 189	0.34%	0.34%
Chugoku Electric Power Co Inc/The	JP	976	0.15%	0.15%
Electric Power Development Co Ltd	JP	923	0.14%	0.14%
Hokuriku Electric Power Co	JP	596	0.09%	0.09%
Kansai Electric Power Co Inc/The	JP	1 719	0.26%	0.26%
Kyushu Electric Power Co Inc	JP	903	0.14%	0.14%
Osaka Gas Co Ltd	JP	1 912	0.29%	0.29%
Shikoku Electric Power Co Inc	JP	468	0.07%	0.07%
Tokyo Electric Power Company Holdings Inc.	JP	1 573	0.24%	0.24%
Tokyo Gas Co Ltd	JP	2 048	0.32%	0.32%
TOHO GAS CO LTD	JP	759	0.12%	0.12%
Tohoku Electric Power Co Inc	JP	1 520	0.23%	0.23%
Summa Kraftförsörjning		15 588	2.40%	

Material

AIR WATER INC	JP	371	0.06%	0.06%
Asahi Kasei Corp	JP	2 047	0.31%	0.31%
Daicel Corp	JP	852	0.13%	0.13%
Kobe Steel Ltd	JP	617	0.09%	0.09%
Hitachi Chemical Co Ltd	JP	578	0.09%	0.09%
Hitachi Metals Ltd	JP	671	0.10%	0.10%
JFE Holdings Inc	JP	1 488	0.23%	0.23%
Jsr Corp	JP	556	0.09%	0.09%
Kaneka Corp	JP	392	0.06%	0.06%
Kansai Paint Co Ltd	JP	1 188	0.18%	0.18%
Kuraray Co Ltd	JP	1 084	0.17%	0.17%
Maruichi Steel Tube Ltd	JP	530	0.08%	0.08%
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JP	263	0.04%	0.04%
Mitsubishi Materials Corp	JP	702	0.11%	0.11%
Mitsui Chemicals Inc	JP	676	0.10%	0.10%
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JP	1 597	0.25%	0.25%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	827	0.13%	0.13%
Nitto Denko Corp	JP	2 605	0.40%	0.40%
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp	JP	3 541	0.55%	0.55%
Oji Holdings Corp	JP	745	0.11%	0.11%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	5 269	0.81%	0.81%
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	1 189	0.18%	0.18%
Sumitomo Chemical Co Ltd	JP	1 450	0.22%	0.22%
Taiheyo Cement Corp	JP	717	0.11%	0.11%
Taiyo Nippon Sanso Corp	JP	417	0.06%	0.06%
Teijin Ltd	JP	724	0.11%	0.11%
Toray Industries Inc	JP	3 087	0.48%	0.48%
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	JP	786	0.12%	0.12%
Summa Material		34 967	5.38%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Abc-Mart Inc	JP	566	0.09%	0.09%
Aisin Seiki Co Ltd	JP	2 015	0.31%	0.31%
Asics Corp	JP	638	0.10%	0.10%
Benesse Holdings Inc	JP	357	0.05%	0.05%
Bridgestone Corp	JP	4 906	0.76%	0.76%
Casio Computer Co Ltd	JP	677	0.10%	0.10%
Daihatsu Motor Co Ltd	JP	601	0.09%	0.09%
Denso Corp	JP	3 988	0.61%	0.61%
Dentsu Inc	JP	2 561	0.39%	0.39%
Don Quijote Holdings Co Ltd	JP	1 186	0.18%	0.18%
Fast Retailing Co Ltd	JP	3 382	0.52%	0.52%
Fuji Heavy Industries Ltd	JP	4 739	0.73%	0.73%
Hakuhodo Dy Holdings Inc	JP	797	0.12%	0.12%
Hikari Tsushin Inc	JP	495	0.08%	0.08%
Honda Motor Co Ltd	JP	9 603	1.48%	1.48%
Iida Group Holdings Co Ltd	JP	568	0.09%	0.09%
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	JP	756	0.12%	0.12%
Isuzu Motors Ltd	JP	1 598	0.25%	0.25%
J Front Retailing Co Ltd	JP	594	0.09%	0.09%
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JP	1 158	0.18%	0.18%
Marui Group CO LTD	JP	635	0.10%	0.10%
Panasonic Corp	JP	4 460	0.69%	0.69%
Mazda Motor Corp	JP	1 829	0.28%	0.28%
Mcdonald's Holdings Co Japan Ltd	JP	346	0.05%	0.05%
MITSUBISHI MOTORS CORP	JP	709	0.11%	0.11%
Bandai Namco Holdings Inc	JP	1 153	0.18%	0.18%
Ngk Spark Plug Co Ltd	JP	745	0.11%	0.11%
Nhk Spring Co Ltd	JP	314	0.05%	0.05%
Nikon Corp	JP	927	0.14%	0.14%
Nissan Motor Co Ltd	JP	5 291	0.81%	0.81%
Nitori Holdings Co Ltd	JP	2 344	0.36%	0.36%
Nok Corp	JP	370	0.06%	0.06%
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	3 337	0.51%	0.51%
Rakuten Inc	JP	2 258	0.35%	0.35%
Rinnai Corp	JP	743	0.11%	0.11%
Ryohin Keikaku Co Ltd	JP	1 438	0.22%	0.22%
Sankyo Co Ltd	JP	601	0.09%	0.09%
Sekisui Chemical Co Ltd	JP	1 253	0.19%	0.19%
Sekisui House Ltd	JP	2 410	0.37%	0.37%
Shimamura Co Ltd	JP	627	0.10%	0.10%
Shimano Inc	JP	2 693	0.41%	0.41%
Sony Corp	JP	8 785	1.35%	1.35%
Stanley Electric Co Ltd	JP	716	0.11%	0.11%
Start Today Co Ltd	JP	711	0.11%	0.11%
Sega Sammy Holdings Inc	JP	427	0.07%	0.07%
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	2 358	0.36%	0.36%
Sumitomo Rubber Industries Ltd	JP	608	0.09%	0.09%
Suzuki Motor Corp	JP	2 479	0.38%	0.38%
Takashimaya Co Ltd	JP	483	0.07%	0.07%
Toho Co Ltd/Tokyo	JP	793	0.12%	0.12%
Toyota Motor Corp	JP	31 293	4.82%	4.82%
Toyota Industries Corp	JP	1 533	0.24%	0.24%
Toyoda Gosei Co Ltd	JP	90	0.01%	0.01%
Uss Co Ltd	JP	945	0.15%	0.15%
Yamaha Corp	JP	1 062	0.16%	0.16%
Yamada Denki Co Ltd	JP	772	0.12%	0.12%
Yamaha Motor Co Ltd	JP	929	0.14%	0.14%
Yokohama Rubber Co Ltd/The	JP	231	0.04%	0.04%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		129 873	19.99%	

Telekomoperatörer

Kddi Corp	JP	13 420	2.07%	2.07%
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	7 670	1.18%	1.18%
NTT DOCOMO Inc	JP	9 071	1.40%	1.40%
Softbank Group Corp	JP	12 957	1.99%	1.99%
Summa Telekomoperatörer		43 118	6.64%	
Summa Aktier		640 995	98.65%	
Summa Överförbara värdepapper		640 995	98.65%	

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

Standardiserade Aktieindexderivat	JP	0	0.00%	0.00%
Topix Index Future Sep 16 / TPU6		0	0.00%	0.00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0.00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0.00%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	640 995	98.65%
Med negativt marknadsvärde	0	0.00%
Övriga tillgångar och skulder	8 755	1.35%
Varav likvida medel SEB	6 598	1.02%
Varav likvida medel UBS	621	0.10%
Fondförmögenhet	649 750	100.00%

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	640 995	98.65%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0.00%
Övrigt	8 755	1.35%
Summa tillgångar och skulder	649 750	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 juli 2016. 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 obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avdrag för avgifter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Kapitalmarknadsfond steg 3,2 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 3,3 procent.

Optimismen och förhoppningarna var stora inför året. I USA var man på väg mot en normaliserad penningpolitik efter många år av expansiv penningpolitik och de värsta orosmolnen i Europa såg ut som om det låg bakom oss. När året väl inleddes sjönk oljepriset till oroväckande nivåer och samtidigt som börserna vände ner försvann optimismen fort. Den amerikanska centralbankens har hittills inte lyckats införliva fler höjningar än den som kom i december 2015 och de förväntade höjningarna har återigen skjutits på framtiden som så många gånger tidigare. Detta trots att börserna vände tillbaka uppåt som följd av att råvarupriserna stabiliserats och en svagare dollar. Det andra kvartalet var ett av de mest volatila kvartalen på länge. Som dominerades av diskussionerna kring Storbritanniens inställning till Europa, Brexit. Vad kunde det ha för konsekvenser för ekonomierna i Europa och vilka andra följd effekter kan dyka upp? När Brexitomröstningen närmade sig var bedömningen att Storbritannien skulle rösta för att stanna trots allt, men utfallet blev ett nej med ca 52% av rösterna. Det skickade chockvågor genom finansmarknaderna och krisen var ett faktum. Återigen fick amerikanska centralbanken kalla fötter som trodde sig kunna leverera fyra räntehöjningar under året har tvingats avvaka och förväntningarna ligger nu på noll höjningar under resterande del av 2016. Riksbanken har tvingats följa ECB – ännu en gång – och utökat QE-programmet med realränteobligationer. Även om inflationen är över förväntan (dock fortsatt väldigt låg) och svenska BNP har visat sig urstark är riksbanken fortfarande så orolig att kronan skulle stärkas om de bedrev en mer restriktiv penningpolitik än ECB. Därmed så fortsätter de att visa att riksbanken är högst beroende av vad som sker på de globala marknaderna och att Sverige som en lite öppen ekonomi måste bedriva penningpolitik som inte avviker mot omvärlden.

Fonden har haft en bra avkastning under perioden då räntorna har fortsatt att falla. Positionerna i fonden har gynnats av både outright-durationen och exponeringen mot bostadsobligationer, då jakten på avkastning har fortsatt. Fonden har även haft kurvfackningar.

Fonden har under första halvåret 2016 använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

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

Förvaltningsarvode:

0,60 % per år.

Årlig avgift:

0,60 %.

Ansvarig förvaltare:

Alexander Onica (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	3,3 %	3,8 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	4,3 %	4,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	2,3 %	2,3 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,2 %	

Jämförelseindex:

OMRX Bond All Index.

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
2016	1 978 919	180,78	10 946 647	0,00	3,2 %	3,3 %
2015	2 123 991	175,15	12 126 697	0,00	0,0 %	0,5 %
2014	2 366 038	175,12	13 511 181	0,00	7,3 %	7,7 %
2013	1 995 999	163,13	12 235 634	0,00	-0,4 %	0,0 %
2012	2 483 064	163,74	15 164 676	6,96	2,9 %	1,6 %
2011	4 219 855	165,86	25 442 271	5,93	12,1 %	13,3 %
2010	2 130 960	153,27	13 903 308	13,27	2,2 %	2,9 %
2009	3 136 416	162,71	19 276 111	5,35	-0,9 %	-0,9 %
2008	4 121 046	169,59	24 300 053	1,17	14,1 %	15,7 %
2007	2 185 925	149,69	14 603 013	3,77	0,9 %	1,6 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2016	0,43	0,00

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 930 535	2 210 072
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	135
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 930 535	2 210 208
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 930 535	2 210 208
Bankmedel och övriga likvida medel	41 801	41 541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 691	25 699
Övriga tillgångar (Not 2)	0	11 760
Summa tillgångar	1 989 027	2 289 208
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	940	1 159
Övriga skulder (Not 2)	9 168	2 115
Summa skulder	10 108	3 274
Fondförmögenhet (Not 1)	1 978 919	2 285 933
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	1 426	801
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 123 991	2 366 038
Andelsutgivning	557 992	906 653
Andelsinlösen	- 768 916	- 980 511
Årets resultat enligt resultaträkning	65 851	- 6 246
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 978 919	2 285 933
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	0	11 760
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 9 168	- 2 115

INNEHAV

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

Summa derivatexponering 0 0,00%

Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	1 930 535	97,56%
Övrigt	48 384	2,44%
Summa tillgångar och skulder	1 978 919	100,00%

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

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut

Ålandsbanken AB FRN 25.03.2019	FI	49 869	2,52%	2,52%
Lansforsäkringar Bank FRN 15.04.2020	SE	30 116	1,52%	1,52%
Willhem AB 1.375 09.06.2021	SE	30 192	1,53%	1,53%
Oeresundsbro Konsortiet I/S 5 01.12.2020	SE	18 134	0,92%	0,92%
Lansforsäkringar Hypotek 1,75 15.09.2021	SE	40 149	2,03%	2,03%
Lansforsäkringar Hypotek 2.5 19.06.2019	SE	18 252	0,92%	2,95%
Nordea Hypotek AB 1 08.04.2022	SE	52 804	2,67%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021	SE	20 740	1,05%	0,00%
Nordea Hypotek AB 2.25 19.06.2019	SE	123 811	6,26%	0,00%
Nordea Hypotek AB 5521 3.25% 2020/06/17	SE	50 370	2,55%	0,00%
Nordea Hypotek AB 5529 2% 20.06.2018	SE	49 091	2,48%	15,00%
SCBCC 140 4 18.09.2019	SE	67 600	3,42%	0,00%
SCBCC 141 2 17.06.2020	SE	34 213	1,73%	0,00%
Swedish Covered Bond Corporation 4 19.12.2018	SE	55 081	2,78%	0,00%
Swedish Covered Bond 1 17.03.2021	SE	20 492	1,04%	0,00%
Swedish Covered Bond 4 21.03.2018	SE	11 815	0,60%	9,56%
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	SE	2 066	0,10%	0,00%
SEB Bolån 571 3 2018/06/20	SE	53 209	2,69%	0,00%
SEB Bolån 572 3 19.06.2019	SE	27 238	1,38%	0,00%
SEB Bolån 573 1.5 17.06.2020	SE	63 031	3,19%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1.5 15.12.2021	SE	94 129	4,76%	12,11%
Stadshypotek AB 2.5 18.09.2019	SE	43 158	2,18%	0,00%
Stadshypotek AB 3 19.12.2018	SE	79 715	4,03%	0,00%
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020	SE	34 759	1,76%	0,00%
Stadshypotek 1580 3 21.03.2018	SE	121 542	6,14%	0,00%
Stadshypotek 4.5 21.09.2022	SE	10 992	0,56%	14,66%
Swedbank Hypotek AB 3.75 19.06.2019	SE	37 799	1,91%	0,00%
Swedbank Hypotek Ab 3.75 19.09.2018	SE	21 748	1,10%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3.75 20.12.2017	SE	63 597	3,21%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 5.7 12.05.2020	SE	69 066	3,49%	9,71%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 394 779	70,48%	

Stat och Kommun

Kommuninvest K1708 4% 2017/08/12	SE	31 488	1,59%	1,59%
City Of Stockholm 1.63 17.04.2018	SE	31 050	1,57%	0,00%
Stockholm (city) Sweden 2.35 21.01.2019	SE	21 288	1,08%	2,64%
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	128 291	6,48%	0,00%
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	35 119	1,77%	0,00%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	65 894	3,33%	0,00%
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	85 810	4,34%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	16 347	0,83%	0,00%
SO 1057 1.5% 2023/11/13	SE	5 601	0,28%	0,00%
SO 1058 2.5 12.05.2025	SE	71 828	3,63%	0,00%
SO 1059 1 12.11.2026	SE	43 042	2,18%	22,84%
Summa Stat och Kommun		535 756	27,07%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 930 535	97,56%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 930 535	97,56%	

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

Standardiserade Derivat

Standardiserade Räntederivat

Swedish Government 10 Futures 2016-09-21 / BUOU6	SE	0	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	1 930 535	97,56%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	48 384	2,44%
Värv likvida medel SEB	40 375	2,04%
Värv likvida medel UBS	1 426	0,07%
Fondförmögenhet	1 978 919	100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Handelsbanken

Stadshypotek AB 2.5 18.09.2019	43 158	2,18%
Stadshypotek AB 3 19.12.2018	79 715	4,03%
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020	34 759	1,76%
Stadshypotek 1580 3 21.03.2018	121 542	6,14%
Stadshypotek 4.5 21.09.2022	10 992	0,56%
Summa Handelsbanken	290 167	14,66%

Nordea Bank

Nordea Hypotek AB 1 08.04.2022	52 804	2,67%
Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021	20 740	1,05%
Nordea Hypotek AB 2.25 19.06.2019	123 811	6,26%
Nordea Hypotek AB 5521 3.25% 2020/06/17	50 370	2,55%
Nordea Hypotek AB 5529 2% 20.06.2018	49 091	2,48%
Summa Nordea Bank	296 816	15,00%

SEB

Bankmedel SEB	40 375	2,04%
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	2 066	0,10%
SEB Bolån 571 3 2018/06/20	53 209	2,69%
SEB Bolån 572 3 19.06.2019	27 238	1,38%
SEB Bolån 573 1.5 17.06.2020	63 031	3,19%
Skandinaviska Enskilda 1.5 15.12.2021	94 129	4,76%
Summa SEB	280 049	14,15%

Swedbank

Swedbank Hypotek AB 3.75 19.06.2019	37 799	1,91%
Swedbank Hypotek Ab 3.75 19.09.2018	21 748	1,10%
Swedbank Hypotek AB 3.75 20.12.2017	63 597	3,21%
Swedbank Hypotek AB 5.7 12.05.2020	69 066	3,49%
Summa Swedbank	192 209	9,71%

Derivatexponering

Totalt utställda derivat	0	0,00%
Totalt innehavda derivat	0	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Nordamerika Exponering

Fonden investerar i nordamerikanska 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.

En placering i den nordamerikanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i nordamerikanska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för amerikanska och kanadensiska dollar. 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 Nordamerika Exponering steg 4,3 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 4,3 procent.

Trots en svag avslutning på 2015 inleddes det nya året med nya kraftiga fall. Den amerikanska industrin fortsatte att tappa fart, vilket bidrog till kraftiga nedrevideringar av vinstprognoserna. Vidare började de kinesiska börserna att falla kraftigt igen efter ett stabilt fjärde kvartal. Saudiarabien bröt dessutom alla diplomatiska förbindelser med Iran och oljepriset föll ytterligare. I februari skedde en viss stabilisering efter den svaga starten och börsen återhämtade sig lite, liksom oljepriset. Återhämtningen fortsatte under mars till maj då börsen steg någon enstaka procent varje månad även om volatiliteten var tämligen hög. I maj argumenterade IMF för omedelbara skuldåtgärder för Grekland samtidigt som eurogruppen sade sig vara redo att betala ut ett nytt nödlån så snart landet börjar omsätta beslutade reformer i praktiken. Detta banade väg för godkännande av en delbetalning av euroländernas finansministrar. I juni drabbades marknaden återigen av ett kraftigt fall efter Brexitomröstningen och den oväntade vinsten för Brexitsidan. Resultatet i omröstningen orsakade några av de kraftigaste dagliga börsrasen någonsin världen över. En viss återhämtning skedde emellertid under månadens sista dagar. Kronan stärktes kraftigt mot det brittiska pundet under perioden men försvagades mot den amerikanska dollarn, euron och den japanska yenen. Oljepriset (Brent) återhämtade sig ordentligt från låga nivåer och har stigit 39 procent sedan årsskiftet. Guldpriset steg med 24 procent.

Under perioden har fondens utveckling följt jämförelseindex utveckling, dock med små avvikelser på grund av transaktionskostnader och Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar. Av innehaven i jämförelseindex är det förtillfället 15 bolag som fonden inte tilläts investera i. Till de större exkluderade bolagen hör bland annat Textron, Philip Morris och WalMart. Den svenska kronans försvagning mot den amerikanska dollarn bidrog positivt till fondens absoluta avkastning. Den 31 maj viktade MSCI om index, vilket medförde många men relativt små förändringar i fondens jämförelseindex MSCI North America.

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 överträdelser har skett under perioden.

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

Årlig avgift:

0,41 %.

Ansvarig förvaltare:

Mattias Kellner (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index	
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	16,2 %	16,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	14,2 %	14,3 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,3 %	

Jämförelseindex:

MSCI North America Net (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
2016	1 828 742	177,38	10 309 433	0,00	4,3 %	4,3 %
2015	1 966 885	170,01	11 569 231	0,00	6,3 %	6,7 %
2014	2 241 470	159,99	14 010 031	0,00	35,6 %	36,4 %
2013	759 768	117,97	6 440 349	0,00	18,0 %	17,7 %

Fondens active share

2016-06-30 7,54 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr

	2016	2015
Tillgångar		
Överförbara värdepapper	1 814 693	2 267 926
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	1 814 693	2 267 926
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 814 693	2 267 926
Bankmedel och övriga likvida medel	16 142	11 209
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	1
Övriga tillgångar (Not 2)	7 593	5 511
Summa tillgångar	1 838 446	2 284 647
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	2 993
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	584	789
Övriga skulder (Not 2)	9 120	7 000
Summa skulder	9 703	10 782
Fondförmögenhet (Not 1)	1 828 742	2 273 865
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	830	401
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 966 885	2 241 470
Andelsutgivning	108 140	264 601
Andelslösen	- 304 027	- 390 300
Årets resultat enligt resultaträkning	57 745	158 094
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösen	0	0
Låmnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 828 742	2 273 865
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	7 593	2 849
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 9 120	- 7 000

Wynn Resorts Ltd	US	768	0.04%	0.04%
Yum! Brands Inc	US	3 232	0.18%	0.18%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		239 791	13.11%	

Telekomoperatörer

ATandT Inc	US	24 476	1.34%	1.34%
BCE Inc	CA	732	0.04%	0.04%
CenturyLink Inc	US	1 475	0.08%	0.08%
Frontier Communications Corp	US	497	0.03%	0.03%
Level 3 Communications Inc	US	1 701	0.09%	0.09%
T-Mobile US Inc	US	1 503	0.08%	0.08%
Rogers Communications Inc	CA	1 433	0.08%	0.08%
SBA Communications Corp	US	1 555	0.09%	0.09%
Sprint Corp	US	218	0.01%	0.01%
Telus Corp	CA	326	0.02%	0.02%
Verizon Communications Inc	US	21 345	1.17%	1.17%
Summa Telekomoperatörer		55 259	3.02%	
Summa Aktier		1 814 693	99.23%	
Summa Överfåtbara värdepapper		1 814 693	99.23%	

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

Sandp500 eMINI FUT Sep 16 / ESU6	US	0	0.00%	0.00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0.00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0.00%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	1 814 693	99.23%
Med negativt marknadsvärde	0	0.00%
Övriga tillgångar och skulder	14 049	0.77%
Varav likvida medel SEB	15 312	0.84%
Varav likvida medel UBS	830	0.05%
Fondförmögenhet	1 828 742	100.00%

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	1 814 693	99.23%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0.00%
Övrigt	14 049	0.77%
Summa tillgångar och skulder	1 828 742	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Norden

Fonden investerar i danska, finska, norska och svenska aktier. Investeringarna fördelas över ett flertal branscher, främst i de större börsbolagen.

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

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget 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 Norden sjönk 1,8 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 1,6 procent.

Efter fyra år av god avkastning på den nordiska aktiemarknaden, började året med en markant nedgång. Den nordiska börsen bottnade i mitten av februari och har sedan dess återhämtat sig till viss del igen. Marknaderna har dock varit volatila och de teman som har drivit marknaderna har varierat. Osäkerheten om den ekonomiska tillväxten i Kina och i utvecklingsländer i allmänhet, som präglade andra halvan av 2015 och första kvartalet 2016, har successivt avtagit. Fokus under andra kvartalet var på eventuella räntehöjningar i USA och folkomröstningen i Storbritannien om EU-medlemskapet (Brexit).

Brexit har lett till ökad osäkerhet och effekten på den globala tillväxten är negativ. Risken för en global recession anser vi ändå vara låg. Även om aktiemarknaderna stöds av låga räntor behövs det bättre vinster i företagen för att få till en uppgång. Vi anser fortfarande att värderingen av nordiska aktier är attraktiv i förhållande till riskfri ränta. Summan av våra bedömningar leder till att fonden är neutralt positionerad på marknaden.

I fonden har sektorerna industri och energi överträffat jämförelseindex, medan hälsa och finans har dragit ner avkastningen. De enskilda aktier som har gett de största relativa bidragen till fonden är en övervikt i Borregaard, Austevoll, Marine Harvest och Subsea 7 samt en undervikt i Sampo. De aktier som har gett det största negativa bidragen är en övervikt i Nordea och SOBI samt en undervikt i SCA.

När det gäller den övergripande inriktningen av fonden har den varit positionerad för en mer sidledes och volatil marknad under 2016. Denna profil kommer att behållas tills vi ser en minskad osäkerhet och tydligare driv i marknaden. Geografiskt sett har fonden störst andel i svenska aktier.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,43 %.

Ansvarig förvaltare:

Kjell-Morten Hjørnevik (DNB).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	7,3 %	6,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	13,7 %	13,8 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	2,7 %	

Jämförelseindex:

VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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
2016	1 032 625	163,73	6 307 071	0,00	-1,8 %	-1,6 %
2015	1 107 871	166,80	6 641 912	0,00	12,5 %	11,6 %
2014	1 094 286	148,25	7 380 904	0,00	18,2 %	17,3 %
2013	1 013 244	125,40	8 080 096	0,00	25,7 %	25,9 %
2012	866 171	99,75	8 682 714	0,00	-0,3 %	5,1 %

Fondens active share

2016-06-30 50,94 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 005 741	1 147 617
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	1 005 741	1 147 617
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 005 741	1 147 617
Bankmedel och övriga likvida medel	18 197	26 449
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	8
Övriga tillgångar (Not 2)	10 277	15 414
Summa tillgångar	1 034 217	1 189 488
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	1 203	1 415
Övriga skulder (Not 2)	389	11 361
Summa skulder	1 592	12 775
Fondförmögenhet (Not 1)	1 032 625	1 176 713
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	1 107 871	1 094 286
Andelsutgivning	28 307	87 878
Andelsinlösen	- 81 422	- 163 529
Årets resultat enligt resultaträkning	- 22 131	158 079
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 032 625	1 176 713
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	10 277	15 414
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 389	- 11 361

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

Austevoll Seafood ASA	NO	9 960	0.96%	0.96%
Marine Harvest ASA	NO	29 615	2.87%	2.87%
Summa Dagligvaror		39 575	3.83%	

Energi

Subsea 7 SA	LU	19 694	1.91%	1.91%
Statol ASA	NO	29 295	2.84%	2.84%
Summa Energi		48 989	4.74%	

Finans och fastighet

Danske Bank A/S	DK	47 783	4.63%	4.63%
DNB ASA	NO	26 488	2.57%	2.57%
Hoist Finance AB	SE	9 833	0.95%	0.95%
Investor B	SE	33 940	3.29%	3.29%
Kungäleden AB	SE	12 632	1.22%	1.22%
Nordea Bank AB	SE	48 943	4.68%	4.68%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	17 356	1.68%	1.68%
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	NO	9 963	0.96%	0.96%
Storebrand ASA	NO	11 859	1.15%	1.15%
Summa Finans och fastighet		218 197	21.13%	

Hälsovård

AstraZeneca Plc	GB	14 179	1.37%	1.37%
Genmab A/S	DK	12 320	1.19%	1.19%
Novo Nordisk A/S	DK	100 357	9.72%	9.72%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	13 031	1.26%	1.26%
Summa Hälsovård		139 888	13.55%	

Industrivaror och tjänster

Ap Moeller - Maersk A/S B	DK	7 302	0.71%	0.71%
Atlas Copco A	SE	57 531	5.57%	5.57%
DSV A/S	DK	27 116	2.63%	2.63%
ISS A/S	DK	30 054	2.91%	2.91%
Kone Oyj	FI	29 642	2.87%	2.87%
Sandvik AB	SE	5 450	0.53%	0.53%
SKF B	SE	7 002	0.68%	0.68%
Vestas Wind Systems A/S	DK	37 810	3.66%	3.66%
Volvo B	SE	44 419	4.30%	4.30%
Summa Industrivaror och tjänster		246 326	23.85%	

Informationsteknologi

Enea AB	SE	13 264	1.28%	1.28%
Telefonaktiebolaget L.M Ericsson B	SE	45 851	4.44%	4.44%
Nokia Oyj	FI	17 990	1.74%	1.74%
Opera Software ASA	NO	2 744	0.27%	0.27%
REC Silicon ASA	NO	1 915	0.19%	0.19%
Summa Informationsteknologi		81 764	7.92%	

Material

Boliden AB	SE	5 849	0.57%	0.57%
Borregaard ASA	NO	17 820	1.73%	1.73%
Novozymes A/S	DK	6 175	0.60%	0.60%
Stora Enso Oyj	FI	14 378	1.39%	1.39%
Summa Material		44 221	4.28%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Autoliv Inc SDR	US	18 599	1.80%	1.80%
Amer Sports Oyj	FI	14 710	1.42%	1.42%
Europris ASA	NO	19 116	1.85%	1.85%
Hennes and Mauritz B	SE	36 605	3.54%	3.54%
Pandora A/S	DK	40 854	3.96%	3.96%
XXL ASA	NO	9 506	0.92%	0.92%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		139 391	13.50%	

Telekomoperatörer

Millicom International Cellular Sa SDR	LU	4 376	0.42%	0.42%
Telenor ASA	NO	21 766	2.11%	2.11%
Tele2 B	SE	21 248	2.06%	2.06%
Summa Telekomoperatörer		47 390	4.59%	
Summa Aktier		1 005 741	97.40%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 005 741	97.40%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	1 005 741	97.40%
Med negativt marknadsvärde	0	0.00%
Övriga tillgångar och skulder	26 884	2.60%
Värdav likvida medel SEB	18 197	1.76%
Fondförmogenhet	1 032 625	100.00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB

Bankmedel SEB	18 197	1.76%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	17 356	1.68%
Summa SEB	35 553	3.44%

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	1 005 741	97.40%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0.00%
Övrigt	26 884	2.60%
Summa tillgångar och skulder	1 032 625	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 juli 2016. 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 i räntebärande värdepapper i svenska kronor med hög kreditvärdighet och kort räntebindningstid. Den genomsnittliga räntebindningstiden får vara högst ett år.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avdrag för avgifter.

Den svenska penningmarknaden har historiskt haft en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Eftersom fonden investerar i räntebärande värdepapper med korta räntebidningstider medför det en lägre risk än en fond som investerar i värdepapper med längre räntebidningstider. Då fonden investerar en del av tillgångarna i kreditpapper är fonden exponerad mot en viss kreditrisk. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst ett år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Penningmarknadsfond steg 0,2 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 0,3 procent.

Optimismen och förhoppningarna var stora inför året. I USA var man på väg mot en normaliserad penningpolitik efter många år av expansiv penningpolitik och de värsta orosmolnen i Europa såg ut som om det låg bakom oss. När året väl inleddes sjönk oljepriset till oroväckande nivåer och samtidigt som börserna vände ner försvann optimismen fort. Den amerikanska centralbankens har hittills inte lyckats införliva fler höjningar än den som kom i december 2015 och de förväntade höjningarna har återigen skjutits på framtiden som så många gånger tidigare. Detta trots att börserna vände tillbaka uppåt som följd av att råvarupriserna stabiliserats och en svagare dollar. Det andra kvartalet var ett av de mest volatila kvartalen på länge. Som dominerades av diskussionerna kring Storbritanniens inställning till Europa, Brexit. Vad kunde det ha för konsekvenser för ekonomierna i Europa och vilka andra följdeffekter kan dyka upp? Resultatet av folkomröstningen skickade chockvågor genom finansmarknaderna och krisen var ett faktum. Återigen fick amerikanska centralbanken kalla fötter som trodde sig kunna leverera fyra räntehöjningar under året har tvingats avvakta och förväntningarna ligger nu på noll höjningar under resterande del av 2016. Riksbanken har tvingats följa ECB – ännu en gång – och utökat QE-programmet med realränteobligationer. Även om inflationen är över förväntan (dock fortsatt väldigt låg) och svenska BNP har visat sig urstark är riksbanken fortfarande så orolig att kronan skulle stärkas om de bedrev en mer restriktiv penningpolitik än ECB. Därmed så fortsätter de att visa att riksbanken är högst beroende av vad som sker på de globala marknaderna och att Sverige som en lite öppen ekonomi måste bedriva penningpolitik som inte avviker mot omvärlden.

Fonden har haft en bra avkastning under perioden då räntorna har fortsatt att falla. Positionerna i fonden har gynnats av både outright-durationen och exponeringen mot bostadsobligationer, då jakten på avkastning har fortsatt.

Fonden har under första halvåret 2016 använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

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

Förvaltningsarvode:
0,30 % per år.

Årlig avgift:
0,30 %.

Ansvarig förvaltare:
Mikael Elmqvist (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,1 %	-0,2 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	0,9 %	0,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,3 %	0,1 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,2 %	

Jämförelseindex:

OMRX Money Market Index.

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
2016	6 024 973	132,04	45 623 694		0,2 %	-0,3 %
2015	5 699 147	131,77	43 250 717	0,00	-0,3 %	-0,2 %
2014	5 445 413	132,12	41 215 473	0,00	0,8 %	0,5 %
2013	5 902 981	131,08	45 033 422	0,00	1,0 %	0,9 %
2012	4 128 570	129,84	31 797 366	2,84	1,5 %	1,1 %
2011	8 220 101	130,73	62 878 459	0,82	2,0 %	1,7 %
2010	4 180 388	128,94	32 421 188	3,71	0,1 %	0,3 %
2009	4 543 253	132,46	34 299 056	5,47	1,4 %	0,7 %
2008	5 283 391	136,05	38 834 186	2,90	4,3 %	4,4 %
2007	4 419 557	133,23	33 172 386	1,67	2,8 %	3,4 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 774 551	5 765 382
Penningmarknadsinstrument	0	199 989
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	5 774 551	5 965 371
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 774 551	5 965 371
Bankmedel och övriga likvida medel	223 516	102 999
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 390	65 514
Övriga tillgångar (Not 2)	11 591	99 557
Summa tillgångar	6 036 049	6 233 440
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	1 442	1 438
Övriga skulder (Not 2)	9 633	86 456
Summa skulder	11 076	87 894
Fondförmögenhet (Not 1)	6 024 973	6 145 546
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

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

	2016	2015
Fondförmögenhet vid årets början	5 699 147	5 445 413
Andelsutgivning	1 175 884	1 944 685
Andelsinlösen	- 862 332	- 1 244 234
Årets resultat enligt resultaträkning	12 274	- 318
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 024 973	6 145 546
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	11 591	99 557
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 9 633	- 86 456

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

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut

BMW Finance NV FRN 27.11.2017	NL	149 630	2,48%	2,48%
General Electric Capital Corp FRN 16.01.2018	US	35 259	0,59%	0,59%
Lansforsäkringar Bank AB FRN 20.08.2018	SE	200 776	3,33%	0,00%
Lansforsäkringar Bank AB FRN 27.05.2019	SE	200 802	3,33%	0,00%
Lansforsäkringar Bank Aktiebolag FRN 21.08.2017	SE	90 029	1,49%	8,16%
Rikshem AB FRN 05.06.2018	SE	119 629	1,99%	1,99%
SBAB Bank AB FRN 11.10.2018	SE	151 212	2,51%	2,51%
Skandiabanken AB FRN 20.11.2017	SE	150 158	2,49%	0,00%
Skandiabanken AB (publ) FRN 22.01.2018	SE	301 095	5,00%	7,49%
Swedbank AB FRN 19.03.2018	SE	134 706	2,24%	0,00%
Swedbank AB FRN 25.08.2017	SE	144 384	2,40%	4,63%
Swedbank Sjuharad AB FRN 13.11.2017	SE	149 699	2,48%	2,48%
Vasakronan Ab (Publ) 0.7325 26.04.2019	SE	141 180	2,34%	2,34%
Volkswagen Financial Services N.V. FRN 27.03.2017	NL	149 249	2,48%	2,48%
Lansforsäkringar Hypotek FRN 15.10.2018	SE	555 902	9,23%	0,00%
LF Hypotek AB 4.5 21.06.2017	SE	157 106	2,61%	11,83%
Landshypotek Ab 2.8 30.11.2017	SE	417 168	6,92%	6,92%
Realkredit Danmark AS FRN 01.10.2018	DK	139 675	2,32%	2,32%
SCBCC 132 4% 2016/09/21	SE	80 763	1,34%	0,00%
Swedish Covered Bond FRN 29.06.2018	SE	704 536	11,69%	13,03%
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	SE	511 261	8,49%	8,49%
Stadshypotek AB (publ) FRN 01.06.2018	SE	203 288	3,37%	3,37%
Swedbank Hypotek 3,75% 2017/03/15	SE	195 546	3,25%	0,00%
Swedbank Hypotek Ab 3.75 19.09.2018	SE	434 960	7,22%	0,00%
Swedbank Hypotek Ab 3.75 20.12.2017	SE	105 995	1,76%	12,22%
Summa Företag och Kreditinstitut		5 624 005	93,34%	
Stat och Kommun				
Norrkopings Kommun FRN 25.01.2019	SE	150 546	2,50%	2,50%
Summa Stat och Kommun		150 546	2,50%	
Summa Räntebärande värdepapper		5 774 551	95,84%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 774 551	95,84%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 774 551	95,84%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		250 422	4,16%	
Varav likvida medel SEB		223 516	3,71%	
Fondförmogenhet		6 024 973	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

General Electric Capital Corp				
General Electric Capital Corp FRN 16.01.2018		35 259	0,59%	
Summa General Electric Capital Corp		35 259	0,59%	
SEB				
Bankmedel SEB		223 516	3,71%	
SEB Bolån 570 3 2017/06/21		511 261	8,49%	
Summa SEB		734 777	12,20%	
Swedbank				
Swedbank AB FRN 19.03.2018		134 706	2,24%	
Swedbank AB FRN 25.08.2017		144 384	2,40%	
Swedbank Hypotek 3,75% 2017/03/15		195 546	3,25%	
Swedbank Hypotek Ab 3.75 19.09.2018		434 960	7,22%	
Swedbank Hypotek Ab 3.75 20.12.2017		105 995	1,76%	
Summa Swedbank		1 015 591	16,86%	

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	0	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	5 774 551	95,84%
Övrigt	250 422	4,16%
Summa tillgångar och skulder	6 024 973	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 juli 2016. 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 realränteobligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst reala statsobligationer.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen uppnå samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avdrag för avgift-ter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Realräntefond steg 6,4 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 6,7 procent.

Optimismen och förhoppningarna var stora inför året. I USA var man på väg mot en normaliserad penningpolitik efter många år av expansiv penningpolitik och de värsta orosmolnen i Europa såg ut som om det låg bakom oss. När året väl inleddes sjönk oljepriset till oroväckande nivåer och samtidigt som börserna vände ner försvann optimismen fort. Den amerikanska centralbankens har hittills inte lyckats införliva fler höjningar än den som kom i december 2015 och de förväntade höjningarna har återigen skjutits på framtiden som så många gånger tidigare. Detta trots att börserna vände tillbaka uppåt som följd av att råvarupriserna stabiliserats och en svagare dollar. Det andra kvartalet var ett av de mest volatila kvartalen på länge. Som dominerades av diskussionerna kring Storbritanniens inställning till Europa, Brexit. Vad kunde det ha för konsekvenser för ekonomierna i Europa och vilka andra följd effekter kan dyka upp? När Brexitomröstningen närmade sig var bedömningen att Storbritannien skulle rösta för att stanna trots allt, men utfallet blev ett nej med ca 52% av rösterna. Det skickade chockvågor genom finansmarknaderna och krisen var ett faktum. Återigen fick amerikanska centralbanken kalla fötter som trodde sig kunna leverera fyra räntehöjningar under året har tvingats avvakta och förväntningarna ligger nu på noll höjningar under resterande del av 2016. Riksbanken har tvingats följa ECB – ännu en gång – och utökat QE-programmet med realränteobligationer. Även om inflationen är över förväntan (dock fortsatt väldigt låg) och svenska BNP har visat sig urstark är riksbanken fortfarande så orolig att kronan skulle stärkas om de bedrev en mer restriktiv penningpolitik än ECB. Därmed så fortsätter de att visa att riksbanken är högst beroende av vad som sker på de globala marknaderna och att Sverige som en lite öppen ekonomi måste bedriva penningpolitik som inte avviker mot omvärlden.

Fonden har haft en bra avkastning under perioden då räntorna har fortsatt att falla. Positionerna i fonden har gynnats av både outright-durationen och exponeringen mot bostadsobligationer, då jakten på avkastning har fortsatt. Fonden har även haft kurvflackningar.

Fonden har under första halvåret 2016 använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen.

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

Förvaltningsavrode:

0,60 % per år.

Årlig avgift:

0,60 %.

Ansvarig förvaltare:

Mikael Elmqvist (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,4 %	5,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	3,4 %	3,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,7 %	5,6 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	0,3 %	

Jämförelseindex:

OMRX Real Index.

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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	2 202 912	149,31	14 754 197	0,00	6,4 %	6,7 %
2015	1 641 034	140,29	11 697 441	0,00	1,4 %	1,8 %
2014	1 644 500	138,31	11 889 918	0,00	7,2 %	7,4 %
2013	1 582 913	129,00	12 270 643	0,00	-5,6 %	-5,2 %
2012	2 756 185	136,62	20 174 096	5,89	0,5 %	0,8 %
2011	4 391 765	141,76	30 980 284	3,04	11,6 %	12,7 %
2010	2 574 180	129,82	19 828 840	3,70	3,8 %	4,7 %
2009	2 018 650	128,59	15 698 344	5,37	2,7 %	3,4 %
2008	3 050 054	130,48	23 682 204	2,69	5,1 %	6,0 %
2007	2 216 484	126,72	17 491 193	7,78	2,4 %	3,3 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2016	0,30	0,00

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 141 264	1 719 572
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	2 141 264	1 719 572
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 141 264	1 719 572
Bankmedel och övriga likvida medel	62 166	11 981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 124	12 996
Övriga tillgångar (Not 2)	0	20 464
Summa tillgångar	2 221 555	1 765 012
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	1 001	841
Övriga skulder (Not 2)	17 642	324
Summa skulder	18 643	1 165
Fondförmögenhet (Not 1)	2 202 912	1 763 847
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	159	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

	2016	2015
Fondförmögenhet vid årets början	1 641 034	1 644 500
Andelsutgivning	662 561	1 239 006
Andelsinlösen	- 219 887	- 133
	916	
Årets resultat enligt resultaträkning	119 204	14 256
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 202 912	1 763 847
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	0	20 464
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 17 642	- 324

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögen- het	Del av fondförmö- genhet per emittent
------------------------	-------	-------------------------	-------------------------------------	--

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

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut

Stadshypotek AB 2.5 18.09.2019	SE	140 265	6,37%	6,37%
European Investment Bank 4% 2020/12/01	SNA	94 970	4,31%	4,31%
Oeresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028	SNA	91 746	4,16%	4,16%
Summa Företag och Kreditinstitut		326 981	14,84%	

Stat och Kommun

SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 001	0,05%	0,00%
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	332 451	15,09%	0,00%
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	486 840	22,10%	0,00%
RR 3108 0.25% 2022/06/01	SE	291 946	13,25%	0,00%
RR 3109 1.00 2025/06/01	SE	243 031	11,03%	0,00%
RR 3110 0.125 2019/06/01	SE	84 352	3,83%	0,00%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	144 559	6,56%	0,00%
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	173 400	7,87%	79,78%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	56 704	2,57%	2,57%
Summa Stat och Kommun		1 814 283	82,36%	
Summa Räntebärande värdepapper		2 141 264	97,20%	
Summa Överfåtbara värdepapper		2 141 264	97,20%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	2 141 264	97,20%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	61 648	2,80%
Varav likvida medel SEB	62 007	2,81%
Varav likvida medel UBS	159	0,01%
Fondförmögenhet	2 202 912	100,00%

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	0	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	2 141 264	97,20%
Övrigt	61 648	2,80%
Summa tillgångar och skulder	2 202 912	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia SMART Balanserad

Fonden är blandfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, svenska och utländska obligationer, valutor, alternativa tillgångar samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Aktieinnehaven har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 0,5 procent, efter avdrag för avgifter.

En placering i en portfölj med hälften svenska och globala aktier samt hälften svenska räntebärande värdepapper har historiskt uppvisat en risknivå som ligger över en svensk räntefond. Dessutom har samma placering historiskt uppvisat en risknivå som ligger under en placering i en svensk eller global aktiefond. Det kan därför bedömas att fonden även i fortsättning kommer att uppvisa en sådant beteende. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia SMART Balanserad sjönk 0,3 procent första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 1,4 procent.

Året startade med stor oro för den kinesiska utvecklingen och sjunkande oljepriser. Världens börser sjönk i värde och räntorna sjönk kraftigt i förväntan på ytterligare stimulans från centralbankerna. Oljan stabiliserades dock och en återhämtning på börserna tog sin början under februari men räntor var fortsatt låga och har fortsatt att sjunka efter Brexit. Den geopolitiska oron är fortsatt hög, inte minst med utvecklingen i Turkiet. Resultatet av Storbritanniens omröstning om medlemskap i EU chockade marknaden med kraftiga fall men det vände snart sedan centralbankerna utlovat ytterligare stimulans. Den förväntade fortsatta höjningen av amerikanska styrräntor har nästan försvunnit ur prissättningen och FED:s beroende av aktiemarknadens utveckling framstår som fortsatt stor. Den kraftigt skilda utvecklingen i ekonomin mellan service och industri samt mellan utvecklade och utvecklingsländer fortsatte under första halvåret. Tillväxtmarknaderna har utvecklats positivt i spåren av något mer stabila råvarumarknader. Vår bedömning är fortsatt att den demografiska utvecklingen och det stora skuldberget dämpar möjligheten för stark tillväxt. Samtidigt skapar denna situation också en låginflationsmiljö som möjliggör extremt expansiv penningpolitik vilket historiskt har varit en bra miljö för finansiella tillgångar.

Fondens låga exponering mot ränterisk har medfört att de fallande räntorna inte fått fullt genomslag på avkastningen. Aktieportföljens avkastning har bidragit svagt positivt till totalavkastningen främst drivet av en svag utveckling för fondens exponering mot tillväxtmarknader. Krediter och realobligationer har bidragit positivt under första halvåret och fortsätter att utvecklas inom förvaltningen. Portföljens valutasammansättning med en övervikt mot den amerikanska dollarn har också bidragit positivt till årets avkastning.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering.

Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för etik och miljömässig hänsyn och inga överträdelse har skett under perioden.

Den 30 mars fusionerades Skandia Skala 3:5 in i Skandia SMART Balanserad.

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Thomas Elofsson (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	4,0 %	5,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	5,1 %	6,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	7,8 %	7,0 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	1,6 %	

Jämförelseindex:
24 % SIX Return Index, 36 % MSCI All Country World Index Net och 40 % OMRX Bond All Index.

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
2016	17 094 374	322,25	53 044 219	0,00	-0,3 %	1,4 %
2015	13 969 139	323,25	43 214 660	0,00	2,8 %	3,6 %
2014	14 063 018	314,39	44 729 130	0,00	11,4 %	12,2 %
2013	11 582 325	282,33	41 024 068	0,00	9,9 %	10,8 %
2012	11 033 643	256,89	42 950 847	6,38	6,7 %	7,6 %
2011	10 919 799	246,87	44 232 993	5,74	-5,1 %	-0,7 %
2010	12 169 115	266,24	45 707 313	6,10	8,7 %	8,9 %
2009	11 861 980	250,58	47 338 096	7,88	18,3 %	17,9 %
2008	9 752 157	218,53	44 626 170	4,68	-15,5 %	-13,4 %
2007	11 741 301	264,71	44 355 336	3,94	1,7 %	2,4 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2016	0,32	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2016	2 149	0,02

Fondens totala analyskostnader

År	Belopp, tkr
2016	0

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	16 245 696	13 038 469
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	12 902	12 817
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	607 948	1 110 474
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	16 866 547	14 161 760
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	16 866 547	14 161 760
Bankmedel och övriga likvida medel	194 759	353 929
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 887	53 641
Övriga tillgångar (Not 2)	26 941	136 064
Summa tillgångar	17 138 134	14 705 393
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	7 762	26 056
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	1 391
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	7 762	27 447
Skatteskulder	0	10 352
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 523	16 958
Övriga skulder (Not 2)	16 475	107 631
Summa skulder	43 760	162 387
Fondförmögenhet (Not 1)	17 094 374	14 543 006
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 intånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	72 466	46 502
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2016	2015
--	------	------

Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	13 969 139	14 063 018
Andelsutgivning	3 653 731	293 052
Andelslösning	- 445 070	- 566 609
Årets resultat enligt resultaträkning	- 83 425	753 545
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösning	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	17 094 374	14 543 006
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	25 439	132 137
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 16 475	- 107 631

Euro Stoxx 50 Sep 16 / VGU6	DE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0,00%	
Standardiserade Rätnderivat				
Swedish Government 10 Futures 2016-09-21 / BUOU6	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2016-09-21 / BTOU6	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Rätnderivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Fondandelar

Aktie- och blandfonder

Skandia Asien	SE	607 948	3,56%	3,56%
Summa Aktie- och blandfonder		607 948	3,56%	
Summa Fondandelar		607 948	3,56%	

OTC-Derivat

DKK/SEK_20160907		- 238	0,00%	
DKK/SEK_20160914		- 36	0,00%	
EUR/SEK_20160707		- 608	0,00%	
EUR/SEK_20160708		- 260	0,00%	
EUR/SEK_20160711		- 271	0,00%	
EUR/SEK_20160725		- 5	0,00%	
EUR/SEK_20160817		- 49	0,00%	
EUR/SEK_20160822		- 393	0,00%	
EUR/SEK_20160829		- 1 009	-0,01%	
EUR/SEK_20160901		- 74	0,00%	
EUR/SEK_20160905		- 508	0,00%	
EUR/SEK_20160908		- 123	0,00%	
EUR/SEK_20160912		- 276	0,00%	
EUR/SEK_20160926		- 12	0,00%	
EUR/SEK_20160928		12	0,00%	
EUR/USD_20160901		2 470	0,01%	
NOK/SEK_20160704		- 861	-0,01%	
NOK/SEK_20160707		- 273	0,00%	
NOK/SEK_20160711		- 38	0,00%	
NOK/SEK_20160713		- 191	0,00%	
NOK/SEK_20160801		- 858	-0,01%	
NOK/SEK_20160905		- 402	0,00%	
NOK/SEK_20160913		- 198	0,00%	
NOK/SEK_20160915		- 572	0,00%	
NOK/SEK_20160928		- 122	0,00%	
USD/SEK_20160815		6 256	0,04%	
USD/SEK_20160817		3 777	0,02%	
Summa OTC-Derivat		5 140	0,03%	
Summa Övriga finansiella instrument		618 229	3,62%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	16 866 547	98,67%
Med negativt marknadsvärde	- 7 762	-0,05%
Övriga tillgångar och skulder	235 589	1,38%
Varav likvida medel SEB	122 293	0,72%
Varav likvida medel UBS	72 466	0,42%
Fondförmögenhet	17 094 374	100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax

Sagax AB FRN FRN 27.04.2021	13 101	0,08%
Sagax AB FRN 18.06.2019	8 983	0,05%
Sagax AB FRN 18.06.2020	20 685	0,12%
Sagax AB	354	0,00%
Sagax B	18 610	0,11%
Summa Ab Sagax	61 733	0,36%

Consilium Aktiebolag

Consilium AB FRN 25.03.2020	29 470	0,17%
Summa Consilium Aktiebolag	29 470	0,17%

FastPartner AB

FastPartner AB FRN 22.09.2019	27 790	0,16%
Fastpartner AB	967	0,01%
Summa FastPartner AB	28 757	0,17%

General Electric Capital Corp

General Electric Capital Corp FRN 16.01.2018	322 368	1,89%
General Electric Co	47 657	0,28%
Summa General Electric Capital Corp	370 025	2,16%

Handelsbanken

Stadshypotek AB 2.5 18.09.2019	57 185	0,33%
Stadshypotek AB 3 19.12.2018	245 608	1,44%
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020	180 749	1,06%
Stadshypotek 1590 3 21.03.2018	265 279	1,55%
Svenska Handelsbanken AB A	114 976	0,67%
Summa Handelsbanken	863 798	5,05%

Nordea Bank

Nordea Bank AB	205 070	1,20%
Nordea Hypotek AB 1 08.04.2022	32 495	0,19%
Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021	31 110	0,18%
Nordea Hypotek AB 2.25 19.06.2019	55 502	0,32%
Nordea Hypotek AB 5521 3.25% 2020/06/17	123 126	0,72%
Nordea Hypotek AB 5529 2% 20.06.2018	98 182	0,57%
Summa Nordea Bank	545 485	3,19%

SEB

Bankmedel SEB	122 293	0,72%
SEB Bolån 571 3 2018/06/20	31 925	0,19%
SEB Bolån 572 3 19.06.2019	197 205	1,15%
SEB Bolån 573 1.5 17.06.2020	252 125	1,47%
Skandinaviska Enskilda 1.5 15.12.2021	52 294	0,31%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	95 558	0,56%
DKK/SEK_20160907	- 238	0,00%
DKK/SEK_20160914	- 36	0,00%
EUR/SEK_20160707	- 608	0,00%
EUR/SEK_20160708	- 260	0,00%
EUR/SEK_20160711	- 271	0,00%
EUR/SEK_20160725	- 5	0,00%
EUR/SEK_20160817	- 49	0,00%
EUR/SEK_20160822	- 393	0,00%
EUR/SEK_20160829	- 1 009	-0,01%
EUR/SEK_20160901	- 74	0,00%
EUR/SEK_20160905	- 508	0,00%
EUR/SEK_20160908	- 123	0,00%
EUR/SEK_20160912	- 276	0,00%

EUR/SEK_20160926	- 12	0,00%
EUR/SEK_20160928	12	0,00%
EUR/USD_20160901	2 470	0,01%
NOK/SEK_20160704	- 861	-0,01%
NOK/SEK_20160707	- 273	0,00%
NOK/SEK_20160711	- 38	0,00%
NOK/SEK_20160713	- 191	0,00%
NOK/SEK_20160801	- 858	-0,01%
NOK/SEK_20160905	- 402	0,00%
NOK/SEK_20160913	- 198	0,00%
NOK/SEK_20160915	- 572	0,00%
NOK/SEK_20160928	- 122	0,00%
USD/SEK_20160815	6 256	0,04%
USD/SEK_20160817	3 777	0,02%
Summa SEB	756 541	4,43%

Swedbank

Swedbank AB A	120 823	0,71%
Swedbank Hypotek 3.75% 2017/03/15	34 992	0,20%
Swedbank Hypotek AB 1 16.12.2020	41 110	0,24%
Swedbank Hypotek AB 3.75 19.06.2019	74 486	0,44%
Swedbank Hypotek AB 3.75 19.09.2018	152 236	0,89%
Swedbank Hypotek AB 3.75 20.12.2017	95 396	0,56%
Swedbank Hypotek AB 5.7 12.05.2020	149 036	0,87%
Summa Swedbank	668 079	3,91%

Derivatexponering

Totalt utställda derivat	0	0,00%
Totalt innehavda derivat	0	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	5 140	0,03%
Summa derivatexponering	5 140	0,03%

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	9 430 801	55,17%
Ränterelaterade finansiella instrument	7 422 844	43,42%
Övrigt	240 729	1,41%
Summa tillgångar och skulder	17 094 374	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningar blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia SMART Försiktig

Fonden är blandfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, svenska och utländska obligationer, valutor, alternativa tillgångar samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Aktieinnehaven har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 0,5 procent, efter avdrag för avgifter.

En placering i en portfölj med övervägande svenska räntebärande värdepapper och en mindre del i svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger omkring eller något högre än en svensk räntefond. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättning kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia SMART Försiktig steg 1,4 procent första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 2,8 procent.

Året startade med stor oro för den kinesiska utvecklingen och sjunkande oljepriser. Världens börser sjönk i värde och räntorna sjönk kraftigt i förväntan på ytterligare stimulans från centralbankerna. Oljan stabiliserades dock och en återhämtning på börserna tog sin början under februari men räntor var fortsatt låga och har fortsatt att sjunka efter Brexit. Den geopolitiska oron är fortsatt hög, inte minst med utvecklingen i Turkiet. Resultatet av Storbritanniens omröstning om medlemskap i EU chockade marknaden med kraftiga fall men det vände snart sedan centralbankerna utlovat ytterligare stimulans. Den förväntade fortsatta höjningen av amerikanska styrräntor har nästan försvunnit ur prissättningen och FED:s beroende av aktiemarknadens utveckling framstår som fortsatt stor. Den kraftigt skilda utvecklingen i ekonomin mellan service och industri samt mellan utvecklade och utvecklingsländer fortsatte under första halvåret. Tillväxtmarknaderna har utvecklats positivt i spåren av något mer stabila råvarumarknader. Vår bedömning är fortsatt att den demografiska utvecklingen och det stora skuldbeläggat dämpar möjligheten för stark tillväxt. Samtidigt skapar denna situation också en låginflationsmiljö som möjliggör extremt expansiv penningpolitik vilket historiskt har varit en bra miljö för finansiella tillgångar.

Den främsta positiva bidragsgivaren till årets avkastning är aktieportföljen som har utvecklats mycket bra. Dock har fondens låga räntekänslighet gjort att fonden inte gynnats av de fallande räntorna vidare. Krediter och realobligationer har utvecklats positivt och bidragit till avkastningen. Portföljens valutasammansättning med en övervikt mot den amerikanska dollarn har också bidragit positivt till årets avkastning.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering.

Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för etik och miljömässig hänsyn och inga överträdelser har skett under perioden.

Den 30 mars fusionerades Skandia Skala 1:5 och Skandia Skala 2:5 in i Skandia SMART Försiktig.

Förvaltningsarvode:

0,90 % per år.

Årlig avgift:

0,92 %.

Ansvarig förvaltare:

Axel Brändström (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	2,8 %	3,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	3,6 %	4,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	3,0 %	3,1 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	1,1 %	

Jämförelseindex:

8 % SIX Return Index, 12 % MSCI All Country World Index Net och 80 % OMRX Bond All Index.

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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	3 358 419	187,33	17 927 442		1,4 %	2,8 %
2015	1 968 162	184,67	10 657 725	0,00	1,6 %	1,6 %
2014	1 394 108	181,84	7 666 362	0,00	6,3 %	7,3 %
2013	1 117 107	171,04	6 531 262	0,00	4,3 %	4,5 %
2012	1 075 996	164,04	6 559 351	3,84	3,6 %	3,9 %
2011	1 077 144	162,02	6 648 216	3,86	1,6 %	4,2 %
2010	1 083 862	163,29	6 637 651	4,84	4,3 %	4,5 %
2009	1 014 462	160,96	6 302 572	5,93	7,6 %	6,9 %
2008	959 230	155,17	6 439 552	3,85	-1,7 %	0,2 %
2007	1 172 011	161,93	7 237 763	2,57	1,9 %	2,5 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 210 462	1 600 529
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 237	1 714
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	26
Fondandelar	75 627	105 118
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	3 287 326	1 707 387
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 287 326	1 707 387
Bankmedel och övriga likvida medel	65 296	123 327
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 787	8 777
Övriga tillgångar (Not 2)	32 711	21 608
Summa tillgångar	3 399 120	1 861 099
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 669	1 033
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	450
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	1 669	1 483
Skatteskulder	0	389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 440	1 335
Övriga skulder (Not 2)	36 592	9 238
Summa skulder	40 701	12 445
Fondförmögenhet (Not 1)	3 358 419	1 848 653
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	8 192	1 455
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	1 968 162	1 394 108
Andelsutgivning	1 508 601	527 192
Andelsinlösen	- 151 058	- 97 733
Årets resultat enligt resultaträkning	32 714	25 087
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 358 419	1 848 653

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	32 486	21 608
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 36 592	- 9 238

Summa Överfärbara värdepapper 3 210 462 95,59%

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

Standardiserade Derivat

Standardiserade Aktieindexderivat
Euro Stoxx 50 Sep 16 / VGU6 DE 0 0,00% 0,00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat 0 0,00%

Standardiserade Räntederivat
Swedish Government 10 Futures 2016-09-21 / BUOU6 SE 0 0,00% 0,00%
Swedish Government 2 Futures 2016-09-21 / BTLU6 SE 0 0,00% 0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat 0 0,00%
Summa Standardiserade Derivat 0 0,00%

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Fondandelar

Aktie- och blandfonder
Skandia Asien SE 35 244 1,05% 0,00%
Skandia Tillväxtmarknadsfond SE 40 383 1,20% 2,25%
Summa Aktie- och blandfonder 75 627 2,25%
Summa Fondandelar 75 627 2,25%

OTC-Derivat

DKK/SEK_20160907 - 102 0,00%
DKK/SEK_20160914 - 5 0,00%
EUR/SEK_20160706 - 118 0,00%
EUR/SEK_20160707 - 60 0,00%
EUR/SEK_20160708 - 147 0,00%
EUR/SEK_20160711 - 63 0,00%
EUR/SEK_20160725 - 135 0,00%
EUR/SEK_20160817 - 6 0,00%
EUR/SEK_20160822 - 90 0,00%
EUR/SEK_20160829 - 206 -0,01%
EUR/SEK_20160905 - 97 0,00%
EUR/SEK_20160908 - 12 0,00%
EUR/SEK_20160912 - 78 0,00%
EUR/SEK_20160926 2 0,00%
EUR/SEK_20160928 6 0,00%
EUR/USD_20160901 263 0,01%
NOK/SEK_20160704 - 123 0,00%
NOK/SEK_20160707 - 47 0,00%
NOK/SEK_20160711 - 51 0,00%
NOK/SEK_20160801 - 123 0,00%
NOK/SEK_20160905 - 40 0,00%
NOK/SEK_20160913 - 30 0,00%
NOK/SEK_20160915 - 80 0,00%
NOK/SEK_20160928 - 17 0,00%
USD/SEK_20160815 928 0,03%
Summa OTC-Derivat - 432 -0,01%
Summa Övriga finansiella instrument 74 762 2,23%

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde 3 287 326 97,88%
Med negativt marknadsvärde - 1 669 -0,05%
Övriga tillgångar och skulder 72 762 2,17%
Varav likvida medel SEB 57 104 1,70%
Varav likvida medel UBS 8 192 0,24%
Fondförmögenhet 3 358 419 100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax

Sagax AB FRN FRN 27.04.2021 2 016 0,06%
Sagax AB FRN 18.06.2019 998 0,03%
Sagax AB FRN 18.06.2020 1 970 0,06%
Summa Ab Sagax 4 984 0,15%

Consilium Aktiebolag

Consilium AB FRN 25.03.2020 3 158 0,09%
Summa Consilium Aktiebolag 3 158 0,09%

FastPartner AB

FastPartner AB FRN 22.09.2019 3 970 0,12%
Summa FastPartner AB 3 970 0,12%

Handelsbanken

Stadshypotek AB 2.5 18.09.2019 16 184 0,48%
Stadshypotek AB 3 19.12.2018 75 406 2,25%
Stadshypotek AB 4.25 17.06.2020 28 966 0,86%
Stadshypotek AB 6 21.06.2017 90 260 2,69%
Stadshypotek 1580 3 21.03.2018 64 470 1,92%
Stadshypotek 4.5 21.09.2022 17 099 0,51%
Summa Handelsbanken 292 386 8,71%

Nordea Bank

Nordea Hypotek AB 1 08.04.2022 11 170 0,33%
Nordea Hypotek AB 1.25 19.05.2021 7 259 0,22%
Nordea Hypotek AB 2.25 19.06.2019 14 943 0,44%
Nordea Hypotek AB 5521 3.25% 2020/06/17 35 819 1,07%
Nordea Hypotek AB 5528 3% 21.06.2017 185 603 5,53%
Nordea Hypotek AB 5529 2% 20.06.2018 18 801 0,56%
Summa Nordea Bank 273 594 8,15%

SEB

Bankmedel SEB 57 104 1,70%
SEB Bolån 570 3 2017/06/21 87 792 2,61%
SEB Bolån 571 3 2018/06/20 67 575 2,01%
SEB Bolån 572 3 19.06.2019 48 484 1,44%
SEB Bolån 573 1.5 17.06.2020 81 941 2,44%
DKK/SEK_20160907 - 102 0,00%
DKK/SEK_20160914 - 5 0,00%
EUR/SEK_20160706 - 118 0,00%
EUR/SEK_20160707 - 60 0,00%
EUR/SEK_20160708 - 147 0,00%
EUR/SEK_20160711 - 63 0,00%
EUR/SEK_20160725 - 135 0,00%
EUR/SEK_20160817 - 6 0,00%
EUR/SEK_20160822 - 90 0,00%
EUR/SEK_20160829 - 206 -0,01%
EUR/SEK_20160905 - 97 0,00%
EUR/SEK_20160908 - 12 0,00%
EUR/SEK_20160912 - 78 0,00%
EUR/SEK_20160926 2 0,00%

EUR/SEK_20160928 6 0,00%
EUR/USD_20160901 263 0,01%
NOK/SEK_20160704 - 123 0,00%
NOK/SEK_20160707 - 47 0,00%
NOK/SEK_20160711 - 51 0,00%
NOK/SEK_20160801 - 123 0,00%
NOK/SEK_20160905 - 40 0,00%
NOK/SEK_20160913 - 30 0,00%
NOK/SEK_20160915 - 80 0,00%
NOK/SEK_20160928 - 17 0,00%
USD/SEK_20160815 928 0,03%
Summa SEB 342 464 10,20%

Swedbank

Swedbank Hypotek 3.75% 2017/03/15 46 314 1,38%
Swedbank Hypotek AB 1 16.12.2020 46 249 1,38%
Swedbank Hypotek AB 3.75 19.06.2019 43 357 1,29%
Swedbank Hypotek AB 3.75 19.09.2018 50 020 1,49%
Swedbank Hypotek AB 3.75 20.12.2017 36 038 1,07%
Swedbank Hypotek AB 5.7 12.05.2020 24 234 0,72%
Summa Swedbank 246 212 7,33%

Derivatexponering

Totalt utställda derivat 0 0,00%
Totalt innehavda derivat 0 0,00%
Netto valutaterminer (OTC) - 432 -0,01%
Summa derivatexponering - 432 -0,01%

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument 706 446 21,04%
Ränterelaterade finansiella instrument 2 579 643 76,81%
Övrigt 72 330 2,15%
Summa tillgångar och skulder 3 358 419 100,00%

* 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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia SMART Offensiv

Fonden är blandfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, svenska och utländska obligationer, valutor, alternativa tillgångar samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Aktieinnehaven har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor.

Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 0,5 procent, efter avdrag för avgifter.

En placering i en portfölj med hälften svenska och hälften globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger något över en placering i enbart en global aktiefond. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättning kommer att uppvisa en risknivå strax över den för en global aktiefond. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, dvs fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. 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 SMART Offensiv sjönk 1,8 procent första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 0,3 procent.

Året startade med stor oro för den kinesiska utvecklingen och sjunkande oljepriser. Världens börser sjönk i värde och räntorna sjönk kraftigt i förväntan på ytterligare stimulans från centralbankerna. Oljan stabiliserades dock och en återhämtning på börserna tog sin början under februari men räntor var fortsatt låga och har fortsatt att sjunka efter Brexit. Den geopolitiska oron är fortsatt hög, inte minst med utvecklingen i Turkiet. Resultatet av Storbritanniens omröstning om medlemskap i EU chockade marknaden med kraftiga fall men det vände snart sedan centralbankerna utlovat ytterligare stimulans. Den förväntade fortsatta höjningen av amerikanska styrräntor har nästan försvunnit ur prissättningen och FED:s beroende av aktiemarknadens utveckling framstår som fortsatt stor. Den kraftigt skilda utvecklingen i ekonomin mellan service och industri samt mellan utvecklade och utvecklingsländer fortsatte under första halvåret. Tillväxtmarknaderna har utvecklats positivt i spåren av något mer stabila råvarumarknader. Vår bedömning är fortsatt att den demografiska utvecklingen och det stora skuldberget dämpar möjligheten för stark tillväxt. Samtidigt skapar denna situation också en låginflationsmiljö som möjliggör extremt expansiv penningpolitik vilket historiskt har varit en bra miljö för finansiella tillgångar.

Aktieportföljens avkastning har varit negativ under första halvåret drivet främst av Europa, Pacific och Sverige. Fondens exponering mot tillväxtmarknader utvecklades också svagt. Krediter och realobligationer har bidragit positivt under första halvåret och fortsätter att utvecklas inom förvaltningen. Portföljens valutasammansättning med en övervikt mot den amerikanska dollarn har också bidragit positivt till årets avkastning.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering.

Fondens placeringar har följt Skandia Fonders regler för etik och miljömässig hänsyn och inga överträdelse har skett under perioden.

Den 30 mars fusionerades Skandia Skala 4:5 och Skandia Skala 5:5 in i Skandia SMART Offensiv.

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,41 %.

Ansvarig förvaltare:
Thomas Elofsson (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	6,2 %	7,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	8,0 %	10,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	15,0 %	13,5 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	2,3 %	

Jämförelseindex:
40 % SIX Return Index och 60 % MSCI All Country World Index Net.

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
2016	6 909 572	361,42	19 117 263	0,00	-1,8 %	-0,3 %
2015	5 929 674	368,17	16 105 804	0,00	4,7 %	6,4 %
2014	6 115 861	351,54	17 396 873	0,00	19,2 %	20,7 %
2013	3 911 321	294,95	13 260 963	0,00	20,6 %	21,9 %
2012	3 372 803	244,66	13 785 674	7,12	12,2 %	13,6 %
2011	3 141 781	224,62	13 987 094	5,44	-14,0 %	-9,1 %
2010	3 850 674	267,69	14 385 573	4,47	16,2 %	16,0 %
2009	3 469 581	234,47	14 797 548	8,57	37,5 %	37,9 %
2008	2 418 787	176,89	13 673 961	5,72	-34,5 %	-33,6 %
2007	3 783 109	280,11	13 505 798	5,49	1,9 %	1,6 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 386 657	5 664 228
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	17 113	36 184
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	355 291	548 318
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	6 759 061	6 248 730
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 759 061	6 248 730
Bankmedel och övriga likvida medel	151 803	114 962
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 329	4 068
Övriga tillgångar (Not 2)	11 498	17 104
Summa tillgångar	6 929 691	6 384 865
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 251	10 471
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	249
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	3 251	10 720
Skatteskulder	0	6 448
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 971	7 490
Övriga skulder (Not 2)	8 997	23 486
Summa skulder	20 119	48 144
Fondförmögenhet (Not 1)	6 909 572	6 336 720
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	46 582	72 139
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

NOTER	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 929 674	6 115 861
Andelsutgivning	1 351 508	53 555
Andelsinlösen	- 235 770	- 404 217
Årets resultat enligt resultaträkning	- 135 840	571 521
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 909 572	6 336 720
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	10 734	16 431
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 8 997	- 23 486

NOK/SEK_20160801	- 366	-0,01%
NOK/SEK_20160905	- 150	0,00%
NOK/SEK_20160913	- 76	0,00%
NOK/SEK_20160915	- 207	0,00%
NOK/SEK_20160928	- 51	0,00%
USD/SEK_20160815	4 114	0,06%
USD/SEK_20160901	11 964	0,17%
Summa OTC-Derivat	13 862	0,20%
Summa Övriga finansiella instrument	383 016	5,54%

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	6 759 061	97,82%
Med negativt marknadsvärde	- 3 251	-0,05%
Övriga tillgångar och skulder	153 761	2,23%
Varav likvida medel SEB	105 221	1,52%
Varav likvida medel UBS	46 582	0,67%
Fondförmögenhet	6 909 572	100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper**Ab Sagax**

Sagax AB FRN FRN 27.04.2021	5 039	0,07%
Sagax AB FRN 18.06.2019	4 991	0,07%
Sagax AB FRN 18.06.2020	8 865	0,13%
Sagax AB	316	0,00%
Sagax B	14 032	0,20%
Summa Ab Sagax	33 242	0,48%

Consilium Aktiebolag

Consilium AB FRN 25.03.2020	12 630	0,18%
Summa Consilium Aktiebolag	12 630	0,18%

FastPartner AB

FastPartner AB FRN 22.09.2019	11 910	0,17%
Fastpartner AB	867	0,01%
Summa FastPartner AB	12 777	0,18%

General Electric Capital Corp

General Electric Co	24 295	0,35%
Summa General Electric Capital Corp	24 295	0,35%

SEB

Bankmedel SEB	105 221	1,52%
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	3 099	0,04%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	66 808	0,97%
DKK/SEK_20160907	- 101	0,00%
DKK/SEK_20160914	- 15	0,00%
EUR/SEK_20160706	- 118	0,00%
EUR/SEK_20160707	- 229	0,00%
EUR/SEK_20160708	- 147	0,00%
EUR/SEK_20160711	- 111	0,00%
EUR/SEK_20160725	- 138	0,00%
EUR/SEK_20160817	- 22	0,00%
EUR/SEK_20160824	- 74	0,00%
EUR/SEK_20160829	- 358	-0,01%
EUR/SEK_20160901	- 78	0,00%
EUR/SEK_20160905	- 239	0,00%
EUR/SEK_20160908	- 24	0,00%
EUR/SEK_20160912	- 125	0,00%
EUR/SEK_20160926	- 2	0,00%
EUR/SEK_20160928	6	0,00%
EUR/USD_20160901	977	0,01%
NOK/SEK_20160704	- 368	-0,01%
NOK/SEK_20160707	- 198	0,00%
NOK/SEK_20160801	- 366	-0,01%
NOK/SEK_20160905	- 150	0,00%
NOK/SEK_20160913	- 76	0,00%
NOK/SEK_20160915	- 207	0,00%
NOK/SEK_20160928	- 51	0,00%
USD/SEK_20160815	4 114	0,06%
USD/SEK_20160901	11 964	0,17%
Summa SEB	188 989	2,74%

Derivatexponering

Totalt utställda derivat	0	0,00%
Totalt innehavda derivat	0	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	13 862	0,20%
Summa derivatexponering	13 862	0,20%

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	5 920 082	85,68%
Ränterelaterade finansiella instrument	821 866	11,89%
Övrigt	167 624	2,43%
Summa tillgångar och skulder	6 909 572	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Småbolag Sverige

Fondens investerar i svenska aktier i mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen. Fonden kan även investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher.

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

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt prägats av en något högre risk jämfört med en placering i ett brett svenskt aktieindex som även innehåller de större bolagen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med en bredare placeringsinriktning. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivat-instrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sveriges sjönk 4,3 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 0,5 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 lättnad 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.

I ljuset av ett stigande oljepris och oro kring Brexit har de starkaste sektorerna bland småbolagen under första halvåret varit energi samt defensiva sektorer som dagligvaror och hälsovård. För småbolagsfonden var Mylans bud på läkemedelsföretaget Meda en viktig drivare för avkastningen från hälsovårdssektorn under perioden. Både rapporten från fjärde och första kvartalet bland småbolagen var aggregerat något svagare än väntat på marknaden.

De största transaktionerna i fonden under perioden har varit köp av Bravida, Resurs Holding, Dometic Group, XXL och Biogaia samt försäljning av Lundin Petroleum, TDC, HIQ, Marine Harvest, Tele 2 och Trelleborg.

Positivt bidrag till fondens relativa avkastning kom bland annat från undervikter i Fingerprint Cards, Pandox och SAS samt övervikter i Meda och Addlife. Negativt bidrag till fondens relativa avkastning kom främst från övervikter i Unibet, Itab Shop Concept, Swedish Orphan och Betsson samt undervikt i Lundin Petroleum.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet.

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:

1,40 %.

Ansvarig förvaltare:

Jimmy Bengtsson (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	11,1 %	16,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	14,5 %	17,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	15,9 %	16,5 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	2,4 %	

Jämförelseindex:

Carnegie Small Cap Return Sweden 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
2016	2 560 488	581,18	4 405 481	0,00	-4,3 %	-0,5 %
2015	2 858 541	607,50	4 705 417	0,00	26,3 %	30,1 %
2014	3 266 801	480,85	6 793 577	0,00	20,1 %	21,6 %
2013	3 506 610	400,50	8 755 581	0,00	34,1 %	36,6 %
2012	2 410 333	298,74	8 068 330	8,34	9,6 %	12,6 %
2011	2 467 870	280,53	8 797 170	6,83	-10,4 %	-13,2 %
2010	2 784 374	321,07	8 672 171	3,16	31,5 %	30,6 %
2009	1 976 193	246,83	8 006 292	7,57	65,1 %	68,9 %
2008	928 309	154,26	6 017 821	13,62	-41,6 %	-44,4 %
2007	1 762 093	289,49	6 086 887	8,23	-6,0 %	-6,9 %

Fondens active share

2016-06-30 58,54 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 508 974	2 868 605
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	2 508 974	2 868 605
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 508 974	2 868 605
Barkrediter och övriga likvida medel	52 848	111 209
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	41
Övriga tillgångar (Not 2)	3 793	15 085
Summa tillgångar	2 565 615	2 994 941
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	3 004	3 684
Övriga skulder (Not 2)	2 124	8 927
Summa skulder	5 127	12 611
Fondförmögenhet (Not 1)	2 560 488	2 982 330
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

NOTER	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 858 541	3 266 801
Andelsutgivning	83 851	150 858
Andelsinlösen	- 250 703	- 837 054
Årets resultat enligt resultaträkning	- 131 201	401 725
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 560 488	2 982 330
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 793	15 085
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 2 124	- 8 927

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fondför- mogenhet	Del av fondför- mogenhet 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	63 158	2,47%	2,47%
Axfood AB	SE	53 856	2,10%	2,10%
Summa Dagligvaror		117 014	4,57%	

Finans och fastighet

D Carnegie and Co AB	SE	1 779	0,07%	0,07%
Fabege AB	SE	68 902	2,69%	2,69%
Hemfosa Fastigheter publ AB	SE	43 487	1,70%	1,70%
Hoist Finance AB	SE	19 857	0,78%	0,78%
Hufvudstaden AB - A	SE	58 994	2,30%	2,30%
Klovern A AB	SE	1 734	0,07%	0,00%
Klovern B AB	SE	17 845	0,70%	0,76%
Kungsleden AB	SE	33 947	1,33%	1,33%
Latour Investment AB-B	SE	68 197	2,66%	2,66%
Resurs Holding AB	SE	27 782	1,09%	1,09%
TF Bank AB	SE	21 244	0,83%	0,83%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	78 666	3,07%	3,07%
Summa Finans och fastighet		442 433	17,28%	

Hälsövård

Addlife AB	SE	17 992	0,70%	0,70%
Biogaia B	SE	26 106	1,02%	1,02%
Elekta AB B	SE	96 027	3,75%	3,75%
Meda A	SE	145 370	5,68%	5,68%
Secira B	SE	53 067	2,07%	2,07%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	91 420	3,57%	3,57%
Summa Hälsövård		429 982	16,79%	

Industrivaror och tjänster

Addtech B	SE	50 635	1,98%	1,98%
Beijer Alma B	SE	59 216	2,31%	2,31%
Beijer Ref AB B	SE	94 836	3,70%	3,70%
Bravida Holding AB	SE	31 875	1,24%	1,24%
Concentric AB	SE	29 643	1,16%	1,16%
Gunnebo AB	SE	17 517	0,68%	0,68%
Intrum Justitia AB	SE	31 125	1,22%	1,22%
Inwido AB	SE	26 080	1,02%	1,02%
ITAB Shop Concept B	SE	52 433	2,05%	2,05%
Loomis AB	SE	39 034	1,52%	1,52%
NCC B	SE	53 926	2,11%	2,11%
Nibe Industrier B	SE	107 826	4,21%	4,21%
Nolato B	SE	71 160	2,78%	2,78%
Securitas B	SE	97 234	3,80%	3,80%
Sweco AB B	SE	25 706	1,00%	1,00%
Trelleborg AB B	SE	54 013	2,11%	2,11%
Summa Industrivaror och tjänster		842 259	32,89%	

Informationsteknologi

Acando AB	SE	17 003	0,66%	0,66%
Mycronic AB	SE	13 356	0,52%	0,52%
Netent AB	SE	45 925	1,79%	1,79%
Proact It Group AB	SE	23 274	0,91%	0,91%
Summa Informationsteknologi		99 558	3,89%	

Material

BillerudKorsnas AB	SE	28 035	1,09%	1,09%
Granges AB	SE	36 160	1,41%	1,41%
Hexpol AB	SE	45 348	1,77%	1,77%
Summa Material		109 542	4,28%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Bonava B AB	SE	28 294	1,11%	1,11%
Betsson AB	SE	28 426	1,11%	1,11%
Domestic Group AB	SE	40 515	1,58%	1,58%
Duni AB	SE	10 502	0,41%	0,41%
Husqvarna B	SE	107 253	4,19%	4,19%
MQ Holding AB	SE	8 090	0,32%	0,32%
Modern Times Group B	SE	54 840	2,14%	2,14%
Nobia AB	SE	36 046	1,41%	1,41%
Unibet Group Plc SDR	MT	91 788	3,58%	3,58%
XXL ASA	NO	32 599	1,27%	1,27%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		438 354	17,12%	

Telekomoperatörer

Tele2 B	SE	29 832	1,17%	1,17%
Summa Telekomoperatörer		29 832	1,17%	
Summa Aktier		2 508 974	97,99%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 508 974	97,99%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	2 508 974	97,99%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	51 514	2,01%
Varav likvida medel SEB	52 848	2,06%
Fondförmögenhet	2 560 488	100,00%

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	2 508 974	97,99%
Ranterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	51 514	2,01%
Summa tillgångar och skulder	2 560 488	100,00%

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 avkastning 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 sjönk 4,7 procent under första halvåret 2016. Under samma period sjönk jämförelseindex 4,2 procent.

Trots en svag avslutning på 2015 inleddes det nya året med nya kraftiga fall. Den amerikanska industrin fortsatte att tappa fart, vilket bidrog till kraftiga nedrevideringar av vinstprognoserna. Vidare började de kinesiska börserna att falla kraftigt igen efter ett stabilt fjärde kvartal. Saudiarabien bröt dessutom alla diplomatiska förbindelser med Iran och oljepriset föll ytterligare. I februari skedde en viss stabilisering efter den svaga starten och börsen återhämtade sig lite, liksom oljepriset. Återhämtningen fortsatte under mars till maj då börsen steg någon enstaka procent varje månad även om volatiliteten var tämligen hög. I maj argumenterade IMF för omedelbara skuldåtgärder för Grekland samtidigt som eurogruppen sade sig vara redo att betala ut ett nytt nödlån så snart landet börjar omsätta beslutade reformer i praktiken. Detta banade väg för godkännande av en delbetalning av euroländernas finansminister. I juni drabbades marknaden återigen av ett kraftigt fall efter Brexitomröstningen och den oväntade vinsten för Brexitsidan. Resultatet i omröstningen orsakade några av de kraftigaste dagliga börsrasen någonsin världen över. En viss återhämtning skedde emellertid under månadens sista dagar. Kronan stärktes kraftigt mot det brittiska pundet under perioden men försvagades mot den amerikanska dollarn, euron och den japanska yenen. Oljepriset (Brent) återhämtade sig ordentligt från låga nivåer och har stigit 39 procent sedan årsskiftet. Guldpriset steg med 24 procent.

Under perioden har fondens utveckling följt jämförelseindex utveckling, dock med små avvikelser på grund av transaktionskostnader och Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar. Av innehaven i jämförelseindex är det förtillfället enbart Swedish Match som fonden inte tillåts investera i. Fonden utvecklades något sämre än sitt index då detta bolag levererade bättre avkastning än jämförelseindex.

Bland vinnarna under det första halvåret finner vi bl.a. Vitrolife, Meda och Lundin Petroleum medan Betsson, SAS och Fingerprint Cards var några av de svagaste aktierna under perioden. Den 31 maj viktade MSCI om index, vilket medförde många men relativt små förändringar i fondens jämförelseindex. Nya bolag i index blev bland andra Attendo, ICA och Vitrolife.

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.

Förvaltningsavvode:
0,40 % per år.

Årlig avgift:
0,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Mattias Kellner (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	3,2 %	4,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	14,7 %	14,7 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	1 597 451	132,07	12 095 245	0,00	-4,7 %	-4,2 %
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						
2016-06-30			2,15 %			

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 583 515	2 403 088
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	1 583 515	2 403 088
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 583 515	2 403 088
Bankmedel och övriga likvida medel	14 445	33 836
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	4 337	277
Summa tillgångar	1 602 297	2 437 200
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	528	855
Övriga skulder (Not 2)	4 318	12 680
Summa skulder	4 846	13 535
Fondförmögenhet (Not 1)	1 597 451	2 423 665
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	1 145	2 205
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 351 776	2 457 212
Andelsutgivning	222 462	235 474
Andelsinlösen	- 859 130	- 500 031
Årets resultat enligt resultaträkning	- 117 657	231 010
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 597 451	2 423 665
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	4 337	277
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 4 318	- 12 680

INNEHAV

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

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

Aktier

Dagligvaror

Aak AB	SE	7 692	0,48%	0,48%
Cloetta AB B	SE	3 639	0,23%	0,23%
ICA Gruppen AB	SE	9 634	0,60%	0,60%
SCA B	SE	66 799	4,18%	4,18%
Summa Dagligvaror		87 765	5,49%	

Energi

Africa Oil Corp	CA	1 991	0,12%	0,12%
Lundin Petroleum AB	SE	14 464	0,91%	0,91%
Summa Energi		16 455	1,03%	

Finans och fastighet

Fastighets AB Balder	SE	7 804	0,49%	0,49%
Castellum AB	SE	12 429	0,78%	0,78%
Fabege AB	SE	8 236	0,52%	0,52%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	65 469	4,10%	4,10%
Hemfosa Fastigheter publ AB	SE	5 855	0,37%	0,37%
Hufvudstaden AB - A	SE	6 609	0,41%	0,41%
Industrivärden AB A	SE	13 727	0,86%	0,86%
Industrivärden AB C	SE	9 728	0,61%	0,61%
Investor A	SE	18 682	1,17%	1,17%
Investor B	SE	54 674	3,42%	3,42%
Kinnevik Investment B	SE	19 902	1,25%	1,25%
Klovern B AB	SE	2 289	0,14%	0,14%
Kungsleden AB	SE	3 520	0,22%	0,22%
Latour Investment AB-B	SE	4 985	0,31%	0,31%
Atrium Ljungberg AB	SE	3 879	0,24%	0,24%
L E Lundbergföretagen AB	SE	9 495	0,59%	0,59%
Nordea Bank AB	SE	98 467	6,16%	6,16%
Sagax B	SE	2 369	0,15%	0,15%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	54 218	3,39%	3,39%
Swedbank AB A	SE	76 718	4,80%	4,80%
Wallenstam B	SE	6 929	0,43%	0,43%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	5 222	0,33%	0,33%
Summa Finans och fastighet		491 208	30,75%	

Hälsovård

Attendo	SE	4 661	0,29%	0,29%
AstraZeneca Plc	GB	28 806	1,80%	1,80%
Elektta AB B	SE	10 956	0,69%	0,69%
Gethinge B	SE	15 036	0,94%	0,94%
Meda A	SE	17 009	1,06%	1,06%
Recipharm publ AB	SE	1 848	0,12%	0,12%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	7 268	0,45%	0,45%
Vitrolife AB	SE	3 208	0,20%	0,20%
Summa Hälsovård		88 791	5,56%	

Industrivaror och tjänster

ABB Ltd	CH	34 130	2,14%	2,14%
Alfa Laval AB	SE	18 151	1,14%	1,14%
Assa Abloy B	SE	70 057	4,39%	4,39%
Atlas Copco A	SE	62 359	3,90%	3,90%
Atlas Copco B	SE	31 531	1,97%	1,97%
Intrum Justitia AB	SE	8 409	0,53%	0,53%
Loomis AB	SE	6 227	0,39%	0,39%
NCC B	SE	7 018	0,44%	0,44%
Nibe Industrier B	SE	10 022	0,63%	0,63%
SAAB B	SE	7 015	0,44%	0,44%
Sandvik AB	SE	40 397	2,53%	2,53%
SAS AB	SE	890	0,06%	0,06%
Securitas B	SE	17 605	1,10%	1,10%
Skanska B	SE	27 096	1,70%	1,70%
SKF B	SE	21 521	1,35%	1,35%
Trelleborg AB B	SE	15 646	0,98%	0,98%
Volvo A	SE	9 073	0,57%	0,57%
Volvo B	SE	51 867	3,25%	3,25%
Summa Industrivaror och tjänster		439 015	27,48%	

Informationsteknologi

Fingerprint Cards B	SE	10 910	0,68%	0,68%
Hexagon B	SE	36 277	2,27%	2,27%
Telefonaktiebolaget L.M Ericsson B	SE	80 127	5,02%	5,02%
Netent AB	SE	6 365	0,40%	0,40%
Summa Informationsteknologi		133 679	8,37%	

Kraftförsörjning

Etrion Corp	CA	140	0,01%	0,01%
Summa Kraftförsörjning		140	0,01%	

Material

BillerudKorsnas AB	SE	9 643	0,60%	0,60%
Boliden AB	SE	17 980	1,13%	1,13%
Hexpol AB	SE	9 870	0,62%	0,62%
Holmen AB - B	SE	5 853	0,37%	0,37%
SSAB B	SE	2 659	0,17%	0,17%
SSAB B Interim Share 2016	SE	2 775	0,17%	0,17%
Stora Enso Oyj	FI	2 678	0,17%	0,17%
Summa Material		51 457	3,22%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Autoliv Inc SDR	US	21 539	1,35%	1,35%
Betsson AB	SE	3 552	0,22%	0,22%
Electrolux B	SE	23 990	1,50%	1,50%
Hennes and Mauritz B	SE	116 041	7,26%	7,26%
Husqvarna B	SE	11 337	0,71%	0,71%
JMI AB	SE	6 887	0,43%	0,43%
Mekonomen AB	SE	2 203	0,14%	0,14%
Modern Times Group B	SE	5 190	0,32%	0,32%
Pandox AB	SE	3 490	0,22%	0,22%
Thule Group AB	SE	4 404	0,28%	0,28%
Unibet Group Plc SDR	MT	7 354	0,46%	0,46%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		205 986	12,89%	

Telekomoperatörer

Millicom International Cellular Sa SDR	LU	14 078	0,88%	0,88%
Telia Company AB	SE	44 682	2,80%	2,80%
Tel2 B	SE	10 259	0,64%	0,64%

Summa Telekomoperatörer		69 019	4,32%
Summa Aktier		1 583 515	99,13%
Summa Överlåtbara värdepapper		1 583 515	99,13%

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 16 / QCN6	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde		1 583 515	99,13%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		13 936	0,87%
Varav likvida medel SEB		13 300	0,83%
Varav likvida medel UBS		1 145	0,07%
Fondförmögenhet		1 597 451	100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax			
Sagax B		2 369	0,15%
Summa Ab Sagax		2 369	0,15%

SEB

Bankmedel SEB		13 300	0,83%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		54 218	3,39%
Summa SEB		67 518	4,23%

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		1 583 515	99,13%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%
Övrigt		13 936	0,87%
Summa tillgångar och skulder		1 597 451	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 tusentel 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.

Skandia Sverige

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.

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 Sverige 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 lättnad 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 korrigerig 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 estimaterevideringar 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, Astra-Zeneca, 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.

Förvaltningsavrode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %.

Ansvarig förvaltare:

Erik Sjöström (SIM).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,7 %	6,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	7,8 %	9,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	14,2 %	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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	3 885 277	1 039,31	3 738 180	0,00	-7,3 %	-3,7 %
2015	4 352 912	1 121,73	3 880 535	0,00	16,8 %	10,5 %
2014	4 106 806	960,45	4 275 760	0,00	13,5 %	15,9 %
2013	4 168 999	845,90	4 928 477	0,00	22,8 %	28,0 %
2012	4 210 875	688,75	6 113 793	32,71	15,9 %	16,7 %
2011	3 541 890	623,66	5 679 200	16,27	-20,2 %	-13,6 %
2010	5 469 252	802,61	6 814 333	13,94	28,0 %	26,9 %
2009	3 665 052	638,76	5 737 761	34,41	52,8 %	53,3 %
2008	2 455 450	440,96	5 568 419	33,32	-36,9 %	-39,1 %
2007	4 202 842	759,20	5 535 883	33,41	-3,3 %	-2,6 %

Fondens active share

2016-06-30 53,94 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överförbara värdepapper	3 808 834	4 095 948
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	3 808 834	4 095 948
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 808 834	4 095 948
Bankmedel och övriga likvida medel	63 709	69 230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	19 004	59 806
Summa tillgångar	3 891 546	4 224 985
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	4 536	4 872
Övriga skulder (Not 2)	1 733	57 488
Summa skulder	6 269	62 360
Fondförmögenhet (Not 1)	3 885 277	4 162 625
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	4 352 912	4 106 806
Andelsutgivning	43 911	25 403
Andelsinlösen	- 190 407	- 367 804
Årets resultat enligt resultaträkning	- 321 139	398 220
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 885 277	4 162 625
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	19 004	59 806
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 1 733	- 57 488

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	35 731	0,92%	0,92%
Axfood AB	SE	26 796	0,69%	0,69%
SCA B	SE	283 639	7,30%	7,30%
Summa Dagligvaror		346 165	8,91%	

Finans och fastighet

D Carnegie and Co AB	SE	2 711	0,07%	0,07%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	115 653	2,98%	2,98%
Hoist Finance AB	SE	31 219	0,80%	0,80%
Kinnevik Investment B	SE	20 777	0,53%	0,53%
Nordea Bank AB	SE	172 869	4,45%	4,45%
Resurs Holding AB	SE	25 789	0,66%	0,66%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	88 108	2,27%	2,27%
Swedbank AB A	SE	60 118	1,55%	1,55%
Summa Finans och fastighet		517 243	13,31%	

Hälsovård

Addlife AB	SE	37 790	0,97%	0,97%
AstraZeneca Plc	GB	62 335	1,60%	1,60%
Biogaia B	SE	19 925	0,51%	0,51%
Elekta AB B	SE	143 418	3,69%	3,69%
Novo Nordisk A/S	DK	166 842	4,29%	4,29%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	16 661	0,43%	0,43%
Summa Hälsovård		446 972	11,50%	

Industrivaror och tjänster

Assa Abloy B	SE	248 807	6,40%	6,40%
Addtech B	SE	30 460	0,78%	0,78%
Atlas Copco A	SE	287 374	7,40%	0,00%
Atlas Copco B	SE	22 850	0,59%	7,98%
Bravida Holding AB	SE	34 436	0,89%	0,89%
NCC B	SE	29 151	0,75%	0,75%
Nibe Industrier B	SE	26 569	0,68%	0,68%
Securitas B	SE	167 826	4,32%	4,32%
SKF B	SE	84 759	2,18%	2,18%
Volvo B	SE	45 478	1,17%	1,17%
Summa Industrivaror och tjänster		977 711	25,16%	

Informationsteknologi

Fingerprint Cards B	SE	29 542	0,76%	0,76%
Hexagon B	SE	159 610	4,11%	4,11%
Telefonaktiebolaget L.M Ericsson B	SE	103 489	2,66%	2,66%
Netent AB	SE	154 112	3,97%	3,97%
Proact It Group AB	SE	39 871	1,03%	1,03%
Tobii AB	SE	11 956	0,31%	0,31%
Summa Informationsteknologi		498 579	12,83%	

Material

Hexpol AB	SE	125 601	3,23%	3,23%
Summa Material		125 601	3,23%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Autoliv Inc SDR	US	95 756	2,46%	2,46%
Bonava B AB	SE	15 295	0,39%	0,39%
Domestic Group AB	SE	42 719	1,10%	1,10%
Hennes and Mauritz B	SE	217 206	5,59%	5,59%
Husqvarna B	SE	54 513	1,40%	1,40%
Pandora A/S	DK	216 000	5,56%	5,56%
Thule Group AB	SE	47 298	1,22%	1,22%
Unibet Group Plc SDR	MT	207 776	5,35%	5,35%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		896 563	23,08%	
Summa Aktier		3 808 834	98,03%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 808 834	98,03%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	3 808 834	98,03%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	76 444	1,97%
Varav likvida medel SEB	63 709	1,64%
Fondförmögenhet	3 885 277	100,00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB

Bankmedel SEB	63 709	1,64%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	88 108	2,27%
Summa SEB	151 816	3,91%

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	3 808 834	98,03%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	76 444	1,97%
Summa tillgångar och skulder	3 885 277	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Tillväxtmarknadsfond

Fonden investerar i globala aktier i tillväxt- och utvecklingsekonomier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

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

En portfölj av världens tillväxt- och utvecklingsekonomier har historiskt haft en högre risk jämfört med en aktiefond inriktad på utvecklade ekonomier. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än en bred aktiefond inriktad på utvecklade ekonomier. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 Tillväxtmarknadsfond steg 0,2 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 6,9 procent.

Tillväxtmarknadsaktier upplevde en något förändrad miljö under första halvan av 2016. Vissa av företagen inom mer defensiva sektorer underpresterade medan mer ekonomiskt känsliga sektorer var relativt starka. Regioner som tidigare varit mycket svaga, som Latinamerika, utvecklades mycket starkt medan Asien, som hade klarat sig förhållandevis bra, avslutade perioden i stort sett oförändrat. De asiatiska marknaderna sjönk marginellt medan Östeuropa och de latinamerikanska marknaderna steg. Viktiga händelser var Storbritanniens folkomröstning om EU-medlemskapet, devalveringen i Kina och presidentens riks rätt i Brasilien.

Tecken på en viss stabilisering av råvarupriser hjälpte aktiekurserna i Peru och Brasilien under perioden. De dramatiska politiska händelserna kring president Dilma Rousseff i Brasilien fick både brasilianska real och marknaden att stiga. Perus marknad fick hjälp mot slutet av perioden av valsegern för presidentkandidaten Pedro Pablo Kuczynski. Mexikanska aktiekurserna påverkades negativt av en svag peso.

Ur ett sektorperspektiv fungerade energi, material och dagligvarusektorn bra, medan industri, sällanköpsvaror och hälsovårdssektorn gick sämre än index.

Medan aktieurvalet i Mexiko och Taiwan gav positivt bidrag till den relativa avkastningen gav aktieurval inom sällanköpsvaru-, material- och industrisektorerna negativt bidrag. Undervikten inom energisektorn påverkade resultatet negativt eftersom det var den bästa sektorn i indexet under perioden tack vare det stigande råoljepriset under perioden. Aktieurval i Kina och Brasilien tillsammans med en undervikt mot råvaruberöende länder som Brasilien, Sydafrika och Ryssland drog också ner avkastningen.

På aktienivå bidrog Taiwan Semiconductor bra. Credicorp, en peruansk bank, ökade i värde eftersom två marknadsvänliga presidentkandidater avancerade till andra omgången av omröstningen samt att MSCI försenade sitt beslut om huruvida Peru skulle förbli i Emerging Markets Index eller flytta till MSCI Frontier Market Index.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet under perioden.

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

Förvaltningsarvode:
1,65 % per år.

Årlig avgift:
1,79 %.

Ansvarig förvaltare:
Stephen Russell (Lazard).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	1,7 %	2,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	15,5 %	16,4 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,9 %	

Jämförelseindex:

MSCI Emerging Markets Index Net (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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	291 061	109,53	2 657 195	0,00	0,2 %	6,9 %
2015	1 169 674	109,34	10 697 586	0,00	-4,7 %	-8,4 %
2014	1 508 208	114,75	13 143 177	0,00	18,5 %	19,2 %
2013	614 624	96,86	6 345 488	0,00	-3,1 %	-4,5 %

Fondens active share

2016-06-30 80,96 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr **2016** **2015**

Tillgångar	2016	2015
Överlåtbara värdepapper	288 607	1 143 127
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	288 607	1 143 127
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	288 607	1 143 127
Bankmedel och övriga likvida medel	3 706	23 755
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	83
Övriga tillgångar (Not 2)	9 396	18 249
Summa tillgångar	301 733	1 185 214

Skulder	2016	2015
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	213
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	378	1 599
Övriga skulder (Not 2)	10 294	23 152
Summa skulder	10 672	24 965
Fondförmögenhet (Not 1)	291 061	1 160 249
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	1 169 674	1 508 208
Andelsutgivning	14 566	102 073
Andelsinlösen	- 859 330	- 610 908
Årets resultat enligt resultaträkning	- 33 849	160 875
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	291 061	1 160 249
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	9 396	18 249
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 10 294	- 23 152

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

Amorepacific Corp	KR	2 349	0,81%	0,81%
Arca Continental Sab De Cv	MX	3 665	1,26%	1,26%
Grupo Bimbo SAB de CV	MX	3 517	1,21%	1,21%
Gruma SAB de CV	MX	3 865	1,33%	1,33%
Magnit Ojsc GDR	RU	3 566	1,23%	1,23%
Unilever NV	NL	5 290	1,82%	1,82%
Summa Dagligvaror		22 251	7,64%	

Energi

Ecopetrol Sa ADR	CO	2 908	1,00%	1,00%
Galp Energia SGPS SA	PT	3 484	1,20%	1,20%
Lukoil Oao ADR	RU	8 809	3,03%	3,03%
Tenaris Sa ADR	LU	1 808	0,62%	0,62%
Summa Energi		17 009	5,84%	

Finans och fastighet

Bank Mandiri Persero Tbk Pt	ID	3 791	1,30%	1,30%
BDO Unibank Inc	PH	3 229	1,11%	1,11%
Bangkok Bank Pcl	TH	2 144	0,74%	0,74%
Credicorp Ltd	BM	3 138	1,08%	1,08%
Dongbu Insurance Co Ltd	KR	4 436	1,52%	1,52%
Emaar Properties PJSC	AE	2 268	0,78%	0,78%
Firststrand Ltd	ZA	3 269	1,12%	1,12%
Fibra Uno Administracion SA de CV	MX	2 556	0,88%	0,88%
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MX	3 628	1,32%	1,32%
GT Capital Holdings Inc	PH	3 532	1,21%	1,21%
Hdfc Bank Ltd ADR	IN	8 264	2,84%	2,84%
Industrial and Commercial Bank Of China Ltd	CN	8 657	2,97%	2,97%
Icici Bank Ltd ADR	IN	4 344	1,49%	1,49%
Itau Unibanco Holding Sa ADR	BR	3 845	1,32%	1,32%
Kasikornbank PCL	TH	2 375	0,82%	0,82%
Komerční Banka AS	CZ	2 018	0,69%	0,69%
Picc Property and Casualty Co Ltd	CN	4 391	1,51%	1,51%
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	CN	4 140	1,42%	1,42%
Sberbank Of Russia ADR	RU	3 073	1,06%	1,06%
Mega Financial Holding Co Ltd	TW	4 522	1,55%	1,55%
Summa Finans och fastighet		77 819	26,74%	

Hälsövård

Aurobindo Pharma Ltd	IN	2 919	1,00%	1,00%
Bangkok Dusit Medical Services PCL	TH	2 472	0,85%	0,85%
Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR	IN	3 215	1,10%	1,10%
Summa Hälsövård		8 606	2,96%	

Industrivaror och tjänster

CCR SA	BR	3 048	1,05%	1,05%
China Lesso Group Holdings Ltd	KY	1 249	0,43%	0,43%
Koc Holding AS	TR	2 757	0,95%	0,95%
Grupo Aeroportuario Del Pacifico Sab De Cv ADR	MX	5 130	1,76%	1,76%
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	TR	2 438	0,84%	0,84%
Summa Industrivaror och tjänster		14 622	5,02%	

Informationsteknologi

Alibaba Group Holding Ltd - ADR	KY	2 324	0,80%	0,80%
Baidu Inc ADR	KY	3 365	1,16%	1,16%
Advanced Semiconductor Engineering Inc ADR	TW	3 027	1,04%	1,04%
Hermes Microvision Inc	TW	2 072	0,71%	0,71%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TW	3 034	1,04%	1,04%
SK Hynix Inc	KR	4 584	1,58%	1,58%
Largan Precision Co Ltd	TW	5 414	1,86%	1,86%
NCsoft Corp	KR	1 719	0,59%	0,59%
Netease Inc ADR	KY	4 256	1,46%	1,46%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	17 012	5,84%	5,84%
Tata Consultancy Services Ltd	IN	2 791	0,96%	0,96%
Tencent Holdings LTD	KY	9 597	3,30%	3,30%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	TW	13 601	4,67%	4,67%
Summa Informationsteknologi		72 797	25,01%	

Kraftförsörjning

CT Environmental Group Ltd	KY	3 674	1,26%	1,26%
ENN Energy Holdings Ltd	KY	4 250	1,46%	1,46%
Summa Kraftförsörjning		7 924	2,72%	

Material

Braskem SA	BR	3 167	1,09%	1,09%
Korea Zinc Co Ltd	KR	3 348	1,15%	1,15%
Mondi Plc	GB	3 621	1,24%	1,24%
Upl Ltd	IN	2 244	0,77%	0,77%
Summa Material		12 380	4,25%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Alsea SAB de CV	MX	4 450	1,53%	1,53%
China Lodging Group Ltd	KY	1 728	0,59%	0,59%
Coway Co Ltd	KR	2 594	0,89%	0,89%
Haier Electronics Group Co Ltd	BM	2 004	0,69%	0,69%
Hyundai Department Store Co Ltd	KR	3 321	1,14%	1,14%
Motherson Sumi Systems Ltd	IN	2 571	0,88%	0,88%
Naspers Ltd	ZA	5 788	1,99%	1,99%
Tata Motors Ltd ADR	IN	4 288	1,47%	1,47%
Technic Industries Co Ltd	HK	2 747	0,94%	0,94%
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	TR	3 382	1,16%	1,16%
Vipshop Holdings Ltd ADR	KY	2 746	0,94%	0,94%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		35 618	12,24%	

Telekomoperatörer

China Mobile Ltd ADR	HK	7 309	2,51%	2,51%
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	TW	3 867	1,33%	1,33%
Telefonica Brasil Sa ADR	BR	3 019	1,04%	1,04%
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt ADR	ID	5 384	1,85%	1,85%
Summa Telekomoperatörer		19 580	6,73%	
Summa Aktier		288 607	99,16%	
Summa Överlåtbara värdepapper		288 607	99,16%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	288 607	99,16%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	2 454	0,84%
Varav likvida medel SEB	3 699	1,27%
Likvida medel övriga	6	0,00%
Fondförmogenhet	291 061	100,00%

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	288 607	99,16%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	2 454	0,84%
Summa tillgångar och skulder	291 061	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

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

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. 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 Time Global steg 4,5 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 1,3 procent.

Två viktiga händelser påverkade de globala aktiemarknaderna under första halvåret. Under första kvartalet såldes aktier med anledning av den försvagade kinesiska valutan och oro för att en avmattning i den kinesiska ekonomin skulle skada världsekonomin. Men efter att ha fallit mer än 10 procent återhämtade sig S&P 500 och avslutade första kvartalet på +2,1 procent. Under andra kvartalet röstade Storbritannien för att lämna EU. Marknaderna reagerade negativt med osäkerheten om andrahandseffekter på världsekonomin. Men än en gång återhämtade sig marknaderna snabbt.

Fondens största positiva bidrag kom under första halvåret från Opera Software och Mellanox. Opera Softwares aktie steg då ett kinesiskt konsortium la bud på bolaget. Efter utgången av det andra kvartalet kom dock nyheter att konsortiet endast kommer att ta över delar av bolaget och aktien föll. Hårdvaruföretag Mellanox utvecklade väl efter att ha slagit analytikernas uppskattningar under första kvartalet. Företaget har visat sig ledande då ethernetmarknaden uppgår till 100G-nätverk. Fonden tappade på Canadian Solar och Lenovo. Canadian Solar föll, såsom solenergiindustrin som helhet, efter kortsiktiga tecken på försämrade modulpriser. På den positiva sidan ser vi att företaget gör framsteg på projektförsäljning och fortsätter att förbättra sin balansräkning. Lenovo avkastade dåligt på grund av svaghet på PC-marknaden och en brist på strategi inom smartphonedivisionen. Däremot har företaget stabiliserat sina marginaler.

Vi har ökat på positionerna i Playtech, Oracle och Western Digital. Playtech är den ledande leverantören av mjukvara för onlinespelföretag, en sektor med stark tillväxt eftersom konsumenterna nu byter från offline till online. Företaget har exponering mot både den brittiska och den kinesiska ekonomin. Tillväxten är dock strukturell och vår analys tyder på att händelserna under det första halvåret inte har påverkat tillväxten i verksamheten.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet under året.

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

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,44 %.

Ansvarig förvaltare:
Erling Thune (DNB).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	21,4 %	17,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	20,2 %	17,4 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	18,4 %	16,1 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	6,5 %	

Jämförelseindex:

TIME-index: Sammansatt index bestående av sektorerna Telekom, Information, Media och Entertainment i MSCI World Index. Vid årsskiftet utgjorde Telekom och Information ca 85 % av indexvikten. (Indexet 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
2016	2 516 068	166,59	15 102 584	0,00	4,5 %	1,3 %
2015	2 478 812	159,42	15 548 940	0,00	19,1 %	11,1 %
2014	2 145 162	133,88	16 022 550	0,00	28,3 %	35,8 %
2013	1 639 639	104,31	15 718 905	0,00	41,6 %	30,0 %
2012	418 941	73,64	5 689 041	1,04	8,2 %	8,4 %
2011	377 458	69,02	5 468 821	0,94	2,0 %	0,8 %
2010	365 196	68,59	5 324 333	0,48	10,7 %	4,9 %
2009	334 066	62,42	5 351 906	1,23	42,3 %	25,3 %
2008	229 605	44,79	5 126 256	0,53	-33,9 %	-26,9 %
2007	328 640	68,66	4 786 484	0,89	3,8 %	6,7 %

Fondens active share
2016-06-30 74,03 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 472 141	2 151 314
Pennningmarknadsinstrument	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	2 472 141	2 151 314
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 472 141	2 151 314
Bankmedel och övriga likvida medel	49 681	71 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	55
Övriga tillgångar (Not 2)	20 706	9 367
Summa tillgångar	2 542 570	2 232 593
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	3 293
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 880	2 613
Övriga skulder (Not 2)	23 622	28 968
Summa skulder	26 502	34 874
Fondförmögenhet (Not 1)	2 516 068	2 197 719
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	2 478 812	2 145 162
Andelsutgivning	191 348	156 637
Andelsinlösen	-251 562	-380 432
Årets resultat enligt resultaträkning	97 469	276 352
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 516 068	2 197 719
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	20 706	9 367
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	-23 622	-28 968

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 ESS

Aktier

Informationsteknologi

Apple Inc	US	73 629	2,93%	2,93%
Accenture Plc	IE	4	0,00%	0,00%
Adva Optical Networking Se	DE	31 916	1,27%	1,27%
Acivision Blizzard Inc	US	36 969	1,47%	1,47%
AVG Technologies NV	NL	65 232	2,59%	2,59%
Avigilon Corp	CA	20 561	0,82%	0,82%
Brocade Communications Systems Inc	US	29 035	1,15%	1,15%
Canadian Solar Inc	CA	32 155	1,28%	1,28%
Cap Gemini SA	FR	18 231	0,72%	0,72%
Cheetah Mobile Inc ADR	KY	8 155	0,32%	0,32%
Cirrus Logic Inc	US	18 250	0,73%	0,73%
Cisco Systems Inc	US	93 735	3,73%	3,73%
eBay Inc	US	9 164	0,36%	0,36%
Emc Corp/Ma	US	20 005	0,80%	0,80%
Enea AB	SE	6 096	0,24%	0,24%
Facebook Inc	US	27 208	1,08%	1,08%
Finisar Corp	US	52 489	2,09%	2,09%
Alphabet Inc A-Shares	US	196 706	7,82%	7,82%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	12 631	0,50%	0,50%
International Business Machines Corp	US	27 134	1,08%	1,08%
Infinion Technologies AG	DE	11 284	0,45%	0,45%
Viavi Solutions Inc	US	54 292	2,16%	2,16%
Kulicke and Soffa Industries Inc	US	19 890	0,79%	0,79%
Lenovo Group Ltd	HK	53 165	2,11%	2,11%
LinkedIn Corp	US	6 093	0,24%	0,24%
Linear Technology Corp	US	17 307	0,69%	0,69%
Telefonaktiebolaget L.M Ericsson B	SE	21 326	0,85%	0,85%
Marvell Technology Group Ltd	BM	49 028	1,95%	1,95%
Mellanox Technologies Ltd	IL	63 987	2,54%	2,54%
OZmicro International Ltd ADR	KY	6 300	0,25%	0,25%
Micron Technology Inc	US	14 643	0,58%	0,58%
Microsoft Corp	US	50 118	1,99%	1,99%
Nintendo Co Ltd	JP	26 139	1,04%	1,04%
Oclaro Inc	US	7 505	0,30%	0,30%
Opera Software ASA	NO	38 181	1,52%	1,52%
Oracle Corp	US	75 946	3,02%	3,02%
Playtech Plc	US	199 080	7,91%	7,91%
Qualcomm Inc	US	35 947	1,43%	1,43%
REC Silicon ASA	NO	6 376	0,25%	0,25%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	KR	146 297	5,81%	5,81%
SAP SE	DE	116 777	4,64%	4,64%
Stratasys Ltd	IL	5 353	0,21%	0,21%
Vishay Intertechnology Inc	US	60 060	2,39%	2,39%
Visa Inc	US	23	0,00%	0,00%
VMware Inc	US	72 915	2,90%	2,90%
Western Digital Corp	US	75 559	3,00%	3,00%
Yahoo! Inc	US	52 891	2,10%	2,10%
Yingli Green Energy Holding Co Ltd ADR	KY	4 224	0,17%	0,17%
Zynga Inc	US	53 544	2,13%	2,13%
Summa Informationsteknologi		2 123 555	84,40%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Comcast Corp	US	85 999	3,42%	3,42%
Ctrip.Com International Ltd ADR	KY	54 944	2,18%	2,18%
GVC Holdings PLC	US	41 219	1,64%	1,64%
MakeMyTrip Ltd	US	630	0,03%	0,03%
The Priceline Group Inc	US	66 638	2,65%	2,65%
Time Warner Inc	US	4 843	0,19%	0,19%
Walt Disney Co/The	US	18 819	0,75%	0,75%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		273 091	10,85%	

Telekomoperatörer

NTT DOCOMO Inc	JP	22 734	0,90%	0,90%
Softbank Group Corp	JP	12 144	0,48%	0,48%
Sprint Corp	US	940	0,04%	0,04%
Telenor ASA	NO	10 497	0,42%	0,42%
Tele2 B	SE	8 600	0,34%	0,34%
Vodafone Group Plc	GB	20 580	0,82%	0,82%
Summa Telekomoperatörer		75 494	3,00%	
Summa Aktier		2 472 141	98,25%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 472 141	98,25%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde		2 472 141	98,25%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		43 927	1,75%	
Vartav likvida medel SEB		49 681	1,97%	
Fondförmögenhet		2 516 068	100,00%	

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		2 472 141	98,25%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		43 927	1,75%	
Summa tillgångar och skulder		2 516 068	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia USA

Fonden investerar i amerikanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att man främst försöker hitta felprissatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

Fondens mål är att uppnå en hög total avkastning på lång sikt. Mer specifikt är fondens mål att överträffa avkastningen på sitt jämförelseindex.

Den amerikanska aktiemarknaden har historiskt haft en något högre risk jämfört med en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att ha något högre risk än en global aktiefond med bred placeringsinriktning. Fondens investeringar i amerikanska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivat-instrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia USA steg 1,5 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 3,8 procent.

Bland våra investeringsteman bidrog "Momentum" mest till underavkastningen jämfört med index, följt av "Management". Däremot bidrog "Sentiment", "Quality", "Profitability" och "Valuation" positivt till avkastningen. Bland sektorerna underpresterade innehav i energi och finans mest i förhållande till jämförelseindex. Samtidigt var aktieurvalen i sektorerna sällanköpsvaror och industri de som överpresterade mest jämfört med index.

Bland enskilda aktier drog överviktade positioner i Marathon Petroleum Corp och Lincoln National Corp samt en underviktad position i Exxon Mobil Corp ned den relativa avkastningen mest. Däremot bidrog överviktade positioner i Tyson Foods Inc, Newfield Exploration Co och CR Bard Inc positivt till den relativa avkastningen.

Under det första halvåret av 2016 har vi förbättrat vårt "Profitability"-tema för aktier inom utvecklade marknader och infört en faktor som utvärderar den geografiska exponeringen för företag genom att kartlägga fysiska platser för deras kontor, butiker och dotterbolag. I investeringsregionen USA har vi förbättrat temat "Momentum" genom att införa en signal som utvärderar länkar på företags webbplatser. Vi anser att länkar kan indikera en likhet mellan de underliggande verksamheterna inom företaget i många sektorer som detaljhandel, media, representation, programvara, banker, flygbolag etc.

Vi har analyserat mått gällande hållbarhet (ESG) och deras förmåga att förutsäga avkastning. Vi har förstärkt våra modeller med följande ESG-relaterade mått: Vi har infört en faktor för miljöpåverkan inom temat "Quality" i investeringsregionerna USA och Europa. Faktorn mäter mängden miljöresurser som förbrukas för att skapa en produktionsenhet. Vi har introducerat en signal för ESG inom temat "Momentum" i investeringsregionen USA. Vi använder en "Natural language processing"-teknik för att analysera mer än 24 000 artiklar, inhämtade sedan 1999, om Corporate Social Responsibility (CSR)-aktiviteter för att identifiera ekonomiska kopplingar mellan fler än 1.000 företag. Signalen syftar till att identifiera företag som är kopplade till varandra via vanliga CSR-teman och våra positioner kan justeras dynamiskt i enlighet med detta.

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.

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Osman Ali (Goldman Sachs).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	15,4 %	17,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	17,4 %	18,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	15,3 %	14,6 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	2,0 %	

Jämförelseindex:
MSCI USA Net (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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	3 038 209	763,48	3 979 259	0,00	1,5 %	3,8 %
2015	3 352 820	752,38	4 456 285	0,00	5,9 %	8,4 %
2014	4 424 244	710,50	6 226 654	0,00	39,0 %	37,3 %
2013	2 944 124	511,29	5 758 227	0,00	33,1 %	30,1 %
2012	2 034 937	384,25	5 295 867	2,61	9,4 %	9,4 %
2011	1 093 580	353,49	3 093 666	3,79	2,9 %	3,4 %
2010	908 369	347,48	2 614 162	10,80	6,2 %	6,4 %
2009	903 473	337,68	2 675 530	4,08	10,5 %	15,7 %
2008	1 439 276	309,42	4 651 529	5,60	-24,3 %	-23,6 %
2007	1 394 790	417,19	3 343 297	5,68	-4,8 %	-0,4 %

Fondens active share
2016-06-30 61,94 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överförbara värdepapper	2 950 112	3 893 835
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	2 950 112	3 893 835
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 950 112	3 893 835
Bankmedel och övriga likvida medel	70 548	35 676
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	92	1
Övriga tillgångar (Not 2)	156 083	6 801
Summa tillgångar	3 176 836	3 936 313
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	18 881
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 418	4 708
Övriga skulder (Not 2)	135 209	9 844
Summa skulder	138 626	33 433
Fondförmögenhet (Not 1)	3 038 209	3 902 880
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	2 607	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
NOTER	2016	2015
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 352 820	4 424 244
Andelsutgivning	45 817	191 903
Andelsinlösen	- 379 616	- 966 756
Årets resultat enligt resultaträkning	19 189	253 488
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 038 209	3 902 880
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	156 083	6 801
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 135 209	- 9 844

* 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 och 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.

Skandia Världen

Fonden investerar i globala aktier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher, främst i de större börsföretagen.

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

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt medelhög risk för att vara en aktieplacering, tack vare god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens investeringar valutasastras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkursen för de valutor som fonden investerar i. 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 Världen steg 0,4 procent under första halvåret 2016. Under samma period steg jämförelseindex 1,7 procent.

Oron över den globala tillväxten och fluktuationer i valutor och råvaror bidrog till stora försäljningar på aktiemarknaderna i början av 2016. Det stabiliserades i mitten av första kvartalet och återhämtades i slutet tack vare centralbankens stimulanser och eftersom ekonomiska data stegvis fortsatte att förbättras. Interventionen som Kinas centralbank genomförde och uppfattningen om att den kinesiska regeringen skulle prioritera tillväxt lugnade marknaderna. USA och tillväxtmarknader var bland de mest motståndskraftiga, då de steg under första kvartalet. De europeiska marknaderna hamnade efter på grund av ränteoro och stigande stöd för Storbritanniens förslag om att lämna EU. När sedan Storbritanniens röstade för att lämna steg osäkerheten för hela Europa, vilket påverkade den globala marknaden. Storbritanniens och Europas valutor sjönk i värde, medan den amerikanska dollarn och japanska yen steg. Obligationsräntorna sjönk globalt. Tillväxtmarknader i Latinamerika och Asien (exklusive Kina) gick bra tack vare lägre räntor framöver och bättre tillväxtutsikter.

Medan aktieurvalet i Japan, Nederländerna och Italien bidrog positivt till den relativa avkastningen bidrog aktieurvalet i Kina, Storbritannien, Israel och Ryssland negativt, liksom undervikt i Kanada. På sektornivå bidrog en undervikt mot energi negativt, då oljepriset återhämtade sig under perioden. Så gjorde även aktier inom allmännyttan och en undervikt mot telekomsektorn. Aktieurvalet i sällanköpsvaru- och industrisektorn hjälpte den relativa avkastningen.

Fondens innehav i Wolters Kluwer, en holländsk global informationserviceleverantör hade ett positivt bidrag till det relativa resultatet under första hälften av 2016. Aktien steg eftersom företaget rapporterat en snabbare organisk tillväxt trots utmaningar i vissa europeiska marknader. Bolagsledningen är övertygad om att bolaget kan leverera ytterligare marginalförbättring och resultatutväxt under 2016. En position i Sampo, ett nordiskt försäkringsbolag bidrog negativt till avkastningen. Aktien sjönk på grund av spekulationer om att ett dotterbolag inte kunde behålla sitt bidrag till Sampo, vilket påverkar deras utdelning, i kombination med oro över den europeiska finanssektorn. Vi tror att företaget har gott om flexibilitet för att bibehålla och öka sin utdelning, även om dess dotterbolag skulle minska sitt bidrag. Dessutom ser vi deras verksamhet som relativt isolerad från resten av Europa. Fonden behåller sitt innehav i Sampo på grund av dess kassagenererande försäkringstillgångar samt en stark och motståndskraftig kapitalsituation.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet.

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

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,45 %.

Ansvarig förvaltare:
Andrew Lacey (Lazard).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	8,9 %	10,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	8,6 %	11,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	14,3 %	13,8 %
Tracking error (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	3,9 %	

Jämförelseindex:

MSCI All Country World Index Net (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
2016	3 648 378	339,02	10 761 207	0,00	0,4 %	1,7 %
2015	3 729 107	337,83	11 038 413	0,00	4,5 %	5,1 %
2014	3 806 542	323,20	11 777 128	0,00	19,9 %	25,4 %
2013	3 264 826	269,56	12 111 686	0,00	17,9 %	19,9 %
2012	2 183 248	228,59	9 550 934	4,06	8,5 %	10,2 %
2011	1 642 237	214,45	7 657 902	2,69	-7,5 %	-5,5 %
2010	1 846 588	234,86	7 862 505	3,30	4,7 %	5,5 %
2009	1 518 969	227,48	6 677 374	4,38	21,4 %	22,3 %
2008	1 088 659	191,13	5 695 909	5,03	-30,4 %	-29,3 %
2007	1 535 829	282,75	5 431 756	3,24	-0,7 %	5,5 %

Fondens active share

2016-06-30 89,57 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överförbara värdepapper	3 576 307	3 717 504
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	3 576 307	3 717 504
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 576 307	3 717 504
Bankmedel och övriga likvida medel	55 215	49 533
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	167	138
Övriga tillgångar (Not 2)	58 866	556 206
Summa tillgångar	3 690 556	4 323 381
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	13 930
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 115	4 474
Övriga skulder (Not 2)	38 063	502 006
Summa skulder	42 178	520 410
Fondförmögenhet (Not 1)	3 648 378	3 802 971
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	3 729 107	3 806 542
Andelsutgivning	28 504	27 868
Andelslösning	- 117 528	- 227 852
Årets resultat enligt resultaträkning	8 295	196 414
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösning	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 648 378	3 802 971
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	58 866	556 206
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 38 063	- 502 006

INNEHAV

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

Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	72 071	1,98%
Summa tillgångar och skulder	3 648 378	100,00%

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

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

Aktier

Dagligvaror

Anheuser-Busch InBev NV	BE	109 265	2,99%	2,99%
Davide Campari-Milano Spa	IT	55 680	1,53%	1,53%
Carlsberg A/S	DK	37 890	1,04%	1,04%
Molson Coors Brewing Co	US	68 440	1,88%	1,88%
Cvs Health Corp	US	36 020	0,99%	0,99%
Kellogg Co	US	34 822	0,95%	0,95%
Mead Johnson Nutrition Co	US	34 004	0,93%	0,93%
Procter and Gamble Co/The	US	66 146	1,81%	1,81%
Unilever Plc	GB	42 139	1,16%	1,16%
Summa Dagligvaror		484 407	13,28%	

Energi

EOG Resources Inc	US	33 855	0,93%	0,93%
Schlumberger Ltd	CW	93 481	2,56%	2,56%
Summa Energi		127 337	3,49%	

Finans och fastighet

Aeon Financial Service Co Ltd	JP	54 366	1,49%	1,49%
AIA Group Ltd	HK	38 461	1,05%	1,05%
Aon PLC	GB	60 693	1,66%	1,66%
Bgp Holdings Plc	MT	0	0,00%	0,00%
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	95 876	2,63%	2,63%
SandP Global Inc	US	41 804	1,15%	1,15%
Intercontinental Exchange Inc	US	57 301	1,57%	1,57%
Indiabulls Housing Finance Ltd	IN	19 211	0,53%	0,53%
Kasikornbank PCL	TH	26 502	0,73%	0,73%
Prudential Plc	GB	39 810	1,09%	1,09%
Sampo Oyj	FI	66 977	1,84%	1,84%
Sanlam Ltd	ZA	24 272	0,67%	0,67%
Charles Schwab Corp/The	US	32 748	0,90%	0,90%
Summa Finans och fastighet		558 020	15,30%	

Hälsovård

Actelion Ltd	CH	96 715	2,65%	2,65%
Bristol-Myers Squibb Co	US	65 869	1,81%	1,81%
Makesson Corp	US	45 434	1,25%	1,25%
Novo Nordisk A/S	DK	45 425	1,25%	1,25%
Quintiles Transnational Holdings Inc	US	93 365	2,56%	2,56%
Shire PLC	JE	87 686	2,40%	2,40%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	IL	43 705	1,20%	1,20%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	47 304	1,30%	1,30%
Zoetis Inc	US	92 798	2,54%	2,54%
Summa Hälsovård		618 301	16,95%	

Industrivaror och tjänster

Assa Abloy B	SE	89 725	2,46%	2,46%
Canadian National Railway Co	CA	43 998	1,21%	1,21%
Eaton Corp PLC	IE	43 259	1,19%	1,19%
GEA Group AG	DE	36 291	0,99%	0,99%
Recruit Holdings Co Ltd	JP	46 270	1,27%	1,27%
Relx Nv	NL	76 760	2,10%	2,10%
Rockwell Automation Inc	US	58 876	1,61%	1,61%
Snap-On Inc	US	36 785	1,01%	1,01%
Tyco International Plc	IE	55 079	1,51%	1,51%
United Technologies Corp	US	91 566	2,51%	2,51%
Wolters Kluwer NV	NL	71 827	1,97%	1,97%
Summa Industrivaror och tjänster		650 436	17,83%	

Informationsteknologi

Apple Inc	US	113 886	3,12%	3,12%
Accenture Plc	IE	56 013	1,54%	1,54%
Applied Materials Inc	US	28 125	0,77%	0,77%
Autohome Inc	KY	21 691	0,59%	0,59%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	29 532	0,81%	0,81%
Cisco Systems Inc	US	73 411	2,01%	2,01%
Fidelity National Information Services Inc	US	42 522	1,17%	1,17%
Alphabet Inc A-Shares	US	97 161	2,66%	0,00%
Alphabet Inc C-Shares	US	52 377	1,44%	4,10%
Microsoft Corp	US	74 748	2,05%	2,05%
Nxp Semiconductors Nv	NL	60 219	1,65%	1,65%
Tencent Holdings LTD	KY	25 848	0,71%	0,71%
Vantiv Inc	US	40 081	1,10%	1,10%
Visa Inc	US	69 189	1,90%	1,90%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	TW	45 261	1,24%	1,24%
Summa Informationsteknologi		830 065	22,75%	

Material

Monsanto Co	US	43 896	1,20%	1,20%
Symrise AG	DE	63 627	1,74%	1,74%
Summa Material		107 523	2,95%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Autozone Inc	US	60 702	1,66%	1,66%
Compass Group Plc	GB	44 276	1,21%	1,21%
Continental AG	DE	36 895	1,01%	1,01%
Europris ASA	NO	15 400	0,42%	0,42%
Ryohin Keikaku Co Ltd	JP	42 945	1,18%	1,18%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		200 218	5,49%	
Summa Aktier		3 576 307	98,02%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 576 307	98,02%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	3 576 307	98,02%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	72 071	1,98%
Värv likvida medel SEB	55 215	1,51%
Fondförmögenhet	3 648 378	100,00%

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	3 576 307	98,02%
--	-----------	--------

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.

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 153 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. Åtagandemethoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världsnaturfonden sjönk 7,4 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 bottennivåerna vid årets början. Detta innebär en lättnad 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 korrigerig 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 estimaterevideringar 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, Astra-Zeneca, 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.

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,41 %.

Ansvarig förvaltare:
Erik Sjöström (SIM).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår inte i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	5,7 %	6,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2011-07-01 - 2016-06-30	7,8 %	9,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2014-07-01 - 2016-06-30	14,2 %	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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2016	421 291	142,90	2 948 005	0,00	-7,4 %	-3,7 %
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	66,53	3 679 270	1,33	-36,7 %	-39,1 %
2007	410 825	109,39	3 755 599	0,25	-4,0 %	-2,6 %

Fondens active share
2016-06-30 53,96 %

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2016	2015
Tillgångar		
Överfärlbara värdepapper	412 731	437 768
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	5 993
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	412 731	443 762
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	412 731	443 762
Bankmedel och övriga likvida medel	6 945	7 774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 2)	2 106	5 467
Summa tillgångar	421 782	457 003
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	491	512
Övriga skulder (Not 2)	0	5 316
Summa skulder	491	5 828
Fondförmögenhet (Not 1)	421 291	451 175
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	476 836	438 400
Andelsutgivning	4 763	8 924
Andelsinlösen	- 16 022	- 28 050
Årets resultat enligt resultaträkning	- 34 766	40 677
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	- 9 520	- 8 776
Varav utdelning till andelsägarna	0	0
Varav utdelning till Världsnaturfonden, WWF	- 9 520	- 8 776
Fondförmögenhet vid årets slut	421 291	451 175
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 106	5 467
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	- 5 316

INNEHAV

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

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

Aktier

Dagligvaror

Aak AB	SE	3 876	0.92%	0.92%
Axfood AB	SE	2 897	0.69%	0.69%
SCA B	SE	30 736	7.30%	7.30%
Summa Dagligvaror		37 509	8.90%	

Finans och fastighet

D Carnegie and Co AB	SE	293	0.07%	0.07%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	12 531	2.97%	2.97%
Hoist Finance AB	SE	3 374	0.80%	0.80%
Kinnevik Investment B	SE	2 246	0.53%	0.53%
Nordea Bank AB	SE	18 732	4.45%	4.45%
Resurs Holding AB	SE	2 822	0.67%	0.67%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	9 546	2.27%	2.27%
Swedbank AB A	SE	6 513	1.55%	1.55%
Summa Finans och fastighet		56 057	13.31%	

Hälsovård

Addlife AB	SE	4 091	0.97%	0.97%
AstraZeneca Plc	GB	6 729	1.60%	1.60%
Biogaia B	SE	2 143	0.51%	0.51%
Elekta AB B	SE	15 540	3.69%	3.69%
Novo Nordisk A/S	DK	18 078	4.29%	4.29%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	1 828	0.43%	0.43%
Summa Hälsovård		48 408	11.49%	

Industrivaror och tjänster

Assa Abloy B	SE	26 962	6.40%	6.40%
Addtech B	SE	3 395	0.81%	0.81%
Atlas Copco A	SE	33 318	7.91%	0.00%
Atlas Copco B	SE	323	0.08%	7.99%
Bravida Holding AB	SE	3 717	0.88%	0.88%
NCC B	SE	3 155	0.75%	0.75%
Nibe Industrier B	SE	2 902	0.69%	0.69%
Securitas B	SE	18 185	4.32%	4.32%
SKF B	SE	9 184	2.18%	2.18%
Volvo B	SE	4 927	1.17%	1.17%
Summa Industrivaror och tjänster		106 068	25.18%	

Informationsteknologi

Fingerprint Cards B	SE	3 201	0.76%	0.76%
Hexagon B	SE	17 295	4.11%	4.11%
Telefonaktiebolaget L.M Ericsson B	SE	11 169	2.65%	2.65%
Netent AB	SE	16 700	3.96%	3.96%
Proact It Group AB	SE	4 273	1.01%	1.01%
Tobii AB	SE	1 293	0.31%	0.31%
Summa Informationsteknologi		53 930	12.80%	

Material

Hexpol AB	SE	13 594	3.23%	3.23%
Summa Material		13 594	3.23%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Autoliv Inc SDR	US	10 375	2.46%	2.46%
Bonava B AB	SE	1 655	0.39%	0.39%
Dometic Group AB	SE	4 644	1.10%	1.10%
Hennes and Mauritz B	SE	23 537	5.59%	5.59%
Husqvarna B	SE	5 905	1.40%	1.40%
Pandora A/S	DK	23 406	5.56%	5.56%
Thule Group AB	SE	5 127	1.22%	1.22%
Unibet Group Plc SDR	MT	22 515	5.34%	5.34%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		97 165	23.06%	
Summa Aktier		412 731	97.97%	
Summa Överlåtbara värdepapper		412 731	97.97%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	412 731	97.97%
Med negativt marknadsvärde	0	0.00%
Övriga tillgångar och skulder	8 560	2.03%
Varav likvida medel SEB	6 945	1.65%
Fondförmögenhet	421 291	100.00%

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB

Bankmedel SEB	6 945	1.65%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	9 546	2.27%
Summa SEB	16 491	3.91%

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	412 731	97.97%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0.00%
Övrigt	8 560	2.03%
Summa tillgångar och skulder	421 291	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 juli 2016. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Fondförvaltningen

Fondbestämmelser

Fondernas verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10). Varje fond har en egen informationsbroschyr, innehållande av Finansinspektionens godkända fondbestämmelser, samt faktablad. Läs gärna dessa dokument som finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder eller kan beställas från Skandia Fonder AB.

Svensk kod för fondbolag

Skandia Fonder följer Svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. Koden är senast reviderad den 26 mars 2015.

SwedSec

Skandia Fonder är anslutna till SwedSec och fondbolagets ledning och förvaltare innehar SwedSec-licens.

Förvaringsinstitut

Enligt lagen om investeringsfonder ska fondernas tillgång förvaras i ett förvaringsinstitut. Fondernas tillgång förvaras hos Skandinaviska Enskilda Banken (publ), 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 Skatteverket vid årsskiftet. Kontrolluppgiften innehåller uppgifter om reavinst och reaförluster vid inlösen av andelar samt uppgifter om eventuella utdelningar.

Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, dvs. senast, vid värderingstillfället, noterade betalkurs. Om sådant värde inte föreligger sker värdering till senast, vid värderingstillfället, noterade köpkurs. Om inte heller något sådant värde föreligger får finansiella instrument upptas till det värde som Fondbolaget på objektiv grund beslutar.

För onoterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde på objektiv grund enligt särskild värdering. Värderingen baseras normalt på uppgifter om senast betalt pris eller marknadspriser från market-maker eller andra oberoende källor. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialtrådbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Utdelning

Med undantag för för andelsägare i Skandia Global Exponering B, lämnar inte Skandia Fonders fonder någon utdelning.

Utgivning och inlösen av fondandelar

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

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 med de undantagen att begäran om utgivningen och inlösen av andelar för Skandia Asien och Skandia Japan Exponering skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 11.00 samt senast kl 12.00 för Skandia Idéer för Livet. Utgivning av fondandelar förutsätter dessutom att investeringslikviden har bokförts på 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.

Fonderna har inga insättnings- eller uttagsavgifter.

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

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

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. Investeringsfonden 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 investeringsfonder 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.

Soft commissions

Vid förvaltningen utnyttjas inte 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.

Ersättningspolicy

Förvaltare anställda inom Skandiakoncernen har endast fast lön. Fr.o.m. 1 mars 2011 gäller nya regler för rörliga ersättningar i bl.a. fondbolag. Skandia Fonder har med anledning av detta antagit en ersättningspolicy samt riskanalys som ingår i årsredovisningen, vilken finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Ersättningar till förvaltare anställda av DNB, Goldman Sachs, Lazard och Wellington hanteras internt inom respektive organisation.

Förvaltningskostnad och årlig avgift

Vi tar ut en avgift, förvaltningsarvodet. Det är en avgift för att vi förvaltar och administrerar ditt fondinnehav. Avgiften debiteras inte som någon engångssumma. Den dras varje dag, sprids alltså ut över 365 dagar. Den beräknas med en procentuell avgift på varje dags fondförmögenhet för respektive fond. Därefter räknas andelsvärden fram.

Den kurs du ser i tidningen och på internet är således nettokursen, dvs. efter avdrag för ersättning till fondbolaget. Förvaltningsarvodet redovisas i kronor på våra hel- och halvårsbesked.

Förutom förvaltningsarvodet har fonden ytterligare kostnader i samband med handel, främst courtage.

Årlig avgift består av resultaträkningens förvaltningskostnader samt eventuella analyskostnader.

Beträffande underliggande fondinnehav som förvaltas av Fondbolaget rabatteras den underliggande fondens förvaltningsarvode fullt ut efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

Landskodslista

AE	-	Förenade Arabemiraten
AN	-	Nederländska Antillerna
AT	-	Österrike
AU	-	Australien
BE	-	Belgien
BM	-	Bermuda
BR	-	Brasilien
CA	-	Kanada
CH	-	Schweiz
CN	-	Kina
CW	-	Curacao
CZ	-	Tjeckien
DE	-	Tyskland
DK	-	Danmark
EE	-	Estland
ES	-	Spanien
FI	-	Finland
FR	-	Frankrike
GB	-	Storbritannien
GR	-	Grekland
HK	-	Hong Kong
ID	-	Indonesien
IE	-	Irland
IM	-	Isle of Man
IL	-	Israel
IN	-	Indien
IT	-	Italien
JE	-	Jersey
JP	-	Japan
KR	-	Sydkorea
KY	-	Caymanöarna
LR	-	Libyen
LU	-	Luxemburg
MT	-	Malta
MU	-	Mauritius
MX	-	Mexico

MY	-	Malaysia
NL	-	Nederländerna
NO	-	Norge
NZ	-	Nya Zeeland
PA	-	Panama
PG	-	Papua Nya Guinea
PH	-	Filippinerna
PT	-	Portugal
SE	-	Sverige
SG	-	Singapore
TH	-	Thailand
TR	-	Turkiet
TW	-	Taiwan
US	-	USA
VG	-	Brittiska Jungfruöarna
ZA	-	Sydafrika

Valutakurser

Valuta	Land	Kurs
AED	Förenade Arabemiraten	2,306689
AUD	Australien	6,308772
BRL	Brasilien	2,644620
CAD	Kanada	6,523986
CHF	Schweiz	8,697085
CLP	Chile	78,140970
CZK	Tjeck	0,347559
DKK	Danmark	1,265186
EUR	Euro	9,412746
GBP	Storbritannien	11,326305
HKD	Hong Kong	1,092131
IDR	Indonesien	0,000641
ILS	Israel	2,200073
INR	Indien	7,966174
JPY	Japan	0,082588
KRW	Syd Korea	0,007356
MXN	Mexico	0,459244
MYR	Malaysia	2,101625
NOK	Norge	1,012518
NZD	Nya Zeeland	6,034257
PHP	Filippinerna	0,180088
PLN	Polen	0,467543
SEK	Sverige	1,000000
SGD	Singapore	6,295193
THB	Thailand	0,241113
TRY	Turkiet	0,339402
TWD	Taiwan	0,262646
USD	USA	8,472700
ZAR	Sydafrika	0,578539

Active Share

Fondbolagens förening rekommenderar sina medlemmar att publicera Active Share för aktiefonder för att ge en beskrivning av fondens aktivitet i förhållande till relevant jämförelseindex. Skandia Fonder har valt att följa föreningens vägledning för beräkning av Active Share. Mer information om beräkningssätt finns på Fondbolagens förenings hemsida, fondbolagen.se, under "Regelverk" och "Föreningens vägledningar".

Skatteregler

Fondens beskattning

Enligt de förändrade skattereglerna för investeringsfonder som trädde i kraft den 1 januari 2012 är inkomster av tillgångar i fonden inte längre föremål för inkomstbeskattning. Den förändrade skattesituationen i Sverige har medfört osäkerhet om fonderna kan anses ha skattemässig hemvist i Sverige i den mening som avses i dubbelbeskattningsavtal som Sverige har ingått med andra länder och som enligt dessa avtal ger rätt till reducerad källskatt på avkastning på investeringar i det andra landet. Skatteverkets tolkning är att hemvist inte föreligger och de utfärdar därför inte längre hemvistintyg för investeringsfonderna. Annan tolkning kan göras av källstaten och reducerad källskatt har ändå tillämpats för investeringar i flertalet länder. Nämda osäkerhet kan dock innebära en risk för att ytterligare källskatt påförs i efterhand och medföra ökade kostnader i fonden vid senare tidpunkt.

Andelsägarens beskattning (gäller direktspårade)

En andelsägare med hemvist i Sverige beskattas genom att en schablonintäkt motsvarande 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari tas upp som inkomst av kapital. För fysisk person beskattas denna inkomst sedan med 30 procent kapitalskatt, nettoeffekten av kapitalskatten blir alltså 0,12 procent av fondandelarnas värde per den 1 januari. För fysiska personer lämnar Fondbolaget kontrolluppgift om fonddinnehav till Skatteverket. Fysiska personers vinst på försäljning av fondandelar belastas med 30 procent kapitalskatt. Kapitalförlust är avdragsgill. Kapitalvinst/-förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej.

För spårade via Pensionsmyndigheten (PPM), IPS, Fondförsäkring eller via investeringssparkonto gäller särskilda skatteregler. Fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Redovisningsprinciper

Årsrapporten för fonderna har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och ansluter till Fondbolagens förenings rekommendationer för redovisning av investeringsfonder.

Redovisning

Tillgångarna har marknadsvärderats i första hand efter periodens sista betalkurs. Såväl realiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på överlåtbara värdepapper såsom aktier och obligationer. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta för obli-

gationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument

Redovisas i sin helhet som valutakursvinster och -förluster netto. Detta eftersom de enda OTC-derivatinstrument som har handlats med under kalenderåret varit via valutaterminer.

Värdeförändring övriga derivatinstrument

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

Värdeförändring fondandelar

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av realiserad värdeförändring på fondandelar. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Ränteintäkter

I ränteintäkter ingår realiserad bank- och kupongränta, upplupen ränta samt realiserade och orealiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Valutavinst och -förluster netto

Avser realiserade och orealiserade resultat av valutatransaktioner via bankkonto och valutaterminer, dock inte valutaförändringar på värdepappersinnehav.

Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital Internationals 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 fonddörmögenhet under perioden.

Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2016-06-30.

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 Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Skandia Fonder AB har i fondverksamheten ingått samarbetsavtal med andra bolag inom Skandiakoncernen.

Fonder

Skandia Asien
Skandia Cancerfonden
Skandia Europa Exponering
Skandia Global Exponering
Skandia Global Företagsobligationsfond
Skandia Idéer för Livet
Skandia Japan Exponering
Skandia Kapitalmarknadsfond
Skandia SMART Balanserad
Skandia SMART Försiktig
Skandia SMART Offensiv

Skandia Nordamerika Exponering
Skandia Norden
Skandia Penningmarknadsfond
Skandia Realräntefond
Skandia Småbolag Sverige
Skandia Sverige
Skandia Sverige Exponering
Skandia Tillväxtmarknadsfond
Skandia Time Global
Skandia USA
Skandia Världen
Skandia Världsnaturfonden

Styrelse och revisor

Ledning

Annelie Enquist, Verkställande direktör
Göran Karlsson, COO/Stf Verkställande direktör
Tommy Persson Levin, Chief Financial Officer
Pirjo Andreasson, Head of Regulatory Affairs
Mari Lindblad, Head of Market Support

Styrelse

Anders Jonsson, Chef institutionell försäljning Skandia Liv, ordförande
Cecilia Wennerholm, Senior Counsel Apriori Advokatbyrå AB
Märtha Josefsson, Investeringskonsult
Elsa Stattin, Chief Financial Officer, Försäkringsaktiebolaget Skandia

Revisor

Patrick Honeth, Deloitte AB

Stockholm den 12 augusti 2016