

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	2	SKANDIA SELECTED: GLOBAL FÖRSIKTIG	61
VÅR FÖRVALTNING	3	SKANDIA SELECTED: OFFENSIV	63
AVKASTNING & RISK	4	SKANDIA SELECTED: STRATEGI	65
		SKANDIA SELECTED: UTLAND OFFENSIV	67
SKANDIA CANCERFONDEN	6		
SKANDIA SMÅBOLAG SVERIGE	9	SKANDIA SKALA 1:5	69
SKANDIA SVERIGE	12	SKANDIA SKALA 2:5	71
SKANDIA VÄRLDSNATURFONDEN	15	SKANDIA SKALA 3:5	73
SKANDIA IDÉER FÖR LIVET	18	SKANDIA SKALA 4:5	75
SKANDIA NORDEN	20	SKANDIA SKALA 5:5	77
SKANDIA SVEA AKTIV	23		
		SKANDIA KAPITALMARKNADSFOND	79
SKANDIA ASIA	25	SKANDIA LIKVIDITETFOND	81
SKANDIA BRIC	28	SKANDIA PENNINGMARKNADSFOND	83
SKANDIA EUROPA	31	SKANDIA REALRÄNTEFOND	85
SKANDIA JAPAN	34		
SKANDIA TIME GLOBAL	37	FONDFÖRVALTNINGEN	87
SKANDIA USA	40	FÖRVALTNINGSKOSTNAD & ÅRLIG AVGIFT	88
SKANDIA VÄRLDEN	43	LANDSKODSLISTA	88
		ANVÄNDA VALUTAKURSER	88
SKANDIA FÖRSIKTIG	48	SKATTEREGLER	89
SKANDIA BALANSERAD	51	REDOVISNINGSPRINCIPER	89
SKANDIA GLOBAL HEDGE	54	FONDBOLAG	90
SKANDIA OFFENSIV	58	STYRELSE OCH REVISOR	90

VD har ordet

Efter en stark inledning på året för de globala aktiemarknaderna kom den europeiska skuldkrisen på nytt i fokus vilket påverkade världens finansmarknader negativt under senare delen av halvåret. Per den sista juni hade Stockholmsbörsen stigit med närmare 7 procent och det globala aktieindexet MSCI AC World med 6,4 procent mätt i svenska kronor. Både långa och korta svenska räntefonder gav en svagt positiv avkastning under perioden.

Bortsett från Skandia BRIC (-1,1 procent) och Skandia Global Hedge (-4,2 procent) uppvisade samtliga fonder en positiv värdetillväxt under årets sex första månader. Högst avkastning gav Skandia Time Global med en uppgång på 10,0 procent.

Den 27 april 2012 lanserades den nordiska aktiefonden Skandia Norden. Fonden förvaltas av Karl Högtun på DNB Asset Management. Karl har varit mycket framgångsrik med förvaltningen av Skandia Idéer för Livet som han varit ansvarig förvaltare för sedan maj 2007. Samma dag som Skandia Norden startade gjordes Skandia Idéer för Livet om till en så kallad matarfond som endast innehåller fondandelar i Skandia Norden samt en liten kassa. Skillnaden mellan de två fonderna är främst att Skandia Idéer för Livet kommer att fortsätta att lämna en årlig gåva till stiftelsen Idéer för Livet på upp till två procent av sitt värde den sista december.

Den 1 januari 2012 trädde ny skattelagstiftning i kraft för fonder och innehav av fondandelar. Detta innebär att själva fonden inte längre beskattas, medan en ny skatt på innehav av direktägda fondandelar infördes.

Skatten på innehav av direktägda fondandelar innebär en årlig schablonintäkt för direktsparande som beräknas utifrån fondandelarnas värde per den 1 januari. Den nya skattemodellen för fonder medför att våra fonder slutar att ge utdelning, då syftet med utdelningen varit att undvika ett beskattningsbart resultat i fonderna. Förändringen i beskattningen innebär sålunda att de av våra fonder som har ett beskattningsbart resultat avseende 2011, kommer att lämna sin sista utdelning i november 2012.

Investeringar 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 basfakta för investerare (KIID) finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder.

Läs mer om fondsparande på www.skandiabanken.se.

Med vänliga hälsningar

Göran Karlsson
VD Skandia Fonder AB

Vår förvaltning

Vår förvaltning

Skandia Fonder arbetar med externa förvaltare med de undantagen att fondandelsfonderna, Skandia Selected, samt matarfonden Skandia Idéer för Livet sköts i intern regi av Skandia Fonders personal. Skandia Asia, Skandia USA och Skandia BRIC förvaltas av Goldman Sachs Asset Management. Resterande fonder förvaltas av DNB Asset Management. Dessa 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 90 analytiker och förvaltare och har kontor i Stockholm, Luxemburg, Hongkong, Chennai (Indien), Oslo och Bergen. Totalt förvaltar DAM cirka 540 miljarder kronor, varav ungefär 50 miljarder för Skandia Fonders räkning.

Kunder

DAM förvaltar inhemska och internationella aktier och obligationer åt i huvudsak nordiska kunder. Företagets viktigaste kundgrupper är livförsäkringsbolag, fondbolag och andra institutionella kunder. Via fondbolagen inom DNB-gruppen har DAM även en omfattande förvaltning för privatkunder.

Investeringsfilosofi och process

Grunden i DAMs investeringsfilosofi är att vara en aktiv förvaltare. Det innebär att genom en grundlig analys av ekonomier, marknader och företag försöka uppnå ett förvaltningsresultat som över tiden överstiger marknadens utveckling. Analysen görs både genom traditionell fundamental analys och med kvantitativa metoder.

Investeringsprocessen bygger på en hög grad av specialisering. Genom fokusering på olika delområden med dedikerade analytiker och förvaltare skapas möjligheter till specialistkompetens och därmed förutsättningar för ett bra förvaltningsresultat.

Kvantitativa förvaltningsmetoder används framför allt inom den globala aktieförvaltningen. DAM erbjuder förvaltning av globala aktier helt enligt kvantitativa metoder eller i kombination med fundamental förvaltning.

Risikkontroll är ett viktigt moment i DAMs förvaltning. Genom avancerade system kan risken i förvaltningen följas upp och kontrolleras löpande. Grundprincipen är att vi skall ta kontrollerade risker inom områden där organisationen har kompetens och undvika att ta okontrollerade risker eller risker inom områden där vi inte har full kompetens.

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.

Avkastning & 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. 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 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.

2 år, månadsdata Fond	Årsavkastning snitt, %		Volatilitet, %		Tracking error, %
	fonden	index	fonden	index	
Skandia Cancerfonden	2,54	4,45	17,56	16,97	2,24
Skandia Småbolag Sverige	10,16	8,83	19,02	20,07	4,21
Skandia Sverige	1,16	4,45	17,79	16,97	2,33
Skandia Världsnaturfonden	1,68	4,45	17,60	16,97	2,25
Skandia Idéer För Livet	-2,20	2,42	19,59	16,42	4,72
Skandia Svea Aktiv	-0,40	4,48	17,13	16,88	3,14
Skandia Asia	-3,03	-1,71	14,19	14,82	2,18
Skandia BRIC	-12,93	-8,48	17,56	18,52	2,35
Skandia Europa	-3,02	0,38	14,44	12,04	3,21
Skandia Japan	-4,22	-3,57	15,73	15,16	2,41
Skandia Time Global	10,43	8,82	10,71	8,67	4,47
Skandia USA	9,32	10,02	9,27	9,01	1,47
Skandia Världen	1,48	3,89	9,49	8,67	1,94
Skandia Försiktig	2,34	3,88	1,84	1,62	0,59
Skandia Balanserad	1,64	4,42	5,60	4,86	1,07
Skandia Global Hedge	-1,19	1,28	4,36	0,18	4,37
Skandia Offensiv	1,42	4,68	12,98	11,82	1,77
Skandia Selected Global Försiktig	1,53	3,89	2,98	2,06	1,59
Skandia Selected Offensiv	1,80	4,66	12,79	11,87	2,68
Skandia Selected Strategi	1,96	4,61	8,79	7,64	2,12
Skandia Selected Utland Offensiv	1,47	3,89	10,11	8,67	3,68
Skandia Skala 1 5	3,69	N/A	2,82	N/A	N/A
Skandia Skala 2 5	2,18	N/A	4,86	N/A	N/A
Skandia Skala 3 5	1,32	N/A	7,49	N/A	N/A
Skandia Skala 4 5	-0,03	N/A	10,24	N/A	N/A
Skandia Skala 5 5	-0,56	N/A	13,04	N/A	N/A

Skandia Fonder

2 år, månadsdata Fond	Årsavkastning snitt, %		Volatilitet, %		Tracking error, %
	fonden	index	fonden	index	
Skandia Kapitalmarknadsfond	5,07	5,49	5,53	5,69	0,57
Skandia Likviditetsfond	1,21	1,26	0,18	0,15	0,06
Skandia Penningmarknadsfond	1,42	1,22	0,33	0,26	0,23
Skandia Realräntefond	6,36	7,05	4,32	4,41	0,54

Skandia Cancerfonden

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen. 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 2 procent av fondens värde Cancerfondens – Riksföreningen mot Cancer. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med totalt cirka 103 miljoner kronor till svensk cancerforskning.

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

Skandia Cancerfonden steg med 5,6 procent under det första halvåret 2012 samtidigt som fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index steg med 6,9 procent.

Första halvåret 2012 inleddes på samma sätt som 2011 avslutades med över lag stigande börskurser. Efter den oro som präglade finansmarknaderna under sommaren och hösten 2011 samverkade under vintern en rad faktorer och drev börskurserna högre. Dels fortsatte framför allt den amerikanska ekonomin att överraska positivt, men även ekonomierna i norra Europa fortsatte att utvecklas väl. Vidare vidtog ECB åtgärder för att minska stressen i det europeiska banksystemet genom att erbjuda obegränsade och relativt billiga lån till banker och finansiella institut i Europa. När också signalerna från bolagen pekade på en fortsatt god efterfrågebild skingrade detta sammantaget den värsta konjunkturella oron och aktiemarknaderna utvecklades under första kvartalet 2012 starkt.

Detta positiva marknadsklimat förbyttes sedan successivt under andra halvan av halvåret till ett mer negativt sådant då makroindikatorer slutade överraska positivt och i stället indikerade en svagare konjunktur i USA och även i de delar av norra Europa, inklusive Sverige, som tidigare inte påverkats av den svaga konjunkturen i Sydeuropa. De globala konjunkturutsikterna mörknade sedan ytterligare när Kina började visa tecken på inbromsning. Till detta lades sedan en förnyad oro på de finansiella marknaderna på grund av de kraftigt skuldsatta ekonomierna i södra Europa. Denna gång var det Spanien som var i fokus där en havererad fastighetssektor och en svag banksektor drev upp lånekostnaderna för Spanien till på sikt ohållbara nivåer. En mycket turbulent politisk situation i Grekland och maktskifte i Frankrike spädde sedan ytterligare på den finansiella oron. Återigen agerade dock beslutsfattare inom EU för att minska problemen på de finansiella marknaderna och på halvårets sista bankdag presenterades en rad förslag för att stärka svaga banker och stödja pressade obligationsmarknader i Europa. Aktiemarknaderna reagerade positivt på detta och efter denna starka avslutning stängde Stockholmsbörsen på en högre nivå än vid årsskiftet.

Under den senare delen av perioden har många cykliska delar av börsen utvecklats svagt. Råvarubolag är inget undantag, vilket missgynnade fonden då dess innehav i framför allt energisektorn utvecklats svagt till följd av tilltagande oro för den globala efterfrågan på olja och ett sjunkande oljepris. Även innehavet i it-företaget ProAct har påverkat fondens avkastning negativt. Bolaget rapporterade under våren problem med integrationen av förvärvade enheter och aktien utvecklades i kölvattnet av detta svagt. På den positiva sidan har fondens exponering mot sällanköpsvaror utvecklats väl och framför allt innehavet i Electrolux har påverkat utvecklingen positivt. Mest positivt har dock varit fondens stora exponering mot banksektorn och i synnerhet Swedbank som utvecklats starkt till följd av fortsatt låga kreditförluster, en stark balansräkning och god resultatutveckling.

Fonden har under halvåret inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	2,5 %	4,5 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-2,1 %	-1,2 %

Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	270 645	96,78	2 796 497	0,00	5,6	6,9
2011	267 850	93,48	2 865 356	0,00	-17,8	-13,6
2010	361 637	115,99	3 117 712	0,27	27,1	26,9
2009	279 745	93,32	2 997 669	2,97	51,7	53,3
2008	184 116	64,80	2 839 724	1,47	-36,0	-39,1
2007	313 536	106,03	2 956 961	0,52	-5,4	-2,6
2006	368 768	114,92	3 274 380	0,12	24,2	28,7
2005	321 291	94,50	3 469 061	0,09	36,0	36,7
2004	257 896	70,97	3 708 051	0,02	13,9	21,3
2003	239 744	63,58	3 847 141	0,92	32,8	34,2
2002	177 542	49,68	3 643 361	0,17	-36,6	-34,7

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	246 159	237 101
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	21 271	25 863
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	267 429	262 964
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	267 429	262 964
Bankmedel och övriga likvida medel	6 249	5 210
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	0
Övriga tillgångar (Not 2)	518	0
Summa tillgångar	274 221	268 175
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	0
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	283	286
Övriga skulder (Not 2)	3 293	39
Summa skulder	3 576	325
Fondförmögenhet (Not 1)	270 645	267 850
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	267 850	361 636
Andelsutgivning	9 817	40 171
Andelsinlösen	-16 307	-63 811
Årets resultat enligt resultaträkning	14 608	-63 088
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-5 323	-7 259
Fondförmögenhet vid årets slut	270 645	267 850
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	518	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-3 293	-1 977

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Energi					
Alliance Oil Company Ltd SDR	SE	1 925	0,71	0,71	
Lundin Petroleum	SE	7 383	2,73	2,73	
Summa Energi		9 308	3,44		
Finans och fastighet					
Handelsbanken A	SE	5 910	2,18	2,18	
Investor B	SE	6 948	2,57	2,57	
Nordea Bank	SE	23 547	8,70	8,70	
SEB A	SE	6 409	2,37	2,37	
Swedbank A	SE	12 954	4,79	4,79	
Summa Finans och fastighet		55 768	20,61		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	SE	1 770	0,65	0,65	
Elekta Instrument B	SE	3 507	1,30	1,30	
Media A	SE	1 052	0,39	0,39	
Medivir B	SE	817	0,30	0,30	
Summa Hälsövärd		7 145	2,64		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	2 825	1,04	1,04	
Atlas Copco A	SE	12 543	4,63	4,63	
Hexpol AB	SE	4 565	1,69	1,69	
Loomis	SE	1 843	0,68	0,68	
NCC B	SE	2 445	0,90	0,90	
Prolife B	SE	4 365	1,61	1,61	
Sandvik	SE	10 771	3,98	3,98	
Scania B	SE	7 811	2,89	2,89	
Securitas B	SE	3 027	1,12	1,12	
SKF B	SE	8 495	3,14	3,14	
Volvo B	SE	14 919	5,51	5,51	
Summa Industrivaror och -tjänster		73 609	27,19		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	5 310	1,96	1,96	
Ericsson B	SE	16 268	6,01	6,01	
Nolato B	SE	1 490	0,55	0,55	
Proact It Group	SE	3 557	1,31	1,31	
Summa Informationsteknologi		26 625	9,83		
Material					
Boliden AB	SE	1 364	0,50	0,50	
SCA B	SE	6 824	2,52	2,52	
Stora Enso Oyj R	SE	5 387	1,99	1,99	
Summa Material		13 575	5,01		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv SDR	SE	6 019	2,22	2,22	
Electrolux B	SE	7 401	2,73	2,73	
Hennes & Mauritz B	SE	23 758	8,78	8,78	
Modern Times Group B	SE	2 003	0,74	0,74	
MQ Holding AB	SE	2 460	0,91	0,91	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		41 641	15,38		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	2 460	0,91	0,91	
TeliaSonera	SE	16 027	5,92	5,92	
Summa Telekomoperatörer		18 486	6,83		
Summa Aktier		246 159	90,93		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		246 159	90,93		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
DNB Sweden Micro Cap	SE	4 321	1,60	1,60	
Skandia Småbolag Sverige	SE	16 949	6,26	6,26	
Summa Aktie och blandfonder		21 271	7,86		
Summa Fondandelar		21 271	7,86		
Summa Övriga finansiella instrument.		21 271	7,86		
Summa Finansiella Instrument		267 429	98,81		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder					
varav likvida medel SEB		3 216	1,19		
Fondförmögenhet		6 249	2,31		
		270 645	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		6 249	2,31		
SEB A		6 409	2,37		
Summa SEB		12 658	4,68		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		267 429	98,81		
Ränterelaterade Fin. Instrument					

Skandia Fonder

Övrigt	3 216	1,19
Summa tillgångar och skulder	270 645	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska mindre och medelstora bolag med ett marknadsvärde vid investeringstillfället motsvarande högst 1,0 procent av det samlade värdet på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher. Fonden kan ha exponering upp till 10 procent av dess värde mot övriga nordiska aktiemarknader.

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt präglats 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 i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med bredare placeringsinriktning. Fondens inriktning innebär att försäljning av fondens innehav inte kan ske lika snabbt som i en fond med inriktning på stora internationella bolag. Utbetalning av försäljningslikvid vid stora inlösenstransaktioner kan därför ta längre tid jämfört med fonder som investerar i bolag med bättre likviditet. Placeringshorisonten bör vara minst sju år. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sverige steg under första halvåret med 3,4 procent medan fondens jämförelseindex ökade 4,4 procent.

Stockholmsbörsen har under första halvåret uppvisat stora likheter med utvecklingen under samma period föregående år. Efter en inledande stark utveckling har oro för de underliggande reala problemen med alltför hög skuldsättning i stora delar av Västeuropa fått börsen på fall. ECB:s tillhandahållande av billiga pengar genom treåriga låneavtal till finanssektorn gav inledningsvis stöd till börsen och förlängde höstens stigande trend. Efter uppgörelsen kring grekisk skuldnedskrivning dämpades oron för den europeiska skuldkrisen samtidigt som den ekonomiska utvecklingen pekade mot en förbättring i USA. Konjunkturen i Nordeuropa med Tyskland i spetsen såg ut att klara sig relativt väl utan större spridningseffekter från södra Europa. Sänkta tillväxtprognoser från Kina och förnyad finansoro, nu med fokus på utvecklingen i Spanien och Italien, vände sentimentet i mars. Börsutvecklingen var därefter negativ. Val i Grekland och Frankrike gjorde att eurokrisen tilltog och drev även upp räntorna i Spanien och Italien till ohållbara nivåer. Nu började även effekterna synas i den reala ekonomin och eurokrisen förvärrades ytterligare. Det negativa sentimentet bestod fram till EU-mötet i slutet av juni då man la fram förslag om att banker skall kunna rekapitaliseras direkt genom de europeiska stödfonderna. Det minskade oron och lättade på trycket gentemot de skuldsatta länderna Spanien och Italien. Småbolag utvecklades i linje med stora bolag fram till juni då oron ledde till riskaversion och en svagare utveckling.

Med tanke på den turbulenta omgivningen har den svenska ekonomin klarat sig relativt väl. Tillväxten har bromsat rejält men ännu så länge utan att arbetslösheten börjat stiga i någon högre utsträckning. Det som i första hand påverkats är konsumtionen där många konsumenter idag håller hårdare i plånboken. Däremot har många av retailbolagen utvecklats starkt, vilket påverkat fonden negativt genom låg exponering mot sektorn. Hexpol, Nolato och Betsson hade alla stark utveckling och bidrog positivt till fondens utveckling. Många IT-bolag har utvecklats starkt vilket gynnat fondens övervikt inom sektorn. På förlorarsidan finns Lundin Petroleum som efter föregående års starka utveckling påverkades negativt av fallande oljepris. Utan starkare global tillväxt minskade möjligheterna för återhämtningen av oljepriset. Lundin Petroleum avyttrades under våren. Ett annat bolag som avyttrades var Seco Tools som blev uppköpt av Sandvik.

Höganäs är ett nytt innehav i fonden. Bolaget har genom internt arbete och produktutveckling lyckats höja marginalerna mot tidigare nivåer. Bolaget har en mycket stark position på världsmarknaden och fortsatt goda möjligheter för tillväxt. Fonden har även köpt SSAB där efterfrågesituationen fortfarande är utmanande men värderingen nu kommit ner till intressanta nivåer.

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

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Stefan Kopperud (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	10,2 %	8,8 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	0,2 %	-1,1 %

Jämförelseindex:

Carnegie Small Cap Return Index (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	2 520 407	289,93	8 693 157	0,00	3,4	4,4
2011	2 467 870	280,53	8 796 884	6,83	-10,4	-13,2
2010	2 784 374	321,07	8 671 752	3,16	31,5	30,6
2009	1 976 193	246,83	8 005 840	7,57	65,1	68,9
2008	928 309	154,26	6 017 455	13,62	-41,6	-44,4
2007	1 762 093	289,49	6 086 675	8,23	-6,0	-6,9
2006	2 886 291	316,38	9 122 552	1,17	39,5	37,5
2005	1 739 331	227,70	7 638 553	2,42	49,7	48,2
2004	366 290	153,83	2 381 053	1,45	14,3	23,4
2003	319 179	135,97	2 347 246	0,63	33,5	42,2
2002	123 466	102,32	1 206 620	4,21	-24,9	-25,1

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 419 258	2 373 018
Pennningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 419 258	2 373 018
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 419 258	2 373 018
Bankmedel och övriga likvida medel	83 874	114 261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	511	-
Övriga tillgångar (Not 2)	46 592	17 220
Summa tillgångar	2 550 234	2 504 500
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	11
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	2 863	2 781
Övriga skulder (Not 2)	26 964	33 838
Summa skulder	29 827	36 630
Fondförmögenhet (Not 1)	2 520 407	2 467 870

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	2 467 870	2 784 374
Andelsutgivning	211 829	1 216 967
Andelsinsösen	-243 855	-1 213 161
Årets resultat enligt resultaträkning	84 564	-272 507
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinsösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-47 803
Fondförmögenhet vid årets slut	2 520 407	2 467 870

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	46 592	17 220
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	-26 964	-33 838

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Aarhuskarlshamn AB	SE	46 985	1,86	1,86	
Axfood	SE	33 187	1,32	1,32	
Hakon Invest AB	SE	30 947	1,23	1,23	
Summa Dagligvaror		111 119	4,41		
Finans och fastighet					
Carnegie	SE	-	0,00	0,00	
Castellum	SE	60 460	2,40	2,40	
Hufvudstaden AB - A	SE	78 556	3,12	3,12	
Klövern AB	SE	15 204	0,60	0,60	
Klövern AB Preferred share 2012	SE	2 457	0,10	0,70	
Lundberg B	SE	65 979	2,62	2,62	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	63 228	2,51	2,51	
Summa Finans och fastighet		285 884	11,35		
Hälsövård					
Active Biotech	SE	8 448	0,34	0,34	
Elektia Instrument B	SE	71 915	2,85	2,85	
Meda A	SE	202 856	8,05	8,05	
Medivir B	SE	43 678	1,73	1,73	
Sectra B	SE	43 349	1,72	1,72	
Summa Hälsövård		370 246	14,69		
Industrivaror och -tjänster					
Addlech B	SE	51 567	2,05	2,05	
Beijer Alma B	SE	47 578	1,89	1,89	
Concetric AB	SE	26 667	1,06	1,06	
G&L Beijer B	SE	109 558	4,35	4,35	
Gunnabo	SE	23 711	0,94	0,94	
Haldex AB	SE	10 860	0,43	0,43	
Hexpol AB	SE	59 823	2,37	2,37	
Intrum Justitia AB	SE	41 566	1,65	1,65	
Loomis	SE	50 310	2,00	2,00	
NCC B	SE	49 361	1,96	1,96	
Nibe Industrier B	SE	53 451	2,12	2,12	
Poolia B	SE	8 467	0,34	0,34	
Prolific B	SE	24 183	0,96	0,96	
Securitas B	SE	122 340	4,85	4,85	
Trelleborg B	SE	76 538	3,04	3,04	
Summa Industrivaror och -tjänster		755 980	30,01		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	23 951	0,95	0,95	
Axis	SE	40 804	1,62	1,62	
Beijer Electronics	SE	29 366	1,17	1,17	
Connecta AB	SE	6 740	0,27	0,27	
Hexagon B	SE	10 929	0,43	0,43	
HIQ International	SE	48 681	1,93	1,93	
IFS B	SE	31 610	1,25	1,25	
Micronic Mydata AB	SE	34 350	1,36	1,36	
Net Insight B	SE	5 774	0,23	0,23	
Nolato B	SE	44 712	1,77	1,77	
Teligent AB Warrants T-07 (i konkurs)	SE	-	0,00	0,00	
TradeDoublers AB	SE	10 727	0,43	0,43	
Summa Informationsteknologi		287 643	11,41		
Material					
Boliden AB	SE	96 358	3,82	3,82	
Holmen AB - B	SE	71 066	2,82	2,82	
Höganäs B	SE	66 909	2,65	2,65	
SSAB AB	SE	54 230	2,15	2,15	
Summa Material		288 563	11,44		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Betsson	SE	66 692	2,65	2,65	
Husqvarna B	SE	43 774	1,74	1,74	
JM Bygg	SE	37 318	1,48	1,48	
Modern Times Group B	SE	104 003	4,13	4,13	
MQ Holding AB	SE	9 097	0,36	0,36	
Nobia	SE	12 043	0,48	0,48	
Unibet Group Ltd SDR	SE	46 896	1,86	1,86	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		319 823	12,7		
Summa Aktier		2 419 258	95,99		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		2 419 258	95,99		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		2 419 258	95,99		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		101 150	4,01		
Fondförmögenhet		83 874	3,33		
		2 520 407	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		2 419 258	95,99		
Ränterelaterade Fin. Instrument		-			
Övrigt		101 150	4,01		
Summa tillgångar och skulder		2 520 407	100,00		

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

Skandia Fonder

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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Sverige

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen.

Den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Sverige steg med 5,9 procent under det första halvåret 2012 samtidigt som fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index steg med 6,9 procent.

Första halvåret 2012 inleddes på samma sätt som 2011 avslutades med över lag stigande börskurser. Efter den oro som präglade finansmarknaderna under sommaren och hösten 2011 samverkade under vintern en rad faktorer och drev börskurserna högre. Dels fortsatte framför allt den amerikanska ekonomin att överraska positivt, men även ekonomierna i norra Europa fortsatte att utvecklas väl. Vidare vidtog ECB åtgärder för att minska stressen i det europeiska banksystemet genom att erbjuda obegränsade och relativt billiga lån till banker och finansiella institut i Europa. När också signalerna från bolagen pekade på fortsatt god efterfrågebild skingrade detta sammantaget den värsta konjunkturella oron och aktiemarknaderna utvecklades under första kvartalet 2012 starkt.

Detta positiva marknadsklimat förbyttes sedan successivt under andra halvan av halvåret till ett mer negativt sådant då makroindikatorer slutade överraska positivt och i stället indikerade en svagare konjunktur i USA och även i de delar av norra Europa, inklusive Sverige, som tidigare inte påverkats av den svaga konjunkturen i Sydeuropa. De globala konjunkturutsikterna mörknade sedan ytterligare när Kina började visa tecken på inbromsning. Till detta lades sedan en förnyad oro på de finansiella marknaderna på grund av de kraftigt skuldsatta ekonomierna i södra Europa. Denna gång var det Spanien som var i fokus där en havererad fastighetssektor och en svag banksektor drev upp lånekostnaderna för Spanien till på sikt ohållbara nivåer. En mycket turbulent politisk situation i Grekland och maktskifte i Frankrike spädde sedan ytterligare på den finansiella oron. Återigen agerade dock beslutsfattare inom EU för att minska problemen på de finansiella marknaderna och på halvårets sista bankdag presenterades en rad förslag för att stärka svaga banker och stödja pressade obligationsmarknader i Europa. Aktiemarknaderna reagerade positivt på detta och efter denna starka avslutning stängde Stockholmsbörsen på en högre nivå än vid årsskiftet.

Under den senare delen av perioden har många cykliska delar av börsen utvecklats svagt. Råvarubolag är inget undantag, vilket missgynnade fonden då dess innehav i framför allt energisektorn utvecklats svagt till följd av tilltagande oro för den globala efterfrågan på olja och ett sjunkande oljepris. Även innehavet i Loomis har drabbat fondens avkastning negativt. Ingen ny information som förklarar den svaga kursutvecklingen har framkommit och vi har därför ökat innehavet under våren. På den positiva sidan har fondens exponering mot sällanköpsvaror utvecklats väl och framför allt innehavet i Electrolux har påverkat utvecklingen positivt. Mest positivt har dock varit fondens stora exponering mot banksektorn och i synnerhet Swedbank som utvecklats starkt till följd av fortsatt låga kreditförluster, en stark balansräkning och god resultatutveckling.

Fonden har under halvåret inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,2 %	4,5 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-2,3 %	-1,2 %

Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Index
2012	3 458 538	660,48	5 236 401	0,00	5,9	6,9
2011	3 541 890	623,66	5 678 952	16,27	-20,2	-13,6
2010	5 469 252	802,61	6 814 076	13,94	28,0	26,9
2009	3 665 052	638,76	5 737 558	34,41	52,8	53,3
2008	2 455 450	440,96	5 568 189	33,32	-36,9	-39,1
2007	4 202 842	759,20	5 535 648	33,41	-3,3	-2,6
2006	6 026 508	818,75	7 360 407	14,78	27,1	28,7
2005	5 678 694	656,64	8 647 844	9,45	35,1	36,7
2004	3 618 646	493,55	7 331 670	11,16	13,7	21,3
2003	2 978 714	443,94	6 709 451	13,49	33,6	34,2
2002	2 301 975	342,71	6 715 360	12,83	-35,0	-34,7

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 215 705	3 292 342
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	206 440	199 746
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 422 145	3 492 089
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 422 145	3 492 089
Bankmedel och övriga likvida medel	107 661	56 661
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	0
Övriga tillgångar (Not 2)	6 518	0
Summa tillgångar	3 536 587	3 548 750
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	44
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 598	3 969
Övriga skulder (Not 2)	74 450	2 848
Summa skulder	78 048	6 860
Fondförmögenhet (Not 1)	3 458 538	3 541 890
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4	19 489
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 541 890	5 469 252
Andelsutgivning	211 552	1 020 296
Andelsinlösen	-506 727	-1 771 585
Årets resultat enligt resultaträkning	211 824	-1 081 063
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-95 011
Fondförmögenhet vid årets slut	3 458 538	3 541 890
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	6 518	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-74 450	-2 848

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Energi					
Alliance Oil Company Ltd SDR	SE	25 861	0,75	0,75	
Lundin Petroleum	SE	86 410	2,50	2,50	
Summa Energi		112 270	3,25		
Finans och fastighet					
Carnegie	SE		0,00	0,00	
Handelsbanken A	SE	70 205	2,03	2,03	
Investor B	SE	140 409	4,06	4,06	
Kinnevik Investment B	SE	29 420	0,85	0,85	
Nordea Bank	SE	297 058	8,59	8,59	
SEB A	SE	80 044	2,31	2,31	
Swedbank A	SE	165 591	4,79	4,79	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	35 721	1,03	1,03	
Summa Finans och fastighet		818 448	23,66		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	SE	69 644	2,01	2,01	
Elekta Instrument B	SE	54 645	1,58	1,58	
Meda A	SE	19 824	0,57	0,57	
Medivir B	SE	21 430	0,62	0,62	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	27 071	0,78	0,78	
Summa Hälsovård		192 615	5,56		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	35 353	1,02	1,02	
Assa Abloy B	SE	21 714	0,63	0,63	
Atlas Copco A	SE	93 566	2,71	0,00	
Atlas Copco B	SE	70 636	2,04	4,75	
Loomis	SE	37 102	1,07	1,07	
Sandvik	SE	134 475	3,89	3,89	
Scania B	SE	110 566	3,20	3,20	
Securitas B	SE	58 614	1,69	1,69	
Skanska B	SE	37 279	1,08	1,08	
SKF B	SE	119 491	3,46	3,46	
Volvo B	SE	185 123	5,35	5,35	
Summa Industrivaror och -tjänster		903 918	26,14		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	207 287	5,99	5,99	
HIQ International	SE	27 174	0,79	0,79	
IFS B	SE	25 975	0,75	0,75	
Nolato B	SE	14 686	0,42	0,42	
Summa Informationsteknologi		275 122	7,95		
Material					
Boliden AB	SE	17 039	0,49	0,49	
SCA B	SE	87 359	2,53	2,53	
Stora Enso Oyj R	SE	73 262	2,12	2,12	
Summa Material		177 661	5,14		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv SDR	SE	77 403	2,24	2,24	
Electrolux B	SE	95 144	2,75	2,75	
Hennes & Mauritz B	SE	305 843	8,84	8,84	
Modern Times Group B	SE	25 969	0,75	0,75	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		504 359	14,58		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	28 024	0,81	0,81	
TeliaSonera	SE	203 289	5,88	5,88	
Summa Telekomoperatörer		231 313	6,69		
Summa Aktier		3 215 705	92,98		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		3 215 705	92,98		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
Skandia Småbolag Sverige	SE	206 440	5,97	5,97	
Summa Aktie och blandfonder		206 440	5,97		
Summa Fondandelar		206 440	5,97		
Summa Övriga finansiella instrument		206 440	5,97		
Summa Finansiella Instrument		3 422 145	98,95		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		36 394	1,05		
Fondförmögenhet		107 661	3,11		
		3 458 538	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		107 661	3,11		
SEB A		80 044	2,31		
Summa SEB		187 705	5,42		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					

Skandia Fonder

Aktierelaterade Fin. Instrument	3 422 145	98,95
Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	36 394	1,05
Summa tillgångar och skulder	3 458 538	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Världsnaturfonden

Fonden har en bred inriktning och placerar främst i bolag på Stockholmsbörsen. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden avstår investeringar i företag vars verksamhet strider mot Världsnaturfondens riktlinjer. Årligen tillfaller 2 procent av fondens värde Världsnaturfonden, WWF. Sedan fondens start har andelsägarna bidragit med totalt ca 119 miljoner kronor till Världsnaturfonden.

Den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten bör vara minst sju år.

I den mån Fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna Fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världsnaturfonden steg med 7,0 procent under det första halvåret 2012 samtidigt som fondens jämförelseindex SIX Portfolio Return Index steg med 6,9 procent.

Första halvåret 2012 inleddes på samma sätt som 2011 avslutades med över lag stigande börskurser. Efter den oro som präglade finansmarknaderna under sommaren och hösten 2011 samverkade under vintern en rad faktorer och drev börskurserna högre. Dels fortsatte framför allt den amerikanska ekonomin att överraska positivt, men även ekonomierna i norra Europa fortsatte att utvecklas väl. Vidare vidtog ECB åtgärder för att minska stressen i det europeiska banksystemet genom att erbjuda obegränsade och relativt billiga lån till banker och finansiella institut i Europa. När också signalerna från bolagen pekade på en fortsatt god efterfrågebild skingrade detta sammantaget den värsta konjunkturella oron och aktiemarknaderna utvecklades under första kvartalet 2012 starkt.

Detta positiva marknadsklimat förbyttes sedan successivt under andra halvan av halvåret till ett mer negativt sådant då makroindikatorer slutade överraska positivt och i stället indikerade en svagare konjunktur i USA och även i de delar av norra Europa, inklusive Sverige, som tidigare inte påverkats av den svaga konjunkturen i Sydeuropa. De globala konjunkturutsikterna mörknade sedan ytterligare när Kina började visa tecken på inbromsning. Till detta lades sedan en förnyad oro på de finansiella marknaderna på grund av de kraftigt skuldsatta ekonomierna i södra Europa. Denna gång var det Spanien som var i fokus där en havererad fastighetssektor och en svag banksektor drev upp lånekostnaderna för Spanien till på sikt ohållbara nivåer. En mycket turbulent politisk situation i Grekland och maktskifte i Frankrike spädde sedan ytterligare på den finansiella oron. Återigen agerade dock beslutsfattare inom EU för att minska problemen på de finansiella marknaderna och på halvårets sista bankdag presenterades en rad förslag för att stärka svaga banker och stödja pressade obligationsmarknader i Europa. Aktiemarknaderna reagerade positivt på detta och efter denna starka avslutning stängde Stockholmsbörsen på en högre nivå än vid årsskiftet.

Under halvåret har de globala tillväxtförväntningarna löpande skruvats ner och i samband med detta har även råvarupriser generellt sjunkit. Detta gäller både energirelaterade råvaror som olja, men även stål- och metallpriser. Detta är en utveckling som gynnat fonden då den varit försiktigt exponerad mot dessa delar av börsen. Trots den turbulenta finansiella situationen i Europa har banker utvecklats bra under året och innehavet i Swedbank har varit en stark positiv drivkraft för fondens utveckling. På samma sätt har Electrolux starka kursutveckling gynnat fonden. På den negativa sidan har innehavet i Autoliv inte levt upp till förväntningarna och så även it-bolaget ProAct som efter rapporter om integrationsproblem av förvärvade enheter uppvisade en svag kursutveckling.

Fonden har under halvåret inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,7 %	4,5 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-2,6 %	-1,2 %

Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i hental	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	331 192	96,92	3 417 169	0,00	7,0	6,9
2011	319 141	92,42	3 453 175	0,01	-19,4	-13,6
2010	435 264	117,04	3 718 859	0,42	26,5	26,9
2009	346 990	94,75	3 662 013	3,19	50,8	53,3
2008	244 046	66,33	3 676 991	1,33	-36,7	-39,1
2007	410 825	109,39	3 755 594	0,25	-4,0	-2,6
2006	458 281	116,53	4 012 866	0,08	23,8	28,7
2005	371 758	96,11	3 946 726	0,08	35,7	36,7
2004	291 161	72,33	4 107 685	0,12	13,2	21,3
2003	266 206	65,34	4 157 289	0,88	31,8	34,2
2002	208 161	51,40	4 129 099	0,14	-36,2	-34,7

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	300 781	282 171
Pennningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	26 322	31 863
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	327 103	314 033
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	327 103	314 033
Bankmedel och övriga likvida medel	7 471	5 453
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32	0
Övriga tillgångar (Not 2)	-	0
Summa tillgångar	334 606	319 486
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	345	340
Övriga skulder (Not 2)	3 069	5
Summa skulder	3 414	345
Fondförmögenhet (Not 1)	331 192	319 141
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	319 141	435 264
Andelsutgivning	16 245	20 827
Andelsinlösen	-19 409	-47 091
Årets resultat enligt resultaträkning	21 558	-80 474
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-6 344	-8 784
Fondförmögenhet vid årets slut	331 192	319 141
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	-	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-3 069	-5

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Finans och fastighet					
Handelsbanken A	SE	8 199	2,48	2,48	
Investor B	SE	9 859	2,98	2,98	
Nordea Bank	SE	28 843	8,71	8,71	
SEB A	SE	7 975	2,41	2,41	
Swedbank A	SE	15 822	4,78	4,78	
Summa Finans och fastighet		70 696	21,36		
Hälsövärd					
AstraZeneca Plc	SE	3 398	1,03	1,03	
Elekta Instrument B	SE	4 306	1,30	1,30	
Meda A	SE	1 320	0,40	0,40	
Medivir B	SE	1 010	0,31	0,31	
Summa Hälsövärd		10 035	3,04		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	3 738	1,13	1,13	
Addtech B	SE	2 899	0,88	0,88	
Atlas Copco A	SE	15 717	4,75	4,75	
Hexpol AB	SE	5 783	1,75	1,75	
Loomis	SE	2 560	0,77	0,77	
NCC B	SE	3 140	0,95	0,95	
Proffice B	SE	5 563	1,68	1,68	
Sandvik	SE	13 866	4,19	4,19	
Scania B	SE	9 652	2,91	2,91	
Securitas B	SE	3 457	1,04	1,04	
SKF B	SE	11 312	3,42	3,42	
Volvo B	SE	18 061	5,45	5,45	
Summa Industrivaror och -tjänster		95 749	28,92		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	6 401	1,93	1,93	
Ericsson B	SE	20 432	6,17	6,17	
Nolato B	SE	2 037	0,62	0,62	
Proact It Group	SE	4 896	1,48	1,48	
Summa Informationsteknologi		33 766	10,02		
Material					
SCA B	SE	8 363	2,53	2,53	
Stora Enso Oyj R	SE	7 097	2,14	2,14	
Summa Material		15 460	4,67		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv SDR	SE	8 210	2,48	2,48	
Electrolux B	SE	9 186	2,77	2,77	
Hennes & Mauritz B	SE	29 047	8,77	8,77	
Modern Times Group B	SE	2 867	0,87	0,87	
MQ Holding AB	SE	3 048	0,92	0,92	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		52 358	15,81		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	3 008	0,91	0,91	
TeliaSonera	SE	19 709	5,95	5,95	
Summa Telekomoperatörer		22 717	6,86		
Summa Aktier		300 781	90,82		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		300 781	90,82		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
DNB Sweden Micro Cap	SE	5 256	1,59	1,59	
Skandia Småbolag Sverige	SE	21 066	6,36	6,36	
Summa Aktie och blandfonder		26 322	7,95		
Summa Fondandelar		26 322	7,95		
Summa Övriga finansiella instrument.		26 322	7,95		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		327 103	98,77		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		4 088	1,23		
Fondförmögenhet		331 192	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		7 471	2,25		
SEB A		7 975	2,41		
Summa SEB		15 446	4,66		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		327 103	98,77		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		4 088	1,23		
Summa tillgångar och skulder		331 192	100,00		

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

Skandia Fonder

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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Idéer för Livet

Fonden är en s.k. matarfond som placerar sina medel i andelar i mottagarfonden Skandia Norden. Utöver fondandelar i Skandia Norden, vilka lägst skall uppgå till 85 procent av fondens värde men i normala fall uppgår till närmare 100 procent, får fonden även placera på konto hos kreditinstitut samt i begränsad omfattning utnyttja derivatinstrument för att skydda värdet på tillgångarna. Skandia Nordens investeringar görs med hänsyn till etiska och miljömässiga aspekter och placerar ej i företag med huvudverksamhet inom försvars-, tobaksindustri eller alkoholtillverkning.

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 52 miljoner kronor till stiftelsen.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 4,0 procent efter avgifter första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex ökade med 6,1 procent. Valutaförändringar hade en marginell positiv effekt på periodens avkastning.

De nordiska aktiemarknaderna inledde året med uppgång under januari och februari. Bäst utveckling hade cykliska aktier och lågt värderade aktier. Därefter påverkades marknaderna av den allmänna pessimism som präglade övriga internationella aktiemarknader på grund av krisen i Europa och osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten. I tillägg till det så har det fallande oljepriset haft en negativ inverkan på den norska börsen och vinstvarning från Nokia har dragit ner börsen i Helsingfors. Mot slutet av det första halvåret blev dock marknadsläget något mer positivt efter överraskande stödåtgärder från EU som bland annat kan förväntas bryta den negativa spiralen mellan statsobligationsmarknaden och banksektorn inom EU. Sammantaget steg börserna i Norden med drygt sex procent under årets första sex månader. Utvecklingen var något bättre än den sammantagna europeiska aktiemarknaden. Bäst utveckling i Norden hade den danska börsen som fick draghjälp av börsuppgången i Novo Nordisk. Den finska aktiemarknaden hade den svagaste utvecklingen, till stor del beroende på Nokias problem.

Fonden gav under perioden en avkastning som var ca 2 procentenheter sämre än fondens jämförelseindex. På sektornivå kom det huvudsakliga negativa bidraget från läkemedelssektorn, medan teknologisektorn bidrog positivt. Den aktie som bidrog mest negativt var placeringen i Biovent. På ländernivå har fonden haft en övertikt i norska aktier, något som endast haft en marginell effekt på fondens relativavkastning. Placeringsmässigt har förvaltningen av fonden strävat efter att minska risken under årets första sex månader och inta en mer marknadsneutral hållning. Inslaget av norska aktier är fortfarande större än den norska börsens andel i det nordiska indexet. Totalt sett är placeringar i svenska aktier störst då den svenska börsen utgör störst del av den nordiska aktiemarknaden. Det har inte skett några överträdelse när det gäller fondens placeringsrestriktioner avseende etiska och miljömässiga aspekter.

Den 27 april gjordes fonden om till en s.k. matarfond som endast får investera i fondandelar i Skandia Norden samt ha en liten andel likvida medel. Skandia Norden förvaltas på samma sätt som Skandia Idéer för Livet framgångsrikt har förvaltats sedan våren 2007, med Karl Högtun på DNB som ansvarig förvaltare. Ny ansvarig förvaltare för Skandia Idéer för Livet sedan 27 april är Stephanie Gabriëlsson.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriëlsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	-2,2 %	2,4 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-2,9 %	-4,5 %

Jämförelseindex:

VINX Benchmark Net Index Capped SEK (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Index
2012	191 367	352,61	542 716	0,00	4,0	6,1
2011	185 064	345,80	535 158	0,00	-24,1	-15,7
2010	312 111	464,98	671 216	0,00	18,6	19,5
2009	289 817	399,89	724 720	6,11	62,4	41,9
2008	122 430	255,19	479 745	0,00	-38,4	-43,5
2007	219 172	422,70	518 540	0,00	4,5	9,6
2006	273 598	412,64	663 019	0,00	22,3	22,0
2005	223 879	344,41	650 011	0,00	42,6	43,4
2004	143 912	246,53	583 742	0,00	17,4	20,9
2003	91 363	212,77	429 379	2,43	25,6	26,4
2002	70 185	175,35	400 214	1,31	-32,0	-29,3

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	182 914
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	190 210	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	190 210	182 914
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	190 210	182 914
Bankmedel och övriga likvida medel	1 132	2 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	11
Övriga tillgångar (Not 2)	9	1 073
Summa tillgångar	191 367	186 481
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	220
Övriga skulder (Not 2)	-	1 197
Summa skulder	1	1 417
Fondförmögenhet (Not 1)	191 367	185 064
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	185 064	312 111
Andelsutgivning	39 689	30 482
Andelsinlösen	-35 278	-84 293
Årets resultat enligt resultaträkning	5 575	-66 991
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-3 682	-6 246
Fondförmögenhet vid årets slut	191 367	185 064
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	1 073
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-1 197

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
Skandia Norden	SE	190 210	99,40	99,40	
Summa Aktie och blandfonder		190 210	99,40		
Summa Fondandelar		190 210	99,40		
Summa Övriga finansiella instrument.		190 210	99,40		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		190 210	99,40		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		1 157	0,6		
varav likvida medel SEB		1 132	0,59		
Fondförmögenhet		191 367	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		190 210	99,40		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		1 157	0,60		
Summa tillgångar och skulder		191 367	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Norden

Fonden har en bred inriktning och placerar i bolag som är upptagna till handel på en börs/marknadsplats i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Placeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Investeringar i fonden görs med hänsyn till etiska och miljömässiga aspekter. Fonden placerar ej i företag med huvudverksamhet inom försvars-, tobaksindustri eller alkohol tillverknings.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som t.ex. USA och Japan. Därför kan det bedömas att Fonden i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än t.ex. fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Norden hade en avkastning på -8,3 procent efter avgifter sedan dess start den 27 april till halvårsskiftet. Samma period sjönk fondens jämförelseindex med 4,9 procent.

De nordiska aktiemarknaderna inledde året med uppgång under januari och februari. Bäst utveckling hade cykliska aktier och lågt värderade aktier. Därefter påverkades marknaderna av den allmänna pessimism som präglade övriga internationella aktiemarknader på grund av krisen i Europa och osäkerheten kring den ekonomiska tillväxten. I tillägg till det så har det fallande oljepriset haft en negativ inverkan på den norska börsen och vinstvarning från Nokia har dragit ner börsen i Helsingfors. Mot slutet av det första halvåret blev dock marknadsläget något mer positivt efter överraskande stödåtgärder från EU som bland annat kan förväntas bryta den negativa spiralen mellan statsobligationsmarknaden och banksektorn inom EU.

Sammantaget steg börserna i Norden med drygt sex procent under årets första sex månader. Utvecklingen var lite bättre än den sammantagna europeiska aktiemarknaden. Bäst utveckling i Norden hade den danska börsen som fick draghjälp av börsuppgången i Novo Nordisk. Den finska aktiemarknaden hade den svagaste utvecklingen, till stor del beroende på Nokias problem.

På sektornivå kom det huvudsakliga negativa bidraget från läkemedelssektorn, medan teknologisektorn bidrog positivt. Den aktie som bidrog mest negativt var placeringen i Biovent. På ländernivå har fonden haft en övervikt i norska aktier, något som endast haft en marginell effekt på fondens relativavkastning.

Placeringsmässigt har förvaltningen av fonden och dess föregångare Skandia Idéer för Livet strävat efter att minska risken under årets första sex månader och inta en mer marknadsneutral hållning. Inslaget av norska aktier är fortfarande större än den norska börsens andel i det nordiska indexet. Totalt sett är placeringar i svenska aktier störst då den svenska börsen utgör störst del av den nordiska aktiemarknaden.

Det har inte skett några överträdelse när det gäller fondens placeringsrestriktioner avseende etiska och miljömässiga aspekter.

Fonden har inte handlat med derivat under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

Då fonden är nystartad (2012-04-27) kan inga rättvisande värden anges.

Ansvarig förvaltare:

Karl G Högtun (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2012-04-27) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

VINX Benchmark Net Index Capped SEK

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	662 835	91,66	7 231 453	0,00	-8,3	-4,9

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	647 963	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	647 963	-
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	647 963	-
Bankmedel och övriga likvida medel	160 005	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	-
Övriga tillgångar (Not 2)	856	-
Summa tillgångar	808 873	-
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	311	-
Övriga skulder (Not 2)	145 726	-
Summa skulder	146 037	-
Fondförmögenhet (Not 1)	662 835	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	-	-
Andelsutgivning	690 176	-
Andelsinlösen	-16 093	-
Årets resultat enligt resultaträkning	-11 247	-
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	662 835	-
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	856	-
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-145 726	-

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Morpol ASA	NO	1 365	0,21		0,21
Summa Dagligvaror		1 365	0,21		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	4 501	0,68		0,68
Norwegian Energy Company ASA	NO	1 764	0,27		0,27
Petroleum Geo-Services ASA	NO	9 876	1,49		1,49
Sevan Drilling As	NO	4 479	0,68		0,68
Songa Offshore	NO	1 151	0,17		0,17
Statoil ASA	NO	29 054	4,38		4,38
Subsea 7 SA	NO	11 464	1,73		1,73
Veripos Inc	NO	97	0,01		0,01
Summa Energi		62 385	9,41		
Finans och fastighet					
Danske Bank AS	DK	11 348	1,71		1,71
DNB ASA	NO	21 368	3,22		3,22
Fastighets AB Balder	SE	1 693	0,26		0,26
Investor B	SE	18 177	2,74		2,74
Kinnevik Investment B	SE	7 754	1,17		1,17
Nordea Bank	SE	36 109	5,45		5,45
Sampo	FI	12 585	1,90		1,90
Swedbank A	SE	14 195	2,14		2,14
Tryg A/S	DK	6 841	1,03		1,03
Summa Finans och fastighet		130 069	19,62		
Hälsövård					
Algeta ASA	NO	2 403	0,36		0,36
AstraZeneca Plc	SE	9 090	1,37		1,37
Bioinvent	SE	1 891	0,29		0,29
Clavis Pharma Asa A-aksjer	NO	1 451	0,22		0,22
Medivir B	SE	4 446	0,67		0,67
Novo Nordisk AS	DK	57 362	8,65		8,65
Summa Hälsövård		76 642	11,56		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	13 927	2,10		2,10
AP Moeller Maersk A/S	DK	15 955	2,41		2,41
Assa Abloy B	SE	5 003	0,75		0,75
Atlas Copco A	SE	23 936	3,61		3,61
FLS Industries B	DK	4 862	0,73		0,73
Metso Corporation	FI	12 218	1,84		1,84
Orkla ASA	NO	6 353	0,96		0,96
Sandvik	SE	18 570	2,80		2,80
Securitas B	SE	2 712	0,41		0,41
SKF B	SE	19 599	2,96		2,96
Wartsila	FI	3 741	0,56		0,56
Volvo B	SE	33 928	5,12		5,12
Summa Industrivaror och -tjänster		160 805	24,25		
Informationsteknologi					
Bouvet ASA	NO	616	0,09		0,09
Enea AB	SE	3 830	0,58		0,58
Ericsson B	SE	20 161	3,04		3,04
Evry ASA	NO	708	0,11		0,11
Nokia Oyj	FI	8 891	1,34		1,34
Opera Software ASA	NO	8 468	1,28		1,28
Renewable Energy Corporation ASA	NO	2 542	0,38		0,38
Summa Informationsteknologi		45 215	6,82		
Kraftförsörjning					
Fortum Oyj	FI	11 585	1,75		1,75
Summa Kraftförsörjning		11 585	1,75		
Material					
Lundin Mining Corp SDR	SE	7 068	1,07		1,07
Norsk Hydro ASA	NO	7 878	1,19		1,19
Northland Resources	NO	1 774	0,27		0,27
SCA B	SE	8 171	1,23		1,23
Stora Enso Oyj R	FI	10 469	1,58		1,58
Talvivaara Mining Co Plc	FI	874	0,13		0,13
Yara International ASA	NO	14 792	2,23		2,23
Summa Material		51 025	7,70		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv SDR	SE	10 903	1,65		1,65
Hennes & Mauritz B	SE	36 697	5,54		5,54
Nokian Renkaat oyj	FI	14 038	2,12		2,12
Pandora Holding A/S	DK	1 001	0,15		0,15
Royal Caribbean Cruises Ltd	NO	14 152	2,14		2,14
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		76 790	11,60		
Telekomoperatörer					
Tele2 B	SE	4 632	0,70		0,70
Telenor ASA	NO	13 737	2,07		2,07
TeliaSonera	SE	13 713	2,07		2,07
Summa Telekomoperatörer		32 081	4,84		
Summa Aktier		647 963	97,76		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		647 963	97,76		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		647 963	97,76		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder					
varav likvida medel SEB		160 005	24,14		
Fondförmögenhet		662 835	100,00		
Derivatexponering					

Totalt Utställda derivat

Totalt Innehavda derivat

Netto valutaterminer (OTC)

Summa Derivatexponering -

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade Fin. Instrument	647 963	97,76
Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	14 873	2,24
Summa tillgångar och skulder	662 835	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Svea Aktiv

Placeringarna sker främst i bolag på Stockholmsbörsen, men upp till 20 procent av fondens värde får utgöras av nordiska bolag. Fonden har möjlighet att investera upp till 20 procent i ett enskilt bolag och är normalt mer koncentrerad än en "vanlig" bred svensk aktiefond.

Fondens värde kan förväntas svänga upp eller ned mer än den svenska aktiemarknaden som helhet på grund av fondens över tid förväntat större andel av mindre och medelstora bolag samt fondens högre koncentration till relativt få bolag. Placeringshorisonten bör vara minst sju år. Fondens inriktning mot små och medelstora bolag innebär att försäljning av fondens innehav inte kan ske lika snabbt som i en fond med inriktning på stora internationella bolag. Utbetalning av försäljningslikvid vid stora inlösenstransaktioner kan därför ta längre tid jämfört med fonder som investerar i bolag med bättre likviditet. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Svea Aktiv steg med 5,7 procent under det första halvåret 2012 samtidigt som fondens jämförelseindex SIX Return Index steg med 7,0 procent.

Första halvåret 2012 inleddes på samma sätt som 2011 avslutades med över lag stigande börskurser. Efter den oro som präglade finansmarknaderna under sommaren och hösten 2011 samverkade under vintern en rad faktorer och drev börskurserna högre. Dels fortsatte framför allt den amerikanska ekonomin att överraska positivt, men även ekonomierna i norra Europa fortsatte att utvecklas väl. Vidare vidtog ECB åtgärder för att minska stressen i det europeiska banksystemet genom att erbjuda obegränsade och relativt billiga lån till banker och finansiella institut i Europa. När också signalerna från bolagen pekade på en fortsatt god efterfrågebild skingrade detta sammantaget den värsta konjunkturella oron och aktiemarknaderna utvecklades under första kvartalet 2012 starkt.

Detta positiva marknadsklimat förbyttes sedan successivt under andra halvan av halvåret till ett mer negativt sådant då makroindikatorer slutade överraska positivt och i stället indikerade en svagare konjunktur i USA och även i de delar av norra Europa, inklusive Sverige, som tidigare inte påverkats av den svaga konjunkturen i Sydeuropa. De globala konjunkturutsikterna mörknade sedan ytterligare när Kina började visa tecken på inbromsning. Till detta lades sedan en förnyad oro på de finansiella marknaderna på grund av de kraftigt skuldsatta ekonomierna i södra Europa. Denna gång var det Spanien som var i fokus där en havererad fastighetssektor och en svag banksektor drev upp lånekostnaderna för Spanien till på sikt ohållbara nivåer. En mycket turbulent politisk situation i Grekland och maktskifte i Frankrike spädde sedan ytterligare på den finansiella oron. Återigen agerade dock beslutsfattare inom EU för att minska problemen på de finansiella marknaderna och på halvårets sista bankdag presenterades en rad förslag för att stärka svaga banker och stödjade pressade obligationsmarknader i Europa. Aktiemarknaderna reagerade positivt på detta och efter denna starka avslutning stängde Stockholmsbörsen på en högre nivå än vid årsskiftet.

Under halvåret har de globala tillväxtförväntningarna löpande skruvats ner och i samband med detta har även råvarupriser generellt sjunkit. Detta gäller både energirelaterade råvaror som olja, men även stål och metallpriser. Detta har drabbat fondens avkastning då en stor del av fonden varit exponerad mot just dessa segment. Detta har till del kompenseras av fondens försiktigare inställning till verkstadsaktier som uppvisat en liknande utveckling. På bolagsnivå har fondens stora innehav i Electrolux, Hexpol och Nolato varit gynnsamt samtidigt som innehaven i Autoliv, Securitas och Investor påverkat fondens avkastning negativt. På plussidan har fonden också tjänat på innehaven i bank och då främst Swedbank. Vi har under våren ökat fondens exponering mot framförallt verkstadsbolag då värderingen blivit allt mer attraktiv.

Fonden har under halvåret inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,50 % per år.

Årlig avgift:

1,5 %

Ansvarig förvaltare:

Henrik Asplund/ Stefan Kopperud (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år) -0,4 %	4,5 %

Jämförelseindex:

Six Return Index (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	404 109	96,18	4 201 591	0,00	5,7	7,0
2011	425 232	91,02	4 671 487	4,01	-19,0	-13,5
2010	672 329	117,47	5 723 038	3,80	14,5	26,7
2009	777 223	106,05	7 328 688	0,34	44,6	52,5
2008	769 130	73,60	10 449 185	0,00	-26,4	-28,5

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	394 782	416 071
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	394 782	416 071
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	394 782	416 071
Bankmedel och övriga likvida medel	9 908	9 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42	16
Övriga tillgångar (Not 2)	-	0
Summa tillgångar	404 732	425 977
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	487	532
Övriga skulder (Not 2)	135	210
Summa skulder	622	745
Fondförmögenhet (Not 1)	404 109	425 232
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	425 232	672 329
Andelsutgivning	17 723	115 808
Andelsinlösen	-62 668	-233 332
Årets resultat enligt resultaträkning	23 822	-111 353
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-18 220
Fondförmögenhet vid årets slut	404 109	425 232
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	-	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-135	-210

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Energi					
Lundin Petroleum	SE	9 520	2,36	2,36	
Summa Energi		9 520	2,36		
Finans och fastighet					
Investor B	SE	11 570	2,86	2,86	
Nordsea Bank	SE	43 038	10,65	10,65	
Swedbank A	SE	26 826	6,64	6,64	
Summa Finans och fastighet		81 434	20,15		
Hälsövård					
Elekta Instrument B	SE	8 093	2,00	2,00	
Meda A	SE	8 516	2,11	2,11	
Medivir B	SE	3 452	0,85	0,85	
Sectra B	SE	4 833	1,20	1,20	
Summa Hälsövård		24 893	6,16		
Industrivaror och -tjänster					
Atlas Copco A	SE	10 036	2,48	2,48	
G&L Beijer B	SE	5 126	1,27	1,27	
Hexpol AB	SE	4 697	1,16	1,16	
Intrum Justitia AB	SE	4 327	1,07	1,07	
Loomis	SE	10 636	2,63	2,63	
NCC B	SE	6 010	1,49	1,49	
Nibe Industrier B	SE	5 607	1,39	1,39	
Securitas B	SE	15 448	3,82	3,82	
SKF B	SE	15 651	3,87	3,87	
Systemair	SE	3 935	0,97	0,97	
Volvo B	SE	31 731	7,85	7,85	
Summa Industrivaror och -tjänster		113 204	28,00		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	24 031	5,95	5,95	
Micronic Mydata AB	SE	5 221	1,29	1,29	
Nolato B	SE	4 817	1,19	1,19	
Summa Informationsteknologi		34 069	8,43		
Material					
Boliden AB	SE	14 314	3,54	3,54	
SCA B	SE	10 933	2,71	2,71	
Stora Enso Oyj R	SE	8 899	2,20	2,20	
Summa Material		34 145	8,45		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv SDR	SE	14 774	3,66	3,66	
Electrolux B	SE	15 446	3,82	3,82	
Hennes & Mauritz B	SE	32 415	8,02	8,02	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		62 635	15,50		
Telekomoperatörer					
TeliaSonera	SE	34 881	8,63	8,63	
Summa Telekomoperatörer		34 881	8,63		
Summa Aktier					
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		394 782	97,69		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		394 782	97,69		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB varav likvida medel UBS		9 328	2,31		
Fondförmögenhet		404 109	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		394 782	97,69		
Ränterelaterade Fin. Instrument		9 328	2,31		
Övrigt		404 109	100,00		
Summa tillgångar och skulder		404 109	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Asia

Fonden har en bred inriktning och investerar främst i bolag som har sin huvudsakliga verksamhet i Asien exklusive Japan. Fonden investerar främst i de större börsföretagen fördelat på flera branscher och länder.

En investering i de asiatiska aktiemarknaderna, exklusive Japan, har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred, global aktieportfölj, på grund av den begränsade geografiska inriktningen och den relativt höga risknivån i dessa aktiemarknader och valutor. Följaktligen kan fonden förväntas uppvisa en risknivå som är högre än en investering i en fond som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år.

Fondens investeringar i finansiella instrument är inte valutasekrate, och som ett resultat påverkas fonden av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Historiskt har växelkurserna för dessa valutor präglats av hög volatilitet.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 4,1 procent efter avgifter under det första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex ökade med 6,7 procent. Valutakursförändringar har påverkat avkastningen positivt med cirka 0,7 procent.

Fleråttal nationella marknader steg under perioden. Indien, som var en av fjolårets svagaste marknader, steg med 9,4 procent mätt i svenska kronor. Resultatet drogs dock ned något av den svaga utvecklingen under det andra kvartalet, då BNP-tillväxten landade på oväntat låga 5,3 procent på årsbasis. Indonesien hade kraftig motvind under kvartalet, då marknadsaktörerna befarade att centralbankens överraskande räntesänkning kunde bidra till inflation på grund av landets starka tillväxt. Kinesiska aktier släpade efter den bredare marknaden sedan regeringen i mars officiellt meddelat att tillväxtmålet för året justerats ned till 7,5 procent. Det är första gången på flera år som målet legat under 8 procent. Energi- och råvarusektorerna hamnade rejält på efterkälken när råvarupriserna sjönk. De var de enda sektorer som gav negativ avkastning under perioden. Filippinerna lyckades bäst med en uppgång på 26,7 procent under halvåret tack vare en gynnsam makroekonomisk utveckling och fördelaktiga företagsnyheter.

Indonesien och Indien bidrog i hög grad till den relativa avkastningen. Bland sektorerna var dagligvaror till fördel. China Overseas Land and Investment (COLI) hörde till de allra bästa bidragen. Den kinesiska fastighetsjätten fortsatte att skapa ett stabilt kassaflöde från lägenhetsbyggen och försäljning i många kinesiska städer.

Det svaga aktievalet i Sydkorea och Kina drog däremot ned resultatet. Bland sektorerna hade aktievalet i finans och råvaror negativ effekt. ZTE Corp är en ledande global leverantör av telekomutrustning och nätverkslösningar. Aktien tyngdes av marknadens oro för att ZTE:s tunga exponering mot euro kan leda till förluster mot bakgrund av det fortsatt instabila läget i Europa.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har under halvåret utnyttjat denna möjlighet via aktieindexterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,65 % per år.

Årlig avgift:
1,65 %

Ansvarig förvaltare:
Rick Loo (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	-3,0 %	-1,7 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-2,5 %	0,4 %

Jämförelseindex:

MSCI All Country Asia ex Japan Net (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	1 236 225	213,25	5 797 069	0,00	4,1	6,7
2011	1 182 532	204,80	5 773 860	2,41	-15,7	-15,7
2010	1 596 537	245,91	6 492 254	3,22	11,0	11,8
2009	1 201 302	224,41	5 352 922	5,91	45,8	52,5
2008	925 199	158,20	5 848 162	4,00	-43,2	-39,5
2007	1 660 602	286,49	5 796 186	2,40	27,4	28,9
2006	1 292 458	226,69	5 701 359	2,91	5,1	13,3
2005	1 498 922	218,48	6 861 440	2,31	41,8	45,3
2004	911 385	155,77	5 850 204	3,20	-3,2	8,2
2003	958 624	164,23	5 837 742	2,96	16,3	19,3
2002	867 901	143,91	6 031 852	3,04	-27,6	-24,7

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 131 219	1 055 764
Pennningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	81 478	68 479
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 212 697	1 124 243
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 212 697	1 124 243
Bankmedel och övriga likvida medel	29 080	59 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	216	16
Övriga tillgångar (Not 2)	5 392	636
Summa tillgångar	1 247 385	1 184 495
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-61
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 687	1 668
Övriga skulder (Not 2)	9 472	231
Summa skulder	11 159	1 962
Fondförmögenhet (Not 1)	1 236 225	1 182 532
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 902	0
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 182 532	1 596 537
Andelsutgivning	122 491	83 380
Andelsinlösen	-117 488	-248 200
Årets resultat enligt resultaträkning	48 689	-235 467
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-13 718
Fondförmögenhet vid årets slut	1 236 225	1 182 532
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5 392	636
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-9 472	-231

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
China Mengniu Dairy Co Ltd	HK	10 213	0,83	0,83	
CJ CheilJedang Corp	KR	14 810	1,20	1,20	
Golden Agri-Resources Ltd	SG	14 069	1,14	1,14	
Indofood Sukses Makmur TBK	ID	6 579	0,53	0,53	
President Chain Store Co	TW	7 285	0,59	0,59	
Summa Dagligvaror		52 957	4,29		
Energi					
China Shenua Energy	HK	10 832	0,88	0,88	
CNOOC Ltd	HK	23 735	1,92	1,92	
Petrochina co Ltd	HK	21 887	1,77	1,77	
Petron Corp	PH	9 487	0,77	0,77	
PTT PCL	TH	11 379	0,92	0,92	
Summa Energi		77 319	6,26		
Finans och fastighet					
AIA Group Ltd	HK	5 653	0,46	0,46	
Bangkok Bank Plc Ltd (Local)	TH	13 547	1,10	1,10	
Bank Mandiri	ID	8 381	0,68	0,68	
Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk PT	ID	8 258	0,67	0,67	
CapitaMall Trust Management Ltd	SG	13 644	1,10	1,10	
Cathay Financial Holdings	TW	4 485	0,36	0,36	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	9 849	0,80	0,80	
China Citic Bank	HK	9 012	0,73	0,73	
China Construction Bank Corp	HK	33 760	2,73	2,73	
China Life Insurance H	HK	5 595	0,45	0,45	
China Overseas Land & Investment	HK	22 047	1,78	1,78	
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	HK	13 321	1,08	1,08	
Chinatrust Financial Holding Co Ltd	TW	10 559	0,85	0,85	
CIMB Group Holdings Berhad	MY	10 712	0,87	0,87	
DBS Group Holdings Limited	SG	19 403	1,57	1,57	
Felda Global Ventures	MY	5 147	0,42	0,42	
Hang Lung Properties Ltd	HK	8 766	0,71	0,71	
Henderson Land Development	HK	10 851	0,88	0,88	
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	6 607	0,53	0,53	
Industrial and Commercial Bank of China Asia Ltd	HK	26 344	2,13	2,13	
KB Financial Group Inc	KR	19 469	1,57	1,57	
Link Reit	HK	4 703	0,38	0,38	
Mega Financial Holding Ltd	TW	9 639	0,78	0,78	
Samsung Securities	KR	6 800	0,55	0,55	
Sun Hung Kai Properties Limited	HK	5 384	0,44	0,44	
Uem Land Holdings Bhd	MY	7 512	0,61	0,61	
Yuantan Financial Holding Co Ltd	TW	4 324	0,35	0,35	
Summa Finans och fastighet		303 771	24,58		
Hälsovård					
Green Cross Corp	KR	7 178	0,58	0,58	
Summa Hälsovård		7 178	0,58		
Industrivaror och -tjänster					
Airports of Thailand PCL	TH	4 007	0,32	0,32	
Changsha Zoomlion Heavy Ind Sci & Tech Dev Co Ltd	HK	8 114	0,66	0,66	
China Automation Group Ltd	HK	1 523	0,12	0,12	
Dongfang Electrical Machinery Co Ltd	HK	7 032	0,57	0,57	
Doosan Infracore Co	KR	14 972	1,21	1,21	
Far Eastern Textile	TW	7 132	0,58	0,58	
Hutchinson Whampoa Limited	HK	12 368	1,00	1,00	
Hyundai Heavy Industries	KR	7 666	0,62	0,62	
Malaysia Mining Corp	MY	6 670	0,54	0,54	
Samsung C&T Corp	KR	8 888	0,72	0,72	
Samsung Techwin Co Ltd	KR	18 871	1,53	1,53	
Sembcorp Industries	SG	15 877	1,28	1,28	
Sime Darby Bhd	MY	10 921	0,88	0,88	
Summa Industrivaror och -tjänster		124 040	10,03		
Informationsteknologi					
Advanced Semiconductor Eng	TW	4 939	0,40	0,40	
Asustek Computer Inc	TW	10 694	0,87	0,87	
Chipbond Technology Corp	TW	7 068	0,57	0,57	
Digital China Holdings Ltd	HK	8 722	0,71	0,71	
Epistar Corp	TW	7 246	0,59	0,59	
Foxconn International Holdings	HK	2 741	0,22	0,22	
High Tech Computer Corp	TW	10 435	0,84	0,84	
Hollysys Automation Technologies Ltd	US	3 356	0,27	0,27	
Hon Hai Ind TWD	TW	23 021	1,86	1,86	
Pchome Online Inc	TW	5 898	0,48	0,48	
Radiant Opto-Electronics Corp	TW	8 006	0,65	0,65	
Samsung Electronics Co Ltd	KR	75 953	6,14	6,14	
SK Hynix Inc	KR	3 241	0,26	0,26	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	47 413	3,84	3,84	
Tencent Holdings LTD	HK	16 491	1,33	1,33	
Tripod Technology Corp	TW	7 256	0,59	0,59	
Wistron Corporation	TW	8 405	0,68	0,68	
ZTE Corporation	HK	6 000	0,49	0,49	
Summa Informationsteknologi		256 886	20,79		
Kraftförsörjning					
Cheung Kong Infrastructure	HK	16 890	1,37	1,37	
Huaneng Power International	HK	3 408	0,28	0,28	
Kepco Electric Power	KR	5 294	0,43	0,43	
Tenaga Nasional BHD	MY	11 247	0,91	0,91	
Summa Kraftförsörjning		36 838	2,99		
Material					
Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk pt	ID	5 917	0,48	0,48	

Skandia Fonder

China BlueChemical Ltd	HK	1 707	0,14	0,14
China Glass Holdings Ltd	HK	1 961	0,16	0,16
China Resources Cement Holdings Ltd	HK	6 554	0,53	0,53
Formosa Plastic	TW	10 562	0,85	0,85
Jiangxi Copper Co H	HK	7 914	0,64	0,64
LG Chem	KR	12 549	1,02	1,02
Pohang Iron & Steel	KR	4 806	0,39	0,39
Taiwan Fertilizer Co	TW	5 663	0,46	0,46
Summa Material		57 633	4,67	

Sällanköpsvaror och -tjänster

Belle International Holdings Ltd	HK	13 169	1,07	1,07
Cheil Communications	KR	11 633	0,94	0,94
China Lilang Ltd	HK	2 853	0,23	0,23
Galaxy Entertainment Group Ltd	HK	7 860	0,64	0,64
Genting	MY	9 583	0,78	0,78
Genting Singapore PLC	SG	8 359	0,68	0,68
Great Wall Motor Co Ltd	HK	4 154	0,34	0,34
Hankook Tire Co Ltd	KR	5 176	0,42	0,42
Hyundai Mobis	KR	8 200	0,66	0,66
Indomobil Sukses Internasional Tbk PT	ID	7 312	0,59	0,59
Kia Motors Corp.	KR	28 244	2,28	2,28
Li and Fung Ltd	HK	6 726	0,54	0,54
Lifestyle International Holdings	HK	4 171	0,34	0,34
Media Nusantara Citra Tbk PT	ID	7 728	0,63	0,63
Minh Group Ltd	HK	3 973	0,32	0,32
Peace Mark Holdings Ltd	HK		0,00	0,00
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		129 139	10,46	

Telekomoperatörer

Axiata Group Berhad	MY	10 815	0,87	0,87
China Mobile Ltd	HK	28 130	2,28	2,28
China Unicom Hong Kong Ltd	HK	6 548	0,53	0,53
Shin Corporation Pub Co	TH	8 738	0,71	0,71
Singapore Telecommunications	SG	17 945	1,45	1,45
Telekom Indonesia	ID	6 025	0,49	0,49
Summa Telekomoperatörer		78 201	6,33	

Övriga aktierelaterade finansiella instrument

MNC Skyvision PT	ID	2 987	0,24	0,24
Sinopharm Group Co Ltd	HK	4 268	0,35	0,35
Summa Övriga aktierelaterade finansiella instrument		7 255	0,59	
Summa Aktier		1 131 219	91,51	

Summa Överfåttbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

1 131 219 91,51

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

Standardiserade Aktieindexderivat

SGX S&P CNX NIFTY Jul 12 / IHN2	SG		0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00	

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

0,00

Övriga finansiella instrument

Fondandelar

Aktie och blandfonder

GS India Equity Portfolio IO Acc	LU	81 478	6,59	6,59
Summa Aktie och blandfonder		81 478	6,59	
Summa Övriga finansiella instrument.		81 478	6,59	

Summa Finansiella Instrument

Med positivt marknadsvärde: 1 212 697 98,10

Med negativt marknadsvärde: -

Övriga tillgångar och skulder

23 529 1,90

varav likvida medel SEB 29 080 2,35

Fondförmögenhet 1 236 225 100,00

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat

Totalt Innehavda derivat

Netto valutaterminer (OTC)

Summa Derivatexponering -

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade Fin. Instrument 1 212 697 98,10

Ränterelaterade Fin. Instrument

Övrigt 23 529 1,90

Summa tillgångar och skulder 1 236 225 100,00

* 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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia BRIC

Fonden investerar främst i stora och medelstora bolag i Brasilien, Ryssland, Indien och Kina. Investeringarna sker främst i de större börsföretagen fördelat på flera branscher.

En investering i en portfölj av denna karaktär har historiskt visat en risknivå som är högre än en investering i en aktiefond inriktad på samtliga tillväxtmarknader. Följaktligen kan fonden förväntas uppvisa en risknivå som är högre än en investering i en bredare tillväxtmarknadsfond. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år.

Börserna som fonden investerar i har historiskt präglats av en hög risk, bland annat på grund av politiska och operativa risker som exempelvis leder till mer komplicerade processer i samband med värdepapperstransaktioner. Likviditeten på dessa marknader är normalt sämre än i mer utvecklade ekonomier, som t.ex. USA och Storbritannien, vilket kan leda till en negativ inverkan på fondens avkastning samt att utbetalning av försäljningslikvider från stora inlösen tar längre tid jämfört med fonder som investerar i mer mogna ekonomier.

Fondens investeringar i finansiella instrument är inte valutasäkrade, och som ett resultat påverkas fonden av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Historiskt har växelkurserna för dessa valutor präglats av hög volatilitet.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden sjönk med 1,1 procent efter avgifter under det första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex steg med 1,1 procent. Valutakursförändringar har påverkat avkastningen negativt med cirka 2,5 procent.

BRIC-marknaderna inledde året starkt och MSCI BRIC Index lyfte med 10,2 procent under det första kvartalet. Bakgrunden var ljusare globala tillväxtutsikter och ett bättre makroekonomiskt läge som fick investerare att börja flytta över till risktillgångar. I mars släpptes dock oväntat svag ekonomisk statistik i Kina, som spädde på oron över en avmattning i Asien och pressade ned aktiemarknaderna. Under det första halvåret steg MSCI BRIC Index med 1,1 procent, men det andra kvartalet dominerades av dystra rubriker och en försämrad börsutveckling. Svagare ekonomisk statistik från Kina och USA och en allt djupare kris i Europa ökade investerarnas oro för en inbromsning i världsekonomin.

Bland länderna bidrog Indien mest till portföljens relativa avkastning tack vare ett lyckosamt aktieval i finans- och sällanköpsvarusektorerna. Portföljens innehav i den Mumbai-baserade medelstora privatbanken Indusind Bank var en av de främsta bidragsgivarna. Sedan årets början har finanssektorn haft medvind, eftersom räntetoppen är nådd och farhågorna för sämre tillgångskvalitet gett vika. Dessutom fick aktien skjuts av bankens goda lönsamhet och tillgångskvalitet. Även Ryssland bidrog i hög grad till avkastningen under perioden. Globaltrans, Rysslands ledande privata godstransportföretag, gynnade portföljens relativa avkastning när aktien drevs upp av stora helårsvinster och beskedet om företagets köp av en järnvägsverksamhet som bör öka kapaciteten. Positionerna i Kina underkastades däremot på grund av ett svagt aktieval i industri- och IT-sektorerna. Innehavet i Dongfang Electric, som tillverkar utrustning för kraftproduktion och kärnkraftsprojekt, var till nackdel då orderingången för kärnkraftsutrustning, i motsats till marknadens förväntningar, inte repade sig under det första kvartalet. Innehavet i den kinesiska tillverkaren av telekomutrustning ZTE Corporation drog också ned resultatet. Aktien såldes ut i januari sedan företaget rapporterat klena resultat för andra halvåret 2011.

Fonden får handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har så gjort via aktieindexterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
2,5 % per år.

Årlig avgift:
2,5 %

Ansvarig förvaltare:
Gabriella Antici (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	-12,9 %	-8,5 %

Jämförelseindex:

MSCI BRIC Net (till och med 30 juni 2011 användes 25 % vardera av MSCI Brazil Net, MSCI Russia Net, MSCI India Net & MSCI China Net) (samtliga ovanstående index inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	396 054	62,51	6 335 850	0,00	-1,1	1,1
2011	385 989	63,20	6 106 887	0,00	-25,5	-21,2
2010	728 414	84,80	8 589 400	0,00	1,4	5,7
2009	1 315 919	83,63	15 733 870	0,26	83,0	78,7
2008	160 071	45,85	3 493 856	0,00	-58,8	-54,1
2007	403 216	111,16	3 627 809	0,00	11,2	12,3

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	382 876	378 644
Pennningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	382 876	378 644
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	382 876	378 644
Bankmedel och övriga likvida medel	8 758	6 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39	1
Övriga tillgångar (Not 2)	9 344	1 917
Summa tillgångar	401 017	387 143
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	823	847
Övriga skulder (Not 2)	4 139	308
Summa skulder	4 962	1 154
Fondförmögenhet (Not 1)	396 054	385 989
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	245	265
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	385 989	728 414
Andelsutgivning	133 763	56 932
Andelsinlösen	-113 044	-242 940
Årets resultat enligt resultaträkning	-10 653	-156 417
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbehold upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	0
Fondförmögenhet vid årets slut	396 054	385 989
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	9 344	1 917
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-4 139	-308

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
China Mengniu Dairy Co Ltd	HK	5 342	1,35	1,35	
Companhia de bebidas das Americas	BR	8 962	2,26	0,00	
Companhia de Bebidas das Americas Interrim 2012	BR	30	0,01	2,27	
Cosam On	BR	3 314	0,84	0,84	
Dixy Group	RU	3 040	0,77	0,77	
Magnit OAO GDR	GB	3 914	0,99	0,99	
Summa Dagligvaror		24 601	6,22		
Energi					
China Shenua Energy	HK	5 139	1,30	1,30	
CNOOC Ltd	HK	12 566	3,17	3,17	
Eurasia Drilling Co Ltd GDR	GB	3 723	0,94	0,94	
Gazprom OAO ADR	GB	8 236	2,08	2,08	
Lukoil OJAO ADR	GB	10 196	2,57	2,57	
NK Rosneft OAO GDR	GB	7 393	1,87	1,87	
Petrochina co ltd	HK	10 926	2,76	2,76	
Petroleo Brasileiro SA ADR	US	16 447	4,15	4,15	
Summa Energi		74 626	18,84		
Finans och fastighet					
Banco Bradesco ADR	US	10 202	2,58	2,58	
BM&F Bovespa SA	BR	6 265	1,58	1,58	
Cetip SA - Mercados Organizado	BR	3 635	0,92	0,92	
China Citic Bank	HK	4 640	1,17	1,17	
China Construction Bank Corp	HK	17 017	4,30	4,30	
China Life Insurance H	HK	9 804	2,48	2,48	
China Overseas Land & Investment	HK	11 680	2,95	2,95	
CRISIL Ltd	IN	2 452	0,62	0,62	
Etalon Group Ltd GDR	GB	2 457	0,62	0,62	
HDFC Bank Ltd	IN	8 330	2,10	2,10	
ICICI Bank	IN	4 073	1,03	1,03	
Indiabulls Infrastructure An	IN	335	0,08	0,08	
Indusind Bank Ltd	IN	4 187	1,06	1,06	
Industrial and Commercial Bank of China Asia Ltd	HK	13 151	3,32	3,32	
Itau Unibanco Banco Multiplo SA	BR	9 044	2,28	2,28	
Sberbank OAO	RU	9 666	2,44	2,44	
Summa Finans och fastighet		116 936	29,53		
Industrivaror och -tjänster					
Changsha Zoomlion Heavy Ind Sci & Tech Dev Co Ltd	HK	4 456	1,13	1,13	
China Automation Group Ltd	HK	323	0,08	0,08	
Dongfang Electrical Machinery Co Ltd	HK	3 460	0,87	0,87	
Globaltrans Investment Plc GDR	GB	3 075	0,78	0,78	
Thermax Ltd	IN	2 834	0,72	0,72	
Summa Industrivaror och -tjänster		14 148	3,58		
Informationsteknologi					
Cielo SA	BR	5 118	1,29	1,29	
Cognizant Tech Solutions	US	2 325	0,59	0,59	
Digital China Holdings Ltd	HK	4 860	1,23	1,23	
Oracle Financial Service	IN	1 852	0,47	0,47	
Tata Consultancy	IN	4 887	1,23	1,23	
Tencent Holdings LTD	HK	8 648	2,18	2,18	
ZTE Corporation	HK	3 893	0,98	0,98	
Summa Informationsteknologi		31 583	6,99		
Kraftförsörjning					
CEMIG PN	BR	5 521	1,39	1,39	
Huaneng Power International	HK	1 750	0,44	0,44	
Summa Kraftförsörjning		7 272	1,83		
Material					
Braskem SA	BR	2 135	0,54	0,54	
China BlueChemical Ltd	HK	1 214	0,31	0,31	
China Resources Cement Holdings Ltd	HK	3 971	1,00	1,00	
Cia Vale Do Rio Doce	BR	7 041	1,78	0,00	
Cia Vale Do Rio Doce ADR	US	13 642	3,44	5,22	
Gerdau Pn	BR	5 315	1,34	1,34	
Grasim Industries	IN	1 872	0,47	0,47	
Jiangxi Copper Co H	HK	4 175	1,05	1,05	
Klabin SA	BR	4 731	1,19	1,19	
Polymetal International PLC	GB	1 942	0,49	0,49	
Tata Steel Limited	IN	2 486	0,63	0,63	
Summa Material		48 525	12,24		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Anhanguera Educacional Participacoes SA	BR	4 222	1,07	1,07	
Belle International Holdings Ltd	HK	6 970	1,76	1,76	
Bombay Dyeing And Mfg Co Ltd	IN	1 638	0,41	0,41	
Bosch Ltd	IN	2 752	0,69	0,69	
Db Corp Ltd	IN	1 061	0,27	0,27	
Direcional Engenharia SA	BR	2 597	0,66	0,66	
Exide Industries Ltd	IN	1 586	0,40	0,40	
Great Wall Motor Co Ltd	HK	1 601	0,40	0,40	
Hero Motocorp Ltd	IN	4 725	1,19	1,19	
Magazine Luiza SA	BR	3 589	0,91	0,91	
Mint Group Ltd	HK	2 550	0,64	0,64	
Tata Motors Ltd A DVR	IN	1 250	0,32	0,32	
Titan Industries Ltd	IN	2 289	0,57	0,57	
TTK Prestige Ltd	IN	1 113	0,28	0,28	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		37 922	9,57		
Telekomoperatörer					
China Mobile Ltd	HK	14 517	3,67	3,67	
China Unicom Hong Kong Ltd	HK	3 474	0,88	0,88	
Telefonica Brasil SA	BR	3 975	1,00	1,00	
Summa Telekomoperatörer		21 966	5,55		

Skandia Fonder

Övriga aktierelaterade finansiella instrument				
Banco BTG Pactual SA	BR	3 098	0,78	0,78
Sinopharm Group Co Ltd	HK	2 199	0,56	0,56
Summa Övriga aktierelaterade finansiella instrument		5 296	1,34	
Summa Aktier		382 876	96,67	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		382 876	96,67	

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

Standardiserade Aktieindexderivat

SGX S&P CNX NIFTY Jul 12 / IHN2	SG		0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00	

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

Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:

Med negativt marknadsvärde:

Övriga tillgångar och skulder	13 178	3,33
varav likvida medel SEB	8 513	2,15
varav likvida medel UBS	245	0,06
Fondförmögenhet	396 054	100,00

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat
Totalt Innehavda derivat

Netto valutaterminer (OTC)
Summa Derivatexponering

Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade Fin. Instrument	382 876	96,67
Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	13 178	3,33
Summa tillgångar och skulder	396 054	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Europa

Fonden har en bred inriktning och investerar i bolag som är upptagna till handel på någon börs/marknadplats i EU och/eller EFTA-området, främst i de större börsföretagen. Investeringarna sprids på företag i flera branscher och länder.

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 bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 1,9 procent medan dess jämförelseindex ökade 3,1 procent mätt i svenska kronor. Valutakursförändringarna var marginella under det första halvåret 2012.

De två första månaderna av 2012 präglades av optimism, drivet av positiv makroekonomisk statistik. Europeiska centralbanken (ECB) genomförde åtgärder för att stoppa rädslan för en bank- och likviditetskras. ECB tillförde likviditet till det europeiska banksystemet genom en så kallad LTRO (Long-term Refinancing Operations). De mest optimistiska investerarna trodde att bankerna skulle använda pengarna till att förbättra lånetillväxten samt köpa statsobligationer. LTRO-injektionen hjälpte utan tvekan och sannolikheten för en fullständig bankkras och total kollaps i Europa reducerades kraftigt. Men problemen med höga skuldsättningar och stora offentliga budgetunderskott kvarstår. Det råder fortfarande stor osäkerhet över hur de stora nedskärningarna kommer att påverka tillväxten i Europa. Under halvåret spred sig denna rädsla fullt ut till Spanien, där räntekostnaderna steg kraftigt och aktiemarknaden gav kraftigt negativ avkastning. I synnerhet kom bankerna i fokus, och den spanska regeringen var tvungen att rädda fler banker från total kollaps. Slutligen beslutades det om ett stödlån som kan användas för att finansiera de svagaste bankerna. Men marknaden väntar fortfarande på en närmare integrering av de offentliga finanserna i Europa och nya massiva åtgärder från ECB.

På den positiva sidan har vi länder i norra Europa, exempelvis Tyskland och de skandinaviska länderna, med betydligt lägre statsskuld och en starkare ekonomisk ställning. I detta svåra och föränderliga marknadsklimat har den totala aktiemarknaden under halvåret haft en svagt positiv utveckling, men det har skett stora förändringar inom delområden. Defensiva sektorer med en stabil tillväxt har levererat bra avkastning såsom mat- och hushållsprodukter samt hälso- och sjukvård. Cykliska sektorer som råvaror och industri har gett negativ avkastning då deras utsikter är mer osäkra. Fonden gav en svagt positiv avkastning under perioden, men sämre än den generella börsutvecklingen. I synnerhet har aktier inom sektorerna industri och hälsovård utvecklats svagt i jämförelse med börsen. Inom sektorn hälso- och sjukvård kämpar fortfarande det schweiziska bolaget Lonza med låg lönsamhet och osäkerheten kring den schweiziska valutan. Fonden fick också ett negativt bidrag från en undervikt i Novo Nordisk som med en stabil tillväxt har ökat i värde. Inom industrin är Siemens det största negativa bidragsgivaren. Positiva bidrag till fonden kommer från sektorerna telekom och teknik. De viktigaste bidragsgivarna är den brittiska satellitoperatören Inmarsat och datatillbehörstillverkaren Logitech. Värderingarna på den europeiska aktiemarknaden verkar fortsättningsvis rimliga. Det är fortfarande politisk och statlig turbulens som är den största drivkraften på marknaden, vilket kommer fortsätta skapa osäkerhet och volatilitet på kort sikt. På längre sikt tror vi att rädslan kommer att minska och att detta kommer att driva på riskapiten och värderingarna.

Fonden har inte handlat derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Einar Johansen (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	-3,0 %	0,4 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-9,1 %	-6,8 %

Jämförelseindex:

MSCI Europe Net (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Index
2012	631 536	272,75	2 315 439	0,00	1,9	3,1
2011	711 332	267,67	2 657 372	6,73	-14,2	-9,3
2010	795 959	320,06	2 486 775	8,39	-2,0	-2,1
2009	1 006 047	335,07	3 002 375	12,96	24,6	22,5
2008	829 213	279,72	2 964 372	11,67	-36,7	-34,4
2007	1 643 133	463,18	3 547 325	7,20	3,9	7,5
2006	1 795 344	452,70	3 965 745	5,26	15,6	15,0
2005	1 350 319	396,38	3 406 536	6,04	31,1	31,0
2004	1 082 723	307,06	3 525 950	5,58	9,2	11,6
2003	1 069 198	286,27	3 734 700	10,52	9,1	14,4
2002	999 676	272,62	3 664 406	9,86	-33,6	-32,2

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	615 627	701 388
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	615 627	701 388
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	615 627	701 388
Bankmedel och övriga likvida medel	8 780	6 669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	8
Övriga tillgångar (Not 2)	11 283	4 423
Summa tillgångar	635 705	712 488
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	28
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	718	842
Övriga skulder (Not 2)	3 451	286
Summa skulder	4 169	1 156
Fondförmögenhet (Not 1)	631 536	711 332
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	711 332	795 960
Andelsutgivning	16 461	321 770
Andelsinlösen	-111 062	-271 753
Årets resultat enligt resultaträkning	14 805	-117 027
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-17 618
Fondförmögenhet vid årets slut	631 536	711 332
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	7 704	1 415
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	-3 451	-286

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Carlsberg B	DK	3 108	0,49	0,49	
Diageo Plc	GB	4 476	0,71	0,71	
Henkel KGaA	DE	1 480	0,23	0,23	
Kerry Group Plc A	IE	6 456	1,02	1,02	
Metro AG	DE	3 353	0,53	0,53	
Nestle SA	CH	22 420	3,55	3,55	
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	6 215	0,98	0,98	
Suedzucker	DE	6 627	0,57	0,57	
Tesco Plc	GB	6 891	1,09	1,09	
Unilever NV	NL	20 160	3,19	3,19	
Summa Dagligvaror		78 185	12,36		
Energi					
BG Group Plc	GB	12 555	1,99	1,99	
BP Plc	GB	11 064	1,75	1,75	
Eni SpA	IT	5 525	0,87	0,87	
Repsol YPF	ES	1 327	0,21	0,21	
Royal Dutch Shell Plc	NL	27 645	4,38	4,38	
Saras SpA	IT	4 004	0,63	0,63	
Technip SA	FR	1 014	0,16	0,16	
Tenaris SA	IT	8 649	1,37	1,37	
Total SA	FR	11 703	1,85	1,85	
Summa Energi		83 486	13,21		
Finans och fastighet					
Allianz SE	DE	8 736	1,38	1,38	
Aviva Plc	GB	4 470	0,71	0,71	
Axa	FR	11 947	1,89	1,89	
Banco Santander SA	ES	2 181	0,35	0,35	
Barclays Plc	GB	7 958	1,26	1,26	
BNP Paribas SA	FR	5 019	0,79	0,79	
Bradford & Bingley PLC	GB	0,00	0,00	0,00	
Commerzbank AG	DE	2 413	0,38	0,38	
Credit Agricole SA	FR	424	0,07	0,07	
Credit Suisse Group AG	CH	2 979	0,47	0,47	
Deutsche Bank AG	DE	11 434	1,81	1,81	
DNB ASA	NO	1 222	0,19	0,19	
Hannover Rueckversicherung	DE	2 434	0,39	0,39	
HSBC Holdings Plc	GB	23 457	3,71	3,71	
ING Groep NV	NL	3 982	0,63	0,63	
Intesa Sanpaolo	IT	4 216	0,67	0,67	
Lloyds Banking Group PLC	GB	4 647	0,74	0,74	
Muenchener Rueckversicherungs Gesellschaft AG	DE	3 701	0,59	0,59	
Societe Generale de France	FR	3 863	0,61	0,61	
Standard Chartered	GB	2	0,00	0,00	
UniCredit SpA	IT	6 356	1,01	1,01	
Zurich Financial Services Group	CH	3 830	0,61	0,61	
Summa Finans och fastighet		115 271	18,26		
Hälsovård					
AstraZeneca Plc	GB	4 924	0,78	0,78	
Bayer AG	DE	8 211	1,30	1,30	
Fresenius Medical Care AG	DE	7 273	1,15	1,15	
GlaxoSmithKline Plc	GB	14 161	2,24	2,24	
Merck Kgaa	DE	2 924	0,46	0,46	
Novartis AG	CH	4 036	0,64	0,64	
Novo Nordisk AS	DK	5 709	0,90	0,90	
Pronova BioPharma AS	NO	2 141	0,34	0,34	
Roche Holding AG	CH	6 000	0,95	0,95	
Sanofi	FR	5 452	0,86	0,86	
Shire PLC	GB	6 501	1,03	1,03	
Smith and Nephew Plc	GB	5 155	0,82	0,82	
Summa Hälsovård		72 486	11,47		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	7 182	1,14	1,14	
Alfa Laval	SE	3 058	0,48	0,48	
AP Moller Maersk AS	DK	5 027	0,80	0,80	
Atlas Copco A	SE	8 096	1,28	1,28	
Brenntag AG	DE	3 116	0,49	0,49	
Capita PLC	GB	4 485	0,71	0,71	
Compagnie de Saint Gobain	FR	4 652	0,74	0,74	
MITIE Group Plc	GB	3 651	0,58	0,58	
Ryanair Holdings Plc	IE	1 386	0,22	0,22	
Siemens AG	DE	15 453	2,45	2,45	
SKF B	SE	4 575	0,72	0,72	
Vallourec SA	FR	2 231	0,35	0,35	
Summa Industrivaror och -tjänster		62 914	9,96		
Informationsteknologi					
Cap Gemini SA	FR	5 051	0,80	0,80	
Gameloft SA	FR	5 131	0,81	0,81	
Nokia Oyj	FI	6 883	1,09	1,09	
Opera Software ASA	NO	5 539	0,89	0,89	
Summa Informationsteknologi		22 664	3,59		
Kraftförsörjning					
E.ON AG	DE	3 789	0,60	0,60	
GDF Suez	FR	7 957	1,26	1,26	
Terna	IT	2 564	0,41	0,41	
United Utilities Group Plc	GB	6 806	1,08	1,08	
Summa Kraftförsörjning		21 116	3,35		
Material					
Akzo Nobel NV	NL	4 399	0,70	0,70	
Anglo American Plc	GB	3 710	0,59	0,59	
ArcelorMittal SA	NL	7 153	1,13	1,13	
BASF SE	DE	9 733	1,54	1,54	
BHP Billiton Plc	GB	17 920	2,84	2,84	
Eurasian Natural Resources	GB	4 501	0,71	0,71	
Syngenta AG	CH	4 942	0,78	0,78	
Voest Alpine AG	AT	3 085	0,49	0,49	
Xstrata plc	GB	6 437	1,02	1,02	
Summa Material		61 881	9,80		

Skandia Fonder

Sällanköpsvaror och -tjänster				
Adidas AG	DE	5 763	0,91	0,91
BMW AG	DE	5 891	0,93	0,93
Carnival PLC	GB	4 162	0,66	0,66
Compass Group Plc	GB	6 792	1,08	1,08
Continental AG	DE	1 896	0,30	0,30
Electrolux B	SE	3 018	0,48	0,48
Modern Times Group B	SE	1 234	0,20	0,20
Pearson Plc	GB	8 803	1,39	1,39
Porsche Automobil Holding SE	DE	1 780	0,28	0,28
Reed Elsevier Plc	GB	4 958	0,79	0,79
Renault	FR	3 946	0,62	0,62
Royal Caribbean Cruises Ltd	NO	6 625	1,05	1,05
Thomas Cook Group Plc	GB	4 76	0,08	0,08
Vivendi SA	FR	3 832	0,61	0,61
Volkswagen AG PFD	DE	2 655	0,42	0,42
WPP PLC	GB	6 674	1,06	1,06
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		68 505	10,86	
Telekomoperatörer				
BT Group Plc	GB	5 214	0,83	0,83
Inmarsat	GB	3 306	0,52	0,52
Telecom Italia Rnc	IT	1 190	0,19	0,19
Telenor ASA	NO	1 630	0,26	0,26
Vodafone Group Plc	GB	17 779	2,82	2,82
Summa Telekomoperatörer		29 119	4,62	
Summa Aktier		615 627	97,48	
Summa Överriätbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
		615 627	97,48	
Summa Finansiella Instrument				
Med positivt marknadsvärde:		615 627	97,48	
Med negativt marknadsvärde:		-		
Övriga tillgångar och skulder				
varav likvida medel SEB		15 908	2,52	
Fondförmögenhet		8 780	1,39	
		631 536	100,00	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering		-		
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		615 627	97,48	
Ränterelaterade Fin. Instrument				
Övrigt		15 908	2,52	
Summa tillgångar och skulder		631 536	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Japan

Fonden har en bred inriktning och investerar i bolag på den japanska aktiemarknaden. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att den främst försöker finna felprissatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

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. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år.

Fondens placeringar i japanska aktier valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för japanska yen och svenska kronor. Om den japanska valutan stiger i värde påverkar det fondens värde i kronor positivt och vice versa. Fonden får i begränsad omfattning utnyttja derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Placeringar i derivatinstrument ska inte ha någon påverkan på fondens riskprofil.

Under första halvåret 2012 gav fonden en avkastning på 4,30 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Japan, steg med 3,85 procent. Valutakursförändringar har endast marginellt påverkat fondens avkastning.

Japans industriella produktion och export visar positiva signaler. Detta innebär att den japanska ekonomin har börjat återhämta sig. Ekonomin är alltså påverkad av den stora jordbävningen som drabbade landet förra året. Före jordbävningen producerade kärnkraften 30 procent av all el i Japan. Brist på energi är därför en av de största utmaningarna i Japan, efter att alla 50 kärnkraftverk i landet stängdes den 5 maj förra året. Planen är att starta det första kärnkraftverket den 1 juli i år, men detta är naturligtvis kontroversiellt och det återstår att se om det kommer att genomföras.

Skuldskrisen i euroområdet är också en utmaning för Japans exportdrivna ekonomi. På längre sikt kämpar Japan även med en åldrande och minskande befolkning. En rapport från det japanska hälsoministeriet i januari i år uppskattar att år 2060 kommer befolkningen att vara 87 miljoner jämfört med 128 miljoner idag och att 40 procent av befolkningen beräknas vara pensionärer.

"Olympusskandalen" uppdagades i oktober 2011. Denna skandal kom att fokusera på hur bolagsstyrningen sköts i den japanska affärskulturen. Enligt konsultföretaget GMI är Japan på plats 33 av 38 länder när det kommer till bolagsstyrning, Japan placerar sig efter Ryssland, Brasilien och Kina. Det finns dock tecken på att affärskulturen håller på att förändras, stora kedjor som Fast Retailing är på väg att byta verksamhetspråk till engelska och lägga mer fokus på globalt samarbete inom utbildning och forskning. Detta är inte bara symboliskt utan en följd av ökad integration i den asiatiska marknaden.

Den japanska marknaden är fortfarande mycket lågt prissatt. Pris i förhållande till bokfört värde (P/BV) är 1,1 medan samma siffra för den amerikanska börsen (S&P 500) är 2,1, och för Stockholmsbörsen (OMX) 1,8. Detta gör att den japanska marknaden har en god potential för tillväxt samt stor tilltro till de stora utmaningar som landet står inför.

De positiva bidragen till fondens utveckling kommer främst från sektorerna bilindustri, bank och råvaror. Framförallt har placeringar i företagen Toyota, som gör bildelar, och Netto Denko, verksamma inom kemisk industri, gett positiva bidrag till fondens relativavkastning.

Fonden har använt derivatinstrument under första halvåret 2012 i syfte att effektivisera förvaltningen. Placeringar har löpande gjorts i aktieindexterminer för att exponera fondens likvida medel mot aktiemarknaden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Espen Lundström (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	-4,2 %	-3,6 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-6,1 %	-6,4 %

Jämförelseindex:

MSCI Japan Net (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i hental	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	393 540	99,99	3 935 794	0,00	4,3	3,8
2011	482 015	95,87	5 027 862	1,24	-14,2	-12,6
2010	416 392	113,23	3 677 108	1,84	9,9	8,7
2009	309 321	104,75	2 952 718	3,03	-1,1	-4,1
2008	497 687	109,29	4 553 503	2,34	-12,7	-13,4
2007	466 111	128,09	3 640 442	1,59	-11,7	-9,5
2006	827 212	146,88	5 632 142	0,59	-12,0	-8,6
2005	834 220	167,54	4 979 058	0,42	50,8	50,3
2004	523 421	111,42	4 697 600	1,17	1,8	7,0
2003	407 672	110,63	3 685 126	1,09	11,4	12,2
2002	268 636	100,34	2 677 402	1,03	-26,3	-25,4

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	380 753	462 394
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	380 753	462 394
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	380 753	462 394
Bankmedel och övriga likvida medel	12 883	20 197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	4
Övriga tillgångar (Not 2)	362	311
Summa tillgångar	394 015	482 907
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	442	568
Övriga skulder (Not 2)	34	323
Summa skulder	475	891
Fondförmögenhet (Not 1)	393 540	482 015
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 482	1 977
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	482 015	416 393
Andelsutgivning	-33 367	-420 018
Andelsinlösen	-143 901	-273 834
Årets resultat enligt resultaträkning	22 118	-74 372
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbedald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-6 190
Fondförmögenhet vid årets slut	393 540	482 015
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	362	311
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-34	-323

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Aeon Co Ltd	JP	1 862	0,47	0,47	
Coca Cola West Company Limited	JP	4 566	1,16	1,16	
Kao Corporation	JP	3 511	0,89	0,89	
Nippon Meat Packers	JP	8 016	2,04	2,04	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	5 267	1,34	1,34	
Shiseido Company Ltd	JP	1 477	0,38	0,38	
Summa Dagligvaror		24 699	6,28		
Energi					
INPEX CORPORATION	JP	1 961	0,50	0,50	
JX Holdings Inc	JP	3 940	1,00	1,00	
Summa Energi		5 901	1,50		
Finans och fastighet					
Dai-ichi Life Insurance Company	JP	1 720	0,44	0,44	
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	2 925	0,74	0,74	
Japan Real Estate	JP	1 075	0,27	0,27	
Mitchubishi UFJ Lease and Finance	JP	2 415	0,61	0,61	
Mitsubishi Estate Company	JP	4 661	1,18	1,18	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	16 401	4,17	4,17	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	3 574	0,91	0,91	
Mizuho Financial Group Inc	JP	7 069	1,80	1,80	
MS&AD Insurance Group Holdings	JP	2 201	0,56	0,56	
Nippon Building Fund	JP	600	0,15	0,15	
NKJS Holdings Inc	JP	1 384	0,35	0,35	
Nomura Holdings Inc	JP	3 057	0,78	0,78	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	15 139	3,85	3,85	
Sumitomo Realty & Development	JP	2 687	0,68	0,68	
T & D Holdings Inc	JP	1 369	0,35	0,35	
Tokio Marine Holdings Inc	JP	3 431	0,87	0,87	
Summa Finans och fastighet		69 708	17,71		
Hälsövärd					
Daiichi Sankyo Company Limited	JP	10 861	2,76	2,76	
DAINIPPON SUMITOMO PHARM	JP	3 985	1,01	1,01	
Olympus Corporation	JP	1 448	0,37	0,37	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	7 599	1,93	1,93	
Terumo Corporation	JP	2 087	0,53	0,53	
Summa Hälsövärd		25 981	6,60		
Industrivaror och -tjänster					
Asahi Glass Co Ltd	JP	6 455	1,64	1,64	
Central Japan Railway Company	JP	10 143	2,58	2,58	
Furukawa Electric Co Ltd	JP	6 471	1,64	1,64	
Kajima Corp	JP	7 276	1,85	1,85	
Mitsubishi Corporation	JP	5 219	1,33	1,33	
NTN Corp	JP	5 235	1,33	1,33	
Obayashi Corp	JP	8 786	2,23	2,23	
Odakyu Electric Railway	JP	7 811	1,98	1,98	
Sacom Company	JP	2 050	0,52	0,52	
Sqjitz Holdings Corp	JP	6 593	1,68	1,68	
Sumitomo Corp	JP	5 003	1,27	1,27	
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	34	0,01	0,01	
Taisei Corp	JP	7 334	1,86	1,86	
Summa Industrivaror och -tjänster		78 409	19,92		
Informationsteknologi					
Advantest Corp	JP	671	0,17	0,17	
Canon Inc	JP	8 118	2,06	2,06	
Elpida Memory	JP	0	0,00	0,00	
FUJIFILM Holdings	JP	1 581	0,40	0,40	
Konami Corporation	JP	915	0,23	0,23	
Konica Minolta Holdings Inc	JP	7 842	1,99	1,99	
Kyocera Corporation	JP	2 363	0,60	0,60	
Nintendo Co Ltd	JP	2 721	0,69	0,69	
NTT Data Corporation	JP	1 137	0,29	0,29	
Ricoh Company	JP	8 181	2,08	2,08	
Rohm Company Ltd	JP	685	0,17	0,17	
Shimadzu Corp	JP	7 585	1,93	1,93	
Sumco	JP	169	0,04	0,04	
Tokyo Electron Ltd	JP	1 630	0,41	0,41	
Trend Micro	JP	708	0,18	0,18	
Yahoo! Japan Corp	JP	1 262	0,32	0,32	
Summa Informationsteknologi		45 567	11,56		
Kraftförsörjning					
Hokkaido Electric Power Company	JP	6 400	1,63	1,63	
Kansai Electric Power Company	JP	5 345	1,36	1,36	
Tokyo Electric Power Co Inc	JP	537	0,14	0,14	
Summa Kraftförsörjning		12 282	3,13		
Material					
Nippon Paper Group	JP	7 567	1,92	1,92	
Nippon Steel Corporation	JP	15	0,00	0,00	
Sumitomo Chemical	JP	5 781	1,47	1,47	
Sumitomo Metal Mining	JP	5 241	1,33	1,33	
Ube Industries	JP	5 842	1,48	1,48	
Summa Material		24 446	6,20		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
ABC Mart Inc	JP	7 316	1,86	1,86	
Fuji Heavy Industries Ltd	JP	7 604	1,93	1,93	
Nissan Motor Company	JP	3 785	0,96	0,96	
Oriental Land Co Ltd	JP	2 130	0,54	0,54	
Panasonic Corp	JP	56	0,01	0,01	
Sekisui Chemical Co Ltd	JP	4 341	1,10	1,10	
Sony Corporation	JP	2 565	0,65	0,65	
Toyoda Gosei Co	JP	10 018	2,55	2,55	
TOYOTA BOSHOKU CORP	JP	9 752	2,48	2,48	
Toyota Motor Corporation	JP	21 304	5,41	5,41	

Skandia Fonder

Yamaha Corp	JP	6 585	1,67	1,67
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		75 457	19,16	
Telekomoperatörer				
KDDI	JP	3 240	0,82	0,82
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JP	3 993	1,01	1,01
NTT DOCOMO INC	JP	4 890	1,24	1,24
Softbank Corporation	JP	6 182	1,57	1,57
Summa Telekomoperatörer		18 305	4,64	
Summa Aktier		380 753	96,75	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
		380 753	96,75	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Standardiserade Aktieindexderivat				
Nikkei 225 (SGX) Sep 12 / NIU2	SG		0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
			0,00	
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		380 753	96,75	
Med negativt marknadsvärde:				
Övriga tillgångar och skulder		12 786	3,25	
varav likvida medel SEB		11 401	2,90	
varav likvida medel UBS		1 482	0,38	
Fondförmögenhet		393 540	100,00	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering		-		
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		380 753	96,75	
Ränterelaterade Fin. Instrument				
Övrigt		12 786	3,25	
Summa tillgångar och skulder		393 540	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 2012. 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 företag inom TIME-sektorerna, d.v.s. telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna sprids på ett flertal bolag och länder, främst i marknadsledande företag.

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. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor fonden är investerad i. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Under första halvåret 2012 gav Skandia Time Global en avkastning på 10,0 procent medan dess jämförelseindex steg med 10,6 procent. Valutaförändringar hade en marginell positiv effekt på periodens avkastning. Förvaltningen av fonden fokuserar främst på att välja rätt aktier, "bottom up", och bara i andra hand på stora sektor- eller landallokeringsrisker. Fonden är trots det fem procentenheter överviktad mot mediasektorn som i huvudsak baseras på en positiv syn på kabel TV-företag gentemot telekomoperatörer som konkurrerar i samma industri. Telekomoperatörer är i sin tur underviktade med fyra procent.

De aktier som gett fondens största positiva bidrag till relativavkastningen kommer från placeringar i Logitech International, ASML Holding och Opera Software. Logitech producerar i huvudsak tillbehör till PC, laptop, tablets, spelkonsoler och multimediaprodukter. Aktien gick ned under 2011 men vi ansåg att värderingen var attraktiv. Företaget lade fram goda resultat för första kvartalet och presenterade planer för att reducera kostnaderna. Aktien har stigit 40 procent hittills i år. ASML Holding är världens ledande tillverkare av litografisk utrustning för chipindustrin - en marknad som förväntas ha en god tillväxt under de kommande åren. Aktien har stigit med 30 procent under de första sex månaderna och vi har valt att realisera vinsten. Opera Software har stigit 46 procent i år som följd av goda resultat och förstärkt position på starkt växande marknader för både mobilt internet och mobil marknadsföring. Det fanns också uppköpsrykten från Facebook som drev aktien.

De aktier som gett fondens största negativa bidrag till relativavkastningen var Nokia, MEMC Electronic Materials och Polycom. Nokia har hittills i år haft en svag kursutveckling. Orsaker till det är en vikande försäljning på Symbian-plattformen och att försäljningen av de nya Windows-telefonerna var lägre än förväntat. Vi tror emellertid att värdet av Nokia överstiger dagens aktiekurs bara på värderingen av företagets patentportfölj. Dessutom tror vi att den nya Windows 8 plattformen kan hjälpa att öka fokus på Microsofts ekosystem och bidra till positiv utveckling för Nokias nya portfölj. MEMC tillverkar wafers för halvledar- och solcellsindustrin. Aktien har varit under stark press på grund av hård konkurrens och fallande priser i kombination med vikande efterfrågan. Videokonferensföretaget Polycom förannonserade svaga resultat för det första kvartalet och gav svaga framtidsutsikter för kommande kvartal. Tillväxten sjönk kraftigt på samtliga geografiska marknader.

Fondens tre största nettoköp under perioden var Cisco, Oracle och Dell. Alla dessa företag har som gemensamt en mycket låg värdering där vi tror att marknaden överskattar de strukturella och konkurrenskraftsmässiga utmaningarna. De tre största nettoförsäljningarna i fonden under första halvåret gjordes i LAM Research, Astral Media och Samsung. LAM Forskning och Samsung såldes ner för att säkra vinster och för att vi ansåg att risk i förhållande till tillväxtpotential inte längre var stort nog. Det kanadensiska mediaföretaget Astral Media förvärvades under perioden av Bell Canada.

Fonden har inte använt derivat i sin förvaltning under första halvåret 2012.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Erling Thune (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	10,4 %	8,8 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	1,6 %	0,8 %

Jämförelseindex:

TIME-index – Indexet är sammansatt av de bolag i MSCI World Index Net som det är möjligt för fonden att investera i, dvs. företag verksamma inom Telekom, Information, Media och Entertainment (underhållning) (indexet inkluderar utdelningar).

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	414 799	75,90	5 465 072	0,00	10,0	10,6
2011	377 458	69,02	5 468 651	0,94	2,0	0,8
2010	365 196	68,59	5 324 150	0,48	10,7	4,9
2009	334 066	62,42	5 351 823	1,23	42,3	25,3
2008	229 605	44,79	5 126 302	0,53	-33,9	-26,9
2007	328 640	68,66	4 786 103	0,89	3,8	6,7
2006	343 890	66,98	5 134 380	1,01	6,2	0,6
2005	558 645	64,01	8 726 896	0,55	16,2	18,3
2004	600 334	55,55	10 806 785	0,18	-1,4	-1,5
2003	527 933	56,53	9 337 733	0,75	10,3	14,4
2002	408 211	51,94	7 859 350	0,71	-48,2	-46,2

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	398 032	364 526
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	398 032	364 526
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	398 032	364 526
Bankmedel och övriga likvida medel	13 345	12 827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35	17
Övriga tillgångar (Not 2)	6 355	1 220
Summa tillgångar	417 767	378 590
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	475	434
Övriga skulder (Not 2)	2 493	690
Summa skulder	2 968	1 132
Fondförmögenhet (Not 1)	414 799	377 458
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	377 458	365 195
Andelsutgivning	11 646	54 645
Andelsinsösen	-11 935	-43 457
Årets resultat enligt resultaträkning	37 631	5 836
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinsösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-4 761
Fondförmögenhet vid årets slut	414 799	377 458
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	6 303	1 173
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-2 493	-690

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
02Micro International Ltd ADR	US	3 379	0,81	0,81	
Advanced Inflight Alliance AG	DE	1 621	0,39	0,39	
Bouvet ASA	NO	3 704	0,89	0,89	
Camelot Information Systems Inc ADR	US	957	0,23	0,23	
Colt Telecom Group S.A.	GB	6 418	1,55	1,55	
Comcast Corp	US	12 694	3,06	3,06	
Enea AB	SE	2 095	0,50	0,50	
HISoft Technology International Ltd ADR	US	5 826	1,40	1,40	
iSoftStone Holdings Ltd ADR	US	2 156	0,52	0,52	
Logitech International SA	CH	11 681	2,82	2,82	
MEMC Electronic Materials Inc	US	1 979	0,48	0,48	
Modern Times Group B	SE	4 658	1,12	1,12	
NetGear	US	7 432	1,79	1,79	
OCZ Technology Group Inc	US	1 239	0,30	0,30	
Renewable Energy Corporation	NO	1 668	0,40	0,40	
Research In Motion	CA	3 390	0,82	0,82	
TeliaSonera	SE	441	0,11	0,11	
Time Warner Cable Inc	US	6 801	1,64	1,64	
Vanceinfo Technologies Inc ADR	US	2 546	0,61	0,61	
Western Digital Corp	US	5 554	1,34	1,34	
Visa Inc	US	8	0,00	0,00	
Summa		86 245	20,78		
Entertainment					
Electronic Arts Inc	US	3 742	0,90	0,90	
Liberty Global Inc - C	US	6 778	1,63	1,63	
Nintendo Co Ltd	JP	3 441	0,83	0,83	
Viacom CL B	US	3 927	0,95	0,95	
Vivendi SA	FR	4 325	1,04	1,04	
WPP PLC	GB	6 217	1,50	1,50	
Summa Entertainment		28 430	6,85		
Information					
Accenture Plc	US	2	0,00	0,00	
Activision Blizzard Inc	US	4 378	1,06	1,06	
Apple Inc	US	28 793	6,94	6,94	
Dell Inc	US	12 055	2,91	2,91	
EMC Corporation	US	6	0,00	0,00	
Google Inc	US	24 023	5,79	5,79	
Hewlett Packard Company	US	3 685	0,89	0,89	
Infineon Technologies AG	DE	6 427	1,55	1,55	
Microsoft Corporation	US	24 635	5,94	5,94	
Opera Software ASA	NO	7 831	1,89	1,89	
Oracle Corporation	US	20 377	4,91	4,91	
Polycom Inc	US	3 234	0,78	0,78	
TomTom	NL	1 301	0,31	0,31	
Yahoo! Inc	US	8 130	1,96	1,96	
Summa Information		144 878	34,93		
Media					
Pearson Plc	GB	9 318	2,25	2,25	
Time Warner Inc	US	9 294	2,24	2,24	
UBI Soft Entertainment SA	FR	2 913	0,70	0,70	
UBI Soft Entertainment SA warrant 2012	FR	14	0,00	0,71	
Walt Disney Company	US	9 141	2,20	2,20	
Wolters Kluwer NV	NL	2 710	0,65	0,65	
Summa Media		33 390	8,04		
Telecom					
Adva AG Optical Networking	DE	3 154	0,76	0,76	
AT&T Inc	US	10 848	2,62	2,62	
BT Group Plc	GB	7 001	1,69	1,69	
Cisco Systems Inc	US	21 346	5,15	5,15	
Corning Incorporated	US	7 979	1,92	1,92	
Deutsche Telecom AG	DE	644	0,16	0,16	
France Telecom SA	FR	1 970	0,47	0,47	
Gameloft SA	FR	7 286	1,76	1,76	
Nokia Oyj	FI	3 556	0,86	0,86	
NTT DOCOMO INC	JP	4 454	1,07	1,07	
Parrot	FR	95	0,02	0,02	
Portugal Telecom	PT	378	0,09	0,09	
Rogers Communications Inc	CA	5 899	1,42	1,42	
Telefonica	ES	2 977	0,72	0,72	
Telenor ASA	NO	3 172	0,76	0,76	
Verizon Communications Inc	US	4 139	1,00	1,00	
Vodafone Group Plc	GB	20 193	4,87	4,87	
Summa Telecom		105 089	25,34		
Summa Aktier		398 032	95,96		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		398 032	95,96		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		398 032	95,96		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB Fondförmögenhet		16 768	4,04		
		13 345			
		414 799	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					

Skandia Fonder

Aktierelaterade Fin. Instrument	398 032	95,96
Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	16 768	4,04
Summa tillgångar och skulder	414 799	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia USA

Fonden har en bred inriktning och investerar i bolag på den amerikanska aktiemarknaden. Investeringarna sprids på ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att den främst försöker finna felprissatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

En placering i den amerikanska 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 bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år.

Fondens placeringar i amerikanska aktier valutäsäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar och svenska kronor.

Fonden får i begränsad omfattning utnyttja derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen genom att minska kostnader och risker i förvaltningen. Placeringar i derivatinstrument ska inte ha någon påverkan på fondens riskprofil.

Fonden steg med 9,9 procent efter avgifter under det första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex ökade med 9,8 procent. Valutakursförändringar har påverkat avkastningen positivt med cirka 0,7 procent.

Avkastningen på fondens placeringsteman var över lag positiv. "Lönsamhet" var det tema som bidrog mest till överavkastningen jämfört med index, följt av "analytikernas bedömning". "Vinstkvalitet" och "momentum" bidrog också, om än i något mindre utsträckning. "Värderingar" och "förvaltarens betydelse" drog däremot ned den relativa avkastningen.

Bland enskilda aktier hörde övervikterna i Dean Foods och Monster Beverage, liksom undervikten i McDonalds, till de faktorer som bidrog mest positivt till överavkastningen.

Övervikterna i Tempur-Pedic International, Humana och JPMorgan Chase hade sämst inverkan på fondens relativa avkastning.

Under de första sex månaderna 2012 förbättrades aktievalsprocessen genom att införa fler signaler i temat värdering. Hit hör signaler för kassaflöde, bokfört värde, utdelning och återköp, prognostiserade och verkliga vinster samt strukturell värdering. Signalernas vikt anpassas till aktiens bransch, sektor och geografiska läge. Vi tror att dessa kompletterande signaler ska hjälpa till att fånga ett företags verkliga värde på ett effektivare sätt och vara värdeskapande i processen.

Dessutom har analysen av kortsiktiga kursförändringstrender (prismomentum) och tajmning till tillväxtmarknaderna och Storbritannien utvidgats. Förbättringen avser att fånga kurstrender på marknaderna samtidigt som en tajmningssignal införs. Våra analyser tyder på att en tajmningssignal kan öka momentumtemats riskjusterade avkastning och markant minska risken för en kraftig värdeminskning (drawdown). En ny signal har även lagts till i fondens momentumtema.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har under halvåret utnyttjat denna möjlighet via aktieindexterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Andrew Alford (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	9,3 %	10,0 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-2,1 %	-0,1 %

Jämförelseindex:

MSCI USA Net (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	1 632 244	388,47	4 201 725	0,00	9,9	9,8
2011	1 093 580	353,49	3 093 619	3,79	2,9	3,4
2010	908 369	347,48	2 614 049	10,80	6,2	8,1
2009	903 473	337,68	2 675 578	4,08	10,5	14,0
2008	1 439 276	309,42	4 651 425	5,60	-24,3	-23,6
2007	1 394 790	417,19	3 343 264	5,68	-4,8	-0,4
2006	2 308 537	444,33	5 195 361	1,90	-2,5	-1,4
2005	2 212 065	457,78	4 832 143	2,64	24,0	25,9
2004	1 102 515	371,32	2 969 047	1,78	-0,5	0,7
2003	1 271 237	374,82	3 391 829	6,48	0,2	6,3
2002	1 008 230	380,80	2 647 805	4,99	-39,3	-35,3

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 585 547	1 057 423
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 585 550	1 057 423
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 585 550	1 057 423
Bankmedel och övriga likvida medel	47 043	42 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	235	11
Övriga tillgångar (Not 2)	1 320	6 501
Summa tillgångar	1 634 148	1 106 068
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	2
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	2
Skatteskulder	-	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 869	1 253
Övriga skulder (Not 2)	34	11 231
Summa skulder	1 903	12 489
Fondförmögenhet (Not 1)	1 632 244	1 093 580
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 578	8 982
Övriga ställda säkerheter	-	-

Den 12 september 2008 lades tre affärer (köp) med mäklaridelen på Lehman Brothers, Inc. (Lehman) som på grund av att Lehman Brothers Holding Company ansökte om konkurs skydd enligt amerikansk lagstiftning inte har kunnat avräknas. Värdet på de aktuella aktierna var 1 152 611 USD (7 837 758 kr) vid affärstillfället. Köpen för dessa tre affärer har skett enligt principen "delivery-versus-payment", vilket i praktiken innebär att aktierna inte har levererats till fonden och att inte heller köpeskillingen har erlagts. Förvaltaren har skickat ett s.k. "termination notice" till Lehman med begäran om att annullera utestående transaktioner som inte kunnat avräknas. Då det i amerikansk lagstiftning finns en regel innebärande att ingen part får göra någon ekonomisk vinning på part som ansökt om konkurs skydd har förvaltaren amerikanska rådgivare uppgett att det finns viss risk, om än osannolik, att konkursförvaltaren för Lehman kommer att begära ersättning från fonden motsvarande skillnaden av marknadsvärdet av aktierna vid affärstillfället och marknadsvärdet av aktierna vid ett senare tillfälle. Det råder viss osäkerhet beträffande vilken senare tidpunkt som skulle användas för att fastställa storleken på ett sådant eventuellt krav, men vår bedömning, som även stöds av förvaltaren amerikanska rådgivare, är att sådan tidpunkt inte rimligen bör inträffa senare än vid avsåndandet av "termination notice", vilket var den 30 september 2008. Värdet på aktierna per 30 september 2008 var 1 052 104 USD, vilket skulle innebära ett krav på fonden på 100 507 USD (motsvarande 693 740 kr och 0,04 % av fondens värde 30 juni 2012).

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	1 093 580	908 368
Andelsutgivning	716 469	396 030
Andelsinlösen	-295 046	-226 444
Årets resultat enligt resultaträkning	117 242	26 537
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-10 912
Fondförmögenhet vid årets slut	1 632 244	1 093 580
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	1 320	6 501
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	-34	-11 231

Innehav

Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Aktier				
Dagligvaror				
Archer Daniels Midland	US	2 959	0,18	0,18
Coca Cola Company	US	7 628	0,47	0,47
Coca-Cola Enterprises Inc	US	8 647	0,53	0,53
Constellation Brands A	US	10 216	0,63	0,63
CVS Caremark Corp	US	19 286	1,18	1,18
Dean Foods Co	US	6 124	0,38	0,38
Herbalife Ltd	US	2 954	0,18	0,18
Hormel Foods	US	1 363	0,08	0,08
Molson Coors Brewery Co	US	9 511	0,58	0,58
exchangeable Class B	US	6 796	0,42	0,42
Monster Beverage Corp	US	26 444	1,62	1,62
PepsiCo Inc	US	23 876	1,46	1,46
Procter and Gamble Company	US	1 423	0,09	0,09
Smithfield Foods	US	13 765	0,84	0,84
The Hershey Company	US	12 342	0,76	0,76
Tyson Foods	US	15 520	0,95	0,95
Walgreen Co	US	15 520	0,95	0,95
Summa Dagligvaror	168 856	10,35		
Energi				
Apache Corporation	US	8 468	0,52	0,52
ConocoPhillips	US	19 374	1,19	1,19
Diamond Offshore Drilling	US	1 708	0,10	0,10
Exxon Mobil Corporation	US	63 202	3,87	3,87
Helmerich	US	659	0,04	0,04
Hess Corp	US	11 410	0,70	0,70
Hollyfronier Corp	US	12 151	0,74	0,74
Marathon Oil Corporation	US	1 279	0,08	0,08
Marathon Petr	US	14 672	0,90	0,98
Murphy Oil Corp	US	12 181	0,75	0,75
Occidental Petroleum Corporation	US	14 031	0,86	0,86
Phillips 66	US	2 219	0,14	0,14
Schlumberger Ltd	US	1 923	0,12	0,12
Spectra Energy Corp	US	3 680	0,23	0,23
Sunoco Inc	US	3 239	0,20	0,20
Tesoro Corp	US	2 567	0,16	0,16
Williams Companies	US	4 279	0,26	0,26
Summa Energi	177 043	10,86		
Finans och fastighet				
ACE Limited	US	2 178	0,13	0,13
Allied World Assurance Co Hldg AG	US	3 010	0,18	0,18
American Finl	US	4 668	0,29	0,29
Arch Capital Group Ltd	US	763	0,05	0,05
Assurant Inc	US	1 648	0,10	0,10
Avalon Communities Inc	US	8 715	0,53	0,53
BB and T Corporation	US	8 677	0,53	0,53
Berkshire Hathaway Inc	US	14 952	0,92	0,92
Blackrock Inc	US	472	0,03	0,03
BOK Financial Corp	US	548	0,03	0,03
Capital One Financial	US	11 311	0,69	0,69
CME Group Inc	US	5 848	0,36	0,36
Commerce Bancshares Inc	US	886	0,05	0,05
Discover Financial Services	US	8 742	0,54	0,54
East West Bancorp Inc	US	1 139	0,07	0,07
Endurance Specialty Holdings Ltd	US	1 076	0,07	0,07
Equity Residential Properties	US	6 118	0,37	0,37
First Niagara Financial Group Inc	US	2 212	0,14	0,14
Franklin Resources Inc	US	12 225	0,75	0,75
Fulton Financial Corp	US	607	0,04	0,04
JPMorgan Chase & Co	US	29 033	1,78	1,78
Leucadia National Corp	US	822	0,05	0,05
M and T Bank Corp	US	1 638	0,10	0,10
NASDAQ OMX Group Inc	US	750	0,05	0,05
Raymond James Financial Inc	US	1 180	0,07	0,07
Rayonier Inc	US	6 251	0,38	0,00
Rayonier Inc Fractional Share 1:100000	US		0,00	0,38
SEI Investments Co	US	7 929	0,49	0,49
Simon Property Group Inc	US	14 161	0,87	0,87
State Street Corporation	US	8 651	0,53	0,53
T Rowe Price Group Inc	US	4 151	0,25	0,25
Unum Group	US	5 384	0,33	0,33
Valiatus Holdings Ltd	US	12 004	0,74	0,74
Wells Fargo and Company	US	20 287	1,24	1,24
Summa Finans och fastighet	208 031	12,75		
Hälsövård				
Abbott Laboratories	US	618	0,04	0,04
Amerisourcebergen Corp	US	8 608	0,53	0,53
Amgen Inc	US	15 165	0,93	0,93
Biogen Idec Inc	US	16 281	1,00	1,00
Boston Scientific Corp	US	1 835	0,11	0,11
Cardinal Health Inc	US	8 706	0,53	0,53
Celgene Corp	US	6 103	0,37	0,37
Charles River Laboratories Holdings	US	1 576	0,10	0,10
Covance	US	3 811	0,23	0,23
Coventry Health Care	US	8 587	0,53	0,53
Dentsply International	US	12 186	0,75	0,75
Eli Lilly & Co	US	10 608	0,65	0,65
Express Scripts Holding Co	US	6 730	0,41	0,41
Forest Laboratories Inc	US	6 100	0,37	0,37
Gilead Sciences Inc	US	10 803	0,66	0,66
HCA Holdings Inc	US	1 688	0,10	0,10
Humana Inc	US	13 281	0,81	0,81
Johnson & Johnson	US	11 261	0,69	0,69
McKesson Corporation	US	3 718	0,23	0,23
Merck & Company	US	21 579	1,32	1,32
Pfizer Inc	US	16 779	1,03	1,03
Regeneron Pharm	US	1 081	0,07	0,07
Sxc Health Solutions Corp	US	1 564	0,10	0,10
Warner Chilcott PLC	US	5 921	0,36	0,36
Wellpoint Inc	US	4 298	0,26	0,26
Summa Hälsövård	198 887	12,18		

Skandia Fonder

Industrivaror och -tjänster			
Armstrong World Industries Inc	US	917	0,06
Copart Inc	US	4 002	0,25
Corrections Corp Of America	US	741	0,05
CSX Corp	US	2 292	0,14
Emerson Electric	US	9 140	0,56
Exelis Inc.	US	6 980	0,43
Fastenal Co	US	854	0,05
FedEx Corporation	US	6 828	0,42
General Electric Company	US	32 597	2,00
Huntington Ingalls Industries Inc	US	9 729	0,60
Illinois Tool Works	US	12 176	0,75
ManpowerGroup	US	1 932	0,12
MSC Industrial Direct Co Inc	US	5 165	0,32
Norfolk Southern Corporation	US	8 491	0,52
Toro Co	US	1 595	0,10
Union Pacific Corporation	US	6 995	0,43
United Parcel Service Inc	US	19 390	1,19
United Technologies Corporation	US	13 505	0,83
VW Granger Inc	US	1 397	0,09
Summa Industrivaror och -tjänster		144 726	8,91
Informationsteknologi			
Accenture Plc	US	10 422	0,64
Activision Blizzard Inc	US	910	0,06
Alliance Data Systems Corp	US	723	0,04
Amdocs Ltd	US	1 770	0,11
Apple Inc	US	69 531	4,26
Cisco Systems Inc	US	10 863	0,67
Computer Sciences	US	2 586	0,16
Dell Inc	US	5 077	0,31
eBay Inc	US	6 324	0,39
EMC Corporation	US	15 864	0,97
Facebook Inc	US	958	0,06
Google Inc	US	31 082	1,90
Hewlett Packard Company	US	4 629	0,28
Ingram Micro Inc	US	3 696	0,23
Intel Corporation	US	17 386	1,07
International Business Machines Corporation	US	24 398	1,49
Intuit Inc	US	14 308	0,88
Lender Processing Services	US	2 573	0,16
MasterCard Inc	US	2 936	0,18
Microsoft Corporation	US	35 205	2,16
NetApp Inc	US	4 892	0,30
Oracle Corporation	US	27 717	1,70
Qualcomm Inc	US	11 296	0,69
Riverbed Technology Inc	US	546	0,03
Seagate Technology	US	4 845	0,30
Symantec Corp	US	4 493	0,28
TIBCO Software Inc	US	4 560	0,28
Western Digital Corp	US	6 875	0,42
Visa Inc	US	14 951	0,92
Summa Informationsteknologi		341 416	20,94
Kraftförsörjning			
Ameren Corporation	US	13 125	0,80
American Electric Power Co Inc	US	2 141	0,13
Consolidated Edison	US	14 230	0,87
DTE Energy Company	US	1 328	0,08
Entergy Corporation	US	2 830	0,17
Integrus Energy Group Inc	US	4 398	0,27
NiSource Inc	US	542	0,03
PG and E Corp	US	7 940	0,49
Progress Energy	US	4 284	0,26
Public Services Enterprise Group Incorporated	US	1 805	0,11
Wisconsin Energy Corp	US	1 638	0,10
Summa Kraftförsörjning		54 262	3,31
Material			
Airgas Inc	US	5 440	0,33
Alcoa Inc	US	2 777	0,17
CF Industries Holdings Inc	US	7 844	0,48
Eastman Chemical Co	US	3 942	0,24
Newmont Mining Corporation	US	1 380	0,08
Scotts Miracle Gro Co	US	3 803	0,23
Sherwin Williams Co	US	7 805	0,48
Silgan Holdings Inc	US	6 321	0,39
Summa Material		39 313	2,40
Sällanköpsvaror och -tjänster			
Amazon Com Inc	US	5 454	0,33
AMC Networks Inc	US	619	0,04
Cablevision Systems New York Group	US	5 087	0,31
Big Lots Inc	US	7 424	0,45
Carnival Corporation	US	954	0,06
CBS Class B	US	2 178	0,13
Dick s Sporting Goods Inc	US	4 134	0,25
DIRECTV	US	16 663	1,02
DISH Network Corp	US	7 870	0,48
Dollar Tree Stores	US	7 476	0,46
Family Dollar Stores Inc	US	6 447	0,40
Harley Davidson	US	2 210	0,14
Home Depot Inc	US	8 374	0,51
Liberty Global Inc - C	US	1 268	0,08
Lowe s Cos Inc	US	14 110	0,86
Marriott International	US	13 237	0,81
Marriott International Fractional Shares 2010	US		0,00
Marriott Vacations World W/I	US	2 907	0,18
McDonald s Corporation	US	631	0,04
News Corp	US	17 892	1,10
News Corp	US	2 934	0,18
Petsmart Inc	US	5 760	0,35
Polaris Industries Inc	US	898	0,06
Priceline.Com	US	9 086	0,56
Regal Entertainment Group	US	825	0,05
Starbucks Corp	US	5 201	0,32
Target Corporation	US	3 893	0,24
Thor Industries Incorporated	US	4 375	0,27
Time Warner Inc	US	12 888	0,79
TJX Cos Inc	US	15 976	0,97
Urban Outfitters	US	752	0,05
Weight Watchers International Inc	US	964	0,06
Viacom CL B	US	10 807	0,66

Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		199 194	12,21
Telekomoperatörer			
American Tower Corp A	US	15 834	0,97
AT&T Inc	US	27 207	1,67
Sprint Nextel Corp	US	821	0,05
Verizon Communications Inc	US	9 957	0,61
Summa Telekomoperatörer		53 819	3,30
Summa Aktier		1 585 547	97,14
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			
		1 585 547	97,14
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			
Standardiserade Aktieindexderivat			
S&p500 eMINI FUT Sep 12 / ESU2	US	3	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		3	0,00
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			
		3	0,00
Summa Finansiella Instrument		1 585 550	97,14
Med positivt marknadsvärde:			
Med negativt marknadsvärde:		-	
Övriga tillgångar och skulder			
varav likvida medel SEB		46 695	2,86
varav likvida medel UBS		4 465	0,28
Fondförmögenhet		1 632 244	100,00
Derivatexponering			
Totalt Utställda derivat		3	0,00
Totalt Innehavda derivat		3	0,00
Netto valutaterminer (OTC)			
Summa Derivatexponering		3	0,00
Total fördelning av tillgångar och skulder			
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 585 550	97,14
Ränterelaterade Fin. Instrument		46 695	2,86
Övrigt		1 632 244	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Världen

Fonden har en bred inriktning och investerar globalt i aktier, främst i de större börsföretagen. Investeringarna sprids på företag i flera branscher och länder. Förvaltningen av fonden är baserad på kvantitativ analys, vilket innebär att den främst försöker finna felpriussatta aktier genom matematiska och statistiska modeller.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt låg risknivå för en placering i aktier tack vare en god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa låg risk i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Fondens placeringar i utländska aktier valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Historiskt har fonden haft en valutaexponering mot amerikanska dollar på ca 50 %. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världen hade en avkastning på 4,75 procent under det första halvåret 2012 medan fondens jämförelseindex steg med 6,38 procent. Valutförändringar hade en marginell positiv effekt på periodens avkastning.

Året inleddes med positiva förtecken. Aktiekurserna steg och den globala konjunkturen var tämligen god. Den europeiska centralbanken, ECB, försåg genom långa "repo" under december och februari de europeiska bankerna med obegränsad och billig likviditet. Därtill tycktes euroområdet största och starkaste ekonomi Tysklands konjunktur vara så gott som opåverkad av grannländernas problem. Den positiva starten på året förändrades successivt under mars till ett mer blandat klimat på de finansiella marknaderna och övergick i entydig moll under april och maj. Räntorna på spanska obligationer steg då landets huspriser fortsatte att falla och därigenom försvagades ekonomin i allmänhet och bankerna i synnerhet. Till slut tvingades Spanien, liksom Cypern, att på samma sätt som tidigare Grekland, Irland och Portugal söka internationell finansiell hjälp.

Hanteringen av euroområdets kris kommer att förbli i fokus under årets andra hälft. Dessutom kommer det amerikanska presidentvalet i november, de amerikanska politikernas förmåga att kompromissa om finanspolitiken innan schemalagda förändringar ska träda i kraft vid årsskiftet samt de kinesiska försöken att på nytt få fart på tillväxttakten i ekonomin att vara viktiga faktorer för utvecklingen på de finansiella marknaderna under resten av året.

Fonden hade en bra utveckling i början av året, som dock försvagades under våren. Osäkerheten kring situationen i Sydeuropa ledde till att investerarnas tankar kring risk och likviditet överskuggade bedömningen av fundamentala förhållanden i de enskilda bolagen. Det gör det svårt att agera på kort sikt samtidigt som det är viktigt att ha fokus på det längre perspektivet och inte minst hantera den aktiva risken i fonden.

Fonden har fått negativt bidrag till den relativa avkastningen från spanska bolag, men det största negativa bidraget kommer från ett nordamerikanskt råvarubolag. Fonden köpte upp sig till en övervikt i Ivanhoe Mines under 2011. Under det första halvåret har bolagets aktiekurs fallit markant och fonden har sålt hela innehavet. På den positiva sidan återfinns en placering i läkemedelsföretaget Illumina från början av året. Roche lade därefter ett bud på bolaget, aktiekursen steg över 50 procent och fonden sålde sitt innehav. Efter försäljningen av Illumina har bolagets styrelse avvisat budet från Roche och det har lett till att aktiekursen har fallit under våren. Fonden har köpt tillbaka innehavet i Illumina under juni månad.

Fonden har använt derivatinstrument i syfte att effektivisera förvaltningen. Placeringar har gjorts löpande i aktieindexterminer för att få fondens likvida medel exponerade mot aktiemarknaden.

Fondfakta

Förvaltningsavrode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Espen Lundström (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,5 %	3,9 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-4,9 %	-2,6 %

Jämförelseindex:

MSCI AC World Index Net (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	1 878 560	224,63	8 362 908	0,00	4,7	6,4
2011	1 642 237	214,45	7 657 689	2,69	-7,5	-5,5
2010	1 846 588	234,86	7 862 302	3,30	4,7	6,1
2009	1 518 969	227,48	6 676 896	4,38	21,4	21,5
2008	1 088 659	191,13	5 695 873	5,03	-30,4	-29,3
2007	1 535 829	282,75	5 431 888	3,24	-0,7	5,5
2006	1 630 813	288,12	5 659 997	3,39	4,2	3,5
2005	1 648 843	279,92	5 890 271	2,88	28,4	31,1
2004	1 246 818	220,22	5 661 528	2,82	5,2	6,0
2003	1 249 090	211,99	5 892 955	5,31	4,2	9,9
2002	1 259 916	208,71	6 036 068	3,14	-36,1	-33,4

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 816 514	1 580 495
Pennningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 816 515	1 580 495
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 816 515	1 580 495
Bankmedel och övriga likvida medel	213 347	60 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	261	142
Övriga tillgångar (Not 2)	156 256	3 770
Summa tillgångar	2 186 380	1 644 539
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	2
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	2
Skatteskulder	-	4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 974	1 912
Övriga skulder (Not 2)	305 846	384
Summa skulder	307 820	2 302
Fondförmögenhet (Not 1)	1 878 560	1 642 237
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 224	6 581
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 642 237	1 846 588
Andelsutgivning	326 053	437 973
Andelsinlösen	-171 241	-465 057
Årets resultat enligt resultaträkning	81 511	-155 351
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-21 916
Fondförmögenhet vid årets slut	1 878 560	1 642 237
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	154 670	2 509
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-305 846	-384

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Aeon Co Ltd	JP	532	0,03	0,03	
Anheuser-Busch InBev NV	BE	4 220	0,22	0,22	
Archer Daniels Midland	US	5 114	0,27	0,27	
Carlsberg B	DK	5 470	0,29	0,29	
Chaoda Modern Agriculture	HK	748	0,04	0,04	
Cheil Jedang Corporation	KR	1 967	0,10	0,10	
China Agri-Industries Holdings Ltd	HK	2 213	0,12	0,12	
China Yurun Food Group Ltd	HK	2 829	0,15	0,15	
Coca Cola Amatil Ltd	AU	1 062	0,06	0,06	
Coca Cola Company	US	12 756	0,68	0,68	
Coca Cola Hellenic Bottling Co SA	GR	893	0,05	0,05	
Coca Cola West Company Limited	JP	1 418	0,08	0,08	
Colgate Palmolive Company	US	3 377	0,18	0,18	
Conagra Foods Inc	US	8 959	0,48	0,48	
Costco Wholesale Corporation	US	2 361	0,13	0,13	
CVS Caremark Corp	US	5 903	0,31	0,31	
Danone	FR	2 455	0,13	0,13	
Diageo Plc	GB	4 546	0,24	0,24	
Empire Co Ltd	CA	1 422	0,08	0,08	
George Weston Ltd	CA	5 678	0,30	0,30	
Heineken Holding NV	NL	4 100	0,22	0,22	
Kao Corporation	JP	1 044	0,06	0,06	
Kesko Oyj B	FI	4 456	0,24	0,24	
Kraft Foods Inc	US	4 985	0,27	0,27	
Loblaw Cos Ltd	CA	4 629	0,25	0,25	
Loreal SA	FR	3 048	0,16	0,16	
Molson Coors Brewery Co exchangeable Class B	US	5 084	0,27	0,27	
Nestle SA	CH	8 910	0,47	0,47	
Nippon Meat Packers	JP	2 459	0,13	0,13	
PepsiCo Inc	US	14 310	0,76	0,76	
Procter and Gamble Company	US	15 126	0,81	0,81	
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	3 352	0,18	0,18	
SABMiller Plc	GB	2 582	0,14	0,14	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	1 970	0,10	0,10	
Shiseido Company Ltd	JP	478	0,03	0,03	
Suedzucker	DE	4 285	0,23	0,23	
Tesco Plc	GB	3 057	0,16	0,16	
Tyson Foods	US	6 954	0,37	0,37	
Unilever NV	NL	3 686	0,20	0,20	
Unilever Plc	GB	8 340	0,44	0,44	
Walgreen Co	US	2 083	0,11	0,11	
Westfarmers Ltd	AU	2 571	0,14	0,14	
Wilmar International Ltd	SG	629	0,03	0,03	
Woolworths Ltd	AU	3 437	0,18	0,18	
Summa Dagligvaror		185 499	9,89		
Energi					
Apache Corporation	US	7 704	0,41	0,41	
Arch Coal Inc	US	1 493	0,08	0,08	
BG Group Plc	GB	6 041	0,32	0,32	
BP Plc	GB	8 435	0,45	0,45	
Canadian Natural Resources Ltd	CA	2 089	0,11	0,11	
Chesapeake Energy Corp	US	5 295	0,28	0,28	
CNOOC Ltd	HK	2 535	0,14	0,14	
ConocoPhillips	US	12 911	0,69	0,69	
Eni SpA	IT	3 406	0,18	0,18	
Exxon Mobil Corporation	US	28 223	1,50	1,50	
Gazprom OAO ADR	GB	8 117	0,43	0,43	
Hess Corp	US	8 050	0,43	0,43	
INPEX CORPORATION	JP	731	0,04	0,04	
JX Holdings Inc	JP	1 658	0,09	0,09	
Lukoil OLC ADR	CA	5 199	0,28	0,28	
Marathon Oil Corporation	US	7 413	0,39	0,39	
Marathon Petr	US	6 542	0,35	0,35	
Murphy Oil Corp	US	6 630	0,35	0,35	
Nabors Industries Ltd	US	4 801	0,26	0,26	
Newfield Exploration Co	US	2 873	0,15	0,15	
Nexen Inc	CA	2 825	0,15	0,15	
NK Rosneft OAO GDR	GB	4 151	0,22	0,22	
Origin Energy Ltd	AU	979	0,05	0,05	
Petroleo Brasileiro SA ADR	US	4 796	0,26	0,26	
Repsol YPF	ES	2 184	0,12	0,12	
Repsol YPF - Bonus rights 2012	ES	95	0,01	0,01	
Royal Dutch Shell Plc	GB	18 750	1,00	1,00	
Santos Ltd	AU	640	0,03	0,03	
SBM Offshore	NL	2 698	0,14	0,14	
Schlumberger Ltd	US	4 297	0,23	0,23	
Suncor Energy Inc	CA	7 379	0,39	0,39	
Surgut ADR	GB	5 043	0,27	0,27	
Total SA	FR	6 443	0,34	0,34	
Valero Energy Corp	US	6 151	0,33	0,33	
Woodside Petroleum Ltd	AU	1 470	0,08	0,08	
Worleyparsons Ltd	AU	541	0,03	0,03	
Summa Energi		198 589	10,58		
Finans och fastighet					
ACE Limited	US	2 763	0,15	0,15	
AIA Group Ltd	HK	2 801	0,15	0,15	
Alleghany Corp	US	6 332	0,34	0,34	
Allstate Corporation	US	2 253	0,12	0,12	
Ameriprise Financial	US	5 375	0,29	0,29	
AMP Ltd	AU	1 209	0,06	0,06	
Assurant Inc	US	3 222	0,17	0,17	
Australia and NZ Banking Group Ltd	AU	3 218	0,17	0,17	
Aviva Plc	GB	2 581	0,14	0,14	
Axa	FR	4 120	0,22	0,22	
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa	IT	1 689	0,09	0,09	
Banco Popolare	IT	3 602	0,19	0,19	
Banco Popolare di Milano	IT	11	0,00	0,00	
Banco Santander SA	ES	2 307	0,12	0,12	
BanColombia SA ADR	US	3 526	0,19	0,19	
Bank of America Corporation	US	5 385	0,29	0,29	

Skandia Fonder

Bank of China Ltd	HK	4 421	0,24	0,24	Johnson & Johnson	US	10 493	0,56	0,56	
Bank of Communications CO-H	HK	2 604	0,14	0,14	McKesson Corporation	US	6 924	0,37	0,37	
Bank of Montreal	CA	6 895	0,37	0,37	Medtronic Inc	US	3 343	0,18	0,18	
Bank of New York Mellon Corp/T	US	5 363	0,29	0,29	Merck & Company	US	8 306	0,44	0,44	
Bank of Nova Scotia	CA	3 999	0,21	0,21	Merck Kgaa	DE	6 429	0,34	0,34	
Barclays Plc	GB	3 876	0,21	0,21	Mylan Inc	US	4 528	0,24	0,24	
BNP Paribas SA	FR	1 643	0,09	0,09	Novartis AG	CH	8 593	0,46	0,46	
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	6 307	0,34	0,34	Olympus Corporation	JP	368	0,02	0,02	
Cheung Kong (Holdings) Limited	HK	3 620	0,19	0,19	Orion Corporation	FI	2 916	0,16	0,16	
China Citic Bank	HK	3 738	0,20	0,20	Pfizer Inc	US	15 472	0,82	0,82	
China Minsheng Banking Corp Ltd	HK	4 098	0,22	0,22	Roche Holding AG	CH	5 702	0,30	0,30	
Citigroup Inc	US	5 433	0,29	0,29	Smith and Nephew Plc	GB	3 664	0,20	0,20	
CME Group Inc	US	3 701	0,20	0,20	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	2 886	0,15	0,15	
CNP Assurances	FR	1 934	0,10	0,10	Terumo Corporation	JP	451	0,02	0,02	
Commerzbank AG	DE	1 607	0,09	0,09	Teva Pharmaceutical Industries	ADR	US	2 848	0,15	0,15
Commonwealth Bank of Australia	AU	3 718	0,20	0,20	Thermo Fisher Scientific	US	4 909	0,26	0,26	
Dai-ichi Life Insurance Company	JP	710	0,04	0,04	Watson Pharmaceuticals Inc	US	5 465	0,29	0,29	
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	487	0,03	0,03	Yuhan Corp	KR	4 804	0,26	0,26	
Delta Lloyd NV	NL	1 713	0,09	0,09	Summa Hälsovård		172 772	9,20		
Deutsche Bank AG	DE	3 927	0,21	0,21	Industrivaror och -tjänster					
Dgb Financial	KR	3 338	0,18	0,18	3M Company	US	4 178	0,22	0,22	
Everest Re Group Ltd	US	4 357	0,23	0,23	ABB Ltd	CH	2 256	0,12	0,12	
Evergrande Real Estate Group Ltd	HK	3 602	0,19	0,19	Acs Actividades Cons Y Serv	ES	2 629	0,14	0,14	
Fifth Third Bancorp	US	4 107	0,22	0,22	AGCO Corp	US	4 261	0,23	0,23	
H&R Real Estate Investment Trust	CA	5 192	0,28	0,28	AP Moller Maersk AS	DK	5 526	0,29	0,29	
Hang Seng Bank Ltd	HK	5 641	0,30	0,30	Asahi Glass Co Ltd	JP	2 352	0,13	0,13	
Hannover Rueckversicherung	DE	4 035	0,21	0,21	Avery Dennison	US	3 189	0,17	0,17	
Hartford Financial Services Group	US	4 459	0,24	0,24	Bombardier Inc	CA	7 210	0,38	0,38	
Han Hai Precision GDR	GB	5 633	0,30	0,30	Canadian National Railway Company	CA	2 448	0,13	0,13	
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	861	0,05	0,05	Caterpillar Inc	US	5 978	0,32	0,32	
HSBC Holdings Plc	GB	9 028	0,48	0,48	Central Japan Railway Company	JP	3 634	0,19	0,19	
Hyundai Securities Co	KR	1 584	0,08	0,08	Changshu Zoomlion Heavy Ind Sci & Tech Dev Co Ltd	HK	1 775	0,09	0,09	
ICICI Bank ADR	US	2 914	0,16	0,16	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO. LTD.	HK	3 681	0,20	0,20	
Intesa Sanpaolo	IT	2 560	0,14	0,14	CSX Corp	US	2 068	0,11	0,11	
Investec Ltd	ZA	4 048	0,22	0,22	Deere & Co	US	2 444	0,13	0,13	
Itau Unibanco Banco Multiplo SA ADR	US	5 704	0,30	0,30	Delta Air Lines Inc	US	1 444	0,08	0,08	
Japan Real Estate	JP	379	0,02	0,02	Doosan Corp	KR	3 557	0,19	0,19	
JPMorgan Chase & Co	US	12 953	0,69	0,69	Dun and Bradstreet	US	3 537	0,19	0,19	
Julius Baer Group LTD	CH	3 138	0,17	0,17	Edenred SA	FR	2 978	0,16	0,16	
Kerry Properties	HK	1 647	0,09	0,09	Emerson Electric	US	6 923	0,37	0,37	
KeyCorp	US	1 742	0,09	0,09	Experian PLC	GB	3 671	0,20	0,20	
Kimco Realty Corp	US	6 436	0,34	0,34	FedEx Corporation	US	2 340	0,12	0,12	
Land Securities Group Plc	GB	5 091	0,27	0,27	Ferrovial SA	ES	3 702	0,20	0,20	
Legal and General Group Plc	GB	4 283	0,23	0,23	Fluor Corp	US	5 687	0,30	0,30	
Legg Mason Inc	US	2 914	0,16	0,16	Furukawa Electric Co Ltd	JP	2 346	0,12	0,12	
Liberty Property Trust	US	5 086	0,27	0,27	General Electric Company	US	18 833	1,00	1,00	
Lloyds Banking Group PLC	GB	1 732	0,09	0,09	Illinois Tool Works	US	1 533	0,08	0,08	
Macquarie Group Ltd	AU	526	0,03	0,03	Kajima Corp	JP	2 761	0,15	0,15	
Man Group PLC	GB	1 941	0,10	0,10	Koc Holding AS ADR	US	4 160	0,22	0,22	
MetLife	US	4 983	0,27	0,27	Koninklijke Philips Electronics NV	NL	7 968	0,42	0,42	
Mitchubishi UFJ Lease and Finance	JP	648	0,03	0,03	Korean Airlines	KR	3 570	0,19	0,19	
Mitsubishi Estate Company	JP	1 840	0,10	0,10	Metso Corporation	FI	4 821	0,26	0,26	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	6 042	0,32	0,32	Mitsubishi Corporation	JP	1 988	0,11	0,11	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	2 515	0,13	0,13	Norfolk Southern Corporation	US	2 130	0,11	0,11	
Mizuho Financial Group Inc	JP	2 617	0,14	0,14	NTN Corp	JP	1 931	0,10	0,10	
Morgan Stanley	US	1 490	0,08	0,08	Obayashi Corp	JP	3 321	0,18	0,18	
MS& AD Insurance Group Holdings	JP	431	0,02	0,02	Odakyu Electric Railway	JP	2 809	0,15	0,15	
National Australia Bank Ltd	AU	3 042	0,16	0,16	Orient Overseas (International) Ltd	HK	3 613	0,19	0,19	
New World Development Co	HK	3 640	0,19	0,19	Orkla ASA	NO	4 125	0,22	0,22	
Nippon Building Fund	JP	400	0,02	0,02	Rockwell Collins Corp	US	2 418	0,13	0,13	
NKSJ Holdings Inc	JP	284	0,02	0,02	SHIPBUILDING (HOLDINGS) LTD	SG	2 888	0,15	0,15	
Nomura Holdings Inc	JP	1 190	0,06	0,06	Siemens AG	DE	5 175	0,28	0,28	
Prudential Financial	US	5 683	0,30	0,30	Sinotruk (Hong Kong) Ltd	HK	2 789	0,15	0,15	
QBE Insurance Group Ltd	AU	1 366	0,07	0,07	SK Holdings Co Ltd	KR	3 531	0,19	0,19	
RioCan Real Estate Investment Trust	CA	3 807	0,20	0,20	Sojitz Holdings Corp	JP	2 251	0,12	0,12	
SAMSUNG Card Co Ltd	KR	1 615	0,09	0,09	Sumitomo Corp	JP	1 955	0,10	0,10	
SEI Investments Co	US	4 517	0,24	0,24	Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	17	0,00	0,00	
Shinhan Financial Group Co Ltd ADR	US	5 021	0,27	0,27	Taisei Corp	JP	2 764	0,15	0,15	
Simon Property Group Inc	US	3 223	0,17	0,17	Tyco International Ltd	US	7 807	0,42	0,42	
Sino Land Co Ltd	HK	3 514	0,19	0,19	Union Pacific Corporation	US	4 200	0,22	0,22	
SI Green Realty Corp	US	4 209	0,22	0,22	United Parcel Service Inc	US	3 697	0,20	0,20	
Standard Chartered	GB	1 690	0,09	0,09	URS Corp	US	6 562	0,35	0,35	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	5 491	0,29	0,29	Zardoya Otis SA ORD	ES	3 106	0,17	0,17	
Sumitomo Realty & Development	JP	504	0,03	0,03	Zardoya Otis - Bonus rights 2012	ES	138	0,01	0,01	
SunTrust Banks	US	4 666	0,25	0,25	Summa Industrivaror och -tjänster		202 675	10,80		
T & D Holdings Inc	JP	253	0,01	0,01	Informationsteknologi					
Tokio Marine Holdings Inc	JP	1 409	0,08	0,08	Accenture Plc	US	2 447	0,13	0,13	
Toronto-Dominion Bank	CA	4 963	0,26	0,26	Advanced Micro Devices inc	US	167	0,01	0,01	
UBS AG	CH	2 653	0,14	0,14	Alliance Data Systems Corp	US	6 379	0,34	0,34	
UniCredit SpA	IT	1 545	0,08	0,08	Altera Corp	US	818	0,04	0,04	
Unione Di Banche Italiane SCPA	IT	2 609	0,14	0,14	Amphenol Corp	US	547	0,03	0,03	
Wells Fargo and Company	US	11 328	0,60	0,60	Analog Devices Inc	US	902	0,05	0,05	
Westpac Banking Corporation Ltd	AU	3 813	0,20	0,20	Apple Inc	US	36 855	1,96	1,96	
Wing Hang Bank	HK	4 130	0,22	0,22	Applied Material Inc	US	1 563	0,08	0,08	
Summa Finans och fastighet		342 245	18,25		ARM Holding Plc	GB	930	0,05	0,05	
Hälsovård					ASML Holding NV	NL	2 002	0,11	0,11	
Abbott Laboratories	US	6 586	0,35	0,35	Broadcom Corp	US	1 628	0,09	0,09	
Agilent Technologies Incagilus	US	894	0,05	0,05	CA Inc.	US	4 518	0,24	0,24	
AstraZeneca Plc	GB	12 118	0,65	0,65	Canon Inc	JP	3 563	0,19	0,19	
Baxter International Inc	US	2 568	0,14	0,14	Cisco Systems Inc	US	6 267	0,33	0,33	
Bayer AG	DE	4 033	0,21	0,21	Computer Sciences	US	3 313	0,18	0,18	
Becton Dickinson and Company	US	5 211	0,28	0,28	Corning Incorporated	US	1 876	0,10	0,10	
Boston Scientific Corp	US	4 575	0,24	0,24	Dell Inc	US	1 580	0,08	0,08	
Bristol-Myers Squibb Company	US	3 598	0,19	0,19	eBay Inc	US	3 257	0,17	0,17	
Cardinal Health Inc	US	1 421	0,08	0,08	EMC Corporation	US	3 406	0,18	0,18	
Celesio AG	DE	2 650	0,14	0,14	Eriksen B	SE	2 704	0,14	0,14	
CSL Limited	AU	2 544	0,14	0,14	F5 Networks	US	1 306	0,07	0,07	
Daiichi Sankyo Company Limited	JP	4 343	0,23	0,23	Flextronics International Ltd	US	290	0,02	0,02	
DANIPPON SUMITOMO PHARM	JP	1 543	0,08	0,08	FUJI FILM Holdings	JP	700	0,04	0,04	
Davita	US	5 288	0,28	0,28	Google Inc	US	14 594	0,78	0,78	
Eli Lilly & Co	US	2 942	0,16	0,16	Harris Corp	US	325	0,02	0,02	
GlaxoSmithKline Plc	GB	3 792	0,20	0,20	Hewlett Packard Company	US	3 023	0,16	0,16	
HCA Holdings Inc	US	6 217	0,33	0,33	Indra Sistemas	ES	2 729	0,15	0,15	
illumina Inc	US	4 349	0,23	0,23	Infinion Technologies AG	DE	662	0,04	0,04	
					Intel Corporation	US	9 002	0,48	0,48	
					International Business Machines Corporation	US	13 353	0,71	0,71	
					Juniper Networks	US	548	0,03	0,03	
					KLA Tencor Corporation	US	510	0,03	0,03	
					Konami Corporation	JP	310	0,02	0,02	

Skandia Fonder

Konica Minolta Holdings Inc	JP	3 288	0,18	0,18	Abercrombie & Fitch	US	3 629	0,19	0,19
Kyocera Corporation	JP	1 064	0,06	0,06	Acidias AG	DE	1 150	0,06	0,06
Lam Research Corp	US	270	0,01	0,01	Advance Auto Parts	US	3 767	0,20	0,20
Lenovo Group Ltd	HK	3 748	0,20	0,20	Amazon.Com Inc	US	4 256	0,23	0,23
Linear Technology Corporation	US	517	0,03	0,03	Beam Inc	US	3 062	0,16	0,16
LSI Corp	US	385	0,02	0,02	Best Buy Company	US	4 470	0,24	0,24
Marvell Technology Group	US	907	0,05	0,05	BMW AG	DE	1 756	0,09	0,09
MasterCard Inc	US	3 364	0,18	0,18	Borgwarner	US	2 218	0,12	0,12
Microchip Technology Inc	US	358	0,02	0,02	British Sky Broadcasting Group				
Micron Technology Inc	US	765	0,04	0,04	Plc	GB	3 658	0,19	0,19
Microsoft Corporation	US	15 957	0,85	0,85	Carnival Corporation	US	3 146	0,17	0,17
Motorola Solutions Inc	US	1 006	0,05	0,05	Carnival PLC	GB	1 962	0,10	0,10
NetApp Inc	US	1 262	0,07	0,07	Christian Dior	FR	4 788	0,25	0,25
Nintendo Co Ltd	JP	720	0,04	0,04	Compass Group Plc	GB	1 800	0,10	0,10
Nokia Oyj	FI	618	0,03	0,03	Daimler AG	DE	1 677	0,09	0,09
Nvidia Corp	US	1 035	0,06	0,06	Darden Restaurants Inc	US	4 683	0,25	0,25
Oracle Corporation	US	9 046	0,48	0,48	DIRECTV	US	6 199	0,33	0,33
Qualcomm Inc	US	6 494	0,35	0,35	Family Dollar Stores Inc	US	2 111	0,11	0,11
Research In Motion	CA	275	0,01	0,01	Ford Motor Company	US	2 572	0,14	0,14
Ricoh Company	JP	3 457	0,18	0,18	Fuji Heavy Industries Ltd	JP	2 755	0,15	0,15
Rohm Company Ltd	JP	316	0,02	0,02	General Motors Corporation	US	1 116	0,06	0,06
Saic Inc	US	3 691	0,20	0,20	GOME Electrical Appliances				
Samsung Electronics Co Ltd	KR	8 121	0,43	0,43	Holding Ltd	HK	3 120	0,17	0,17
SanDisk Corp	US	477	0,03	0,03	Halsbro Inc	US	4 788	0,25	0,25
SAP AG	DE	1 853	0,10	0,10	Home Depot Inc	US	4 353	0,23	0,23
Seagate Technology	US	769	0,04	0,04	Hyundai Motor	KR	7 509	0,40	0,40
Shimadzu Corp	JP	3 437	0,18	0,18	ITV Plc	GB	4 337	0,23	0,23
Taiwan Semiconductor					Johnson Controls	US	2 200	0,12	0,12
Manufacturing Co Ltd ADR	US	6 341	0,34	0,34	KIA Motors Corp.	KR	5 810	0,31	0,31
TE Connectivity Ltd	US	992	0,05	0,05	Kingsfisher Plc	GB	3 924	0,21	0,21
Texas Instruments Incorporated	US	2 578	0,14	0,14	Kohls Corporation	US	2 041	0,11	0,11
Tokyo Electron Ltd	JP	1 247	0,07	0,07	Li and Fung Ltd	HK	528	0,03	0,03
Trend Micro	JP	223	0,01	0,01	Lotte Shopping	KR	3 661	0,19	0,19
United Micro Electronics Corp					Lowes Cos Inc	US	2 336	0,12	0,12
ADR	US	2 596	0,14	0,14	Marks and Spencer Group Plc	GB	2 303	0,12	0,12
Wipro Ltd ADR	US	2 167	0,12	0,12	McDonald's Corporation	US	6 837	0,36	0,36
Visa Inc	US	4 352	0,23	0,23	Nike Inc	US	1 454	0,08	0,08
Xerox Corp	US	1 292	0,07	0,07	Nissan Motor Company	JP	1 779	0,09	0,09
Xilinx	US	644	0,03	0,03	Orchard Supply Hardware Stores				
Yahoo! Japan Corp	JP	374	0,02	0,02	Corp Preferred Share	US	2	0,00	0,00
Summa Informationsteknologi		228 094	12,18		Panasonic Corp	JP	39	0,00	0,00
Kraftförsörjning					Renault	FR	3 239	0,17	0,17
AES Corp	US	6 013	0,32	0,32	Royal Caribbean Cruises Ltd	US	3 960	0,18	0,18
AGL Energy Ltd	AU	357	0,02	0,02	Sakisu Chemical Co Ltd	JP	1 788	0,10	0,10
Calpine Corp	US	3 875	0,21	0,21	SJM Holdings Ltd	HK	2 973	0,16	0,16
CenterPoint Energy Inc	US	3 324	0,18	0,18	Sony Corporation	JP	1 030	0,05	0,05
Centrais Eletricas Brasileiras SA					Swatch Group AG	CH	3 244	0,17	0,17
ADR	US	4 008	0,21	0,21	Target Corporation	US	2 410	0,13	0,13
China Longyuan Power Group					Tata Motors Ltd ADR	US	4 344	0,23	0,23
Corp Ltd	HK	2 584	0,14	0,14	Time Warner Inc	US	8 344	0,44	0,44
CLP Holdings Limited	HK	556	0,03	0,03	TJX Cos Inc	US	4 030	0,21	0,21
Dominion Resources Inc	US	5 429	0,29	0,29	Toyoda Gosei Co	JP	4 183	0,22	0,22
E.ON AG	DE	6 963	0,37	0,37	TOYOTA BOSHOKU CORP	JP	3 375	0,18	0,18
Enel SpA	IT	4 663	0,25	0,25	Toyota Motor Corporation	JP	7 148	0,38	0,38
Entergy Corporation	US	3 608	0,19	0,19	Walt Disney Company	US	5 457	0,29	0,29
Gas Natural SDG - NEW 2012	ES	125	0,01	0,00	Whirlpool Corp	US	3 293	0,18	0,18
Gas Natural SDG SA	ES	2 732	0,15	0,15	Whitbread PLC	GB	1 030	0,05	0,05
Hokkaido Electric Power					Viacom CL B	US	5 680	0,30	0,30
Company	JP	2 216	0,12	0,12	Virgin Media	US	4 815	0,26	0,26
Hong Kong and China Gas					Vivendi SA	FR	3 599	0,19	0,19
Company Ltd.	HK	359	0,02	0,02	Volkswagen AG PFD	DE	1 678	0,09	0,09
Hongkong Electric Holdings	HK	388	0,02	0,02	Yamaha Corp	JP	2 665	0,14	0,14
Kansai Electric Power Company	JP	1 776	0,09	0,09	Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		198 116	10,51	
Keppco Electric Power	KR	3 317	0,18	0,18	Telekomoperatörer				
Korea Gas Corp	KR	3 512	0,19	0,19	AT&T Inc	US	20 280	1,08	1,08
NextEra Energy Inc	US	6 459	0,34	0,34	BT Group Plc	GB	1 976	0,11	0,11
NiSource Inc	US	5 023	0,27	0,27	China Communications Services				
RWE AG	DE	4 432	0,24	0,24	Corp Ltd	HK	2 060	0,11	0,11
Tokyo Electric Power Co Inc	JP	157	0,01	0,01	China Mobile Ltd	HK	4 713	0,25	0,25
Summa Kraftförsörjning		71 875	3,85		Deutsche Telecom AG	DE	6 912	0,37	0,37
Material					France Telecom SA	FR	3 220	0,17	0,17
Air Products & Chemicals Inc	US	1 114	0,06	0,06	Frontier Communications Corp	US	3 336	0,18	0,18
Arco American Plc	GB	7 049	0,38	0,38	KDDI	JP	1 721	0,09	0,09
ArcelorMittal SA	NL	24	0,00	0,00	KT Corp Sp ADR	US	3 130	0,17	0,17
Arrium Ltd	AU	1 551	0,08	0,08	Nippon Telegraph & Telephone				
BASF SE	DE	4 486	0,24	0,24	Corporation	JP	1 696	0,09	0,09
BHP Billiton Ltd	AU	5 268	0,28	0,28	NTT DOCOMO INC	JP	1 412	0,08	0,08
BHP Billiton Plc	GB	7 616	0,41	0,41	Oi SA ADR	US	3 884	0,21	0,21
Braskem SA	US	4 287	0,23	0,23	Singapore Telecommunications	SG	2 454	0,13	0,13
Centerra Gold Inc	CA	799	0,04	0,04	Sk Telekom ADR	US	2 838	0,15	0,15
China National Building Material					Softbank Corporation	JP	1 788	0,10	0,10
Co Ltd	HK	3 452	0,18	0,18	Telecom Italia SpA	IT	3 439	0,18	0,18
China Zhongwang Holdings Ltd	HK	3 812	0,20	0,20	Telefonica	ES	965	0,05	0,05
Cliffs Natural Resources Inc	US	2 688	0,14	0,14	Telkom SA Ltd	ZA	3 048	0,16	0,16
Dow Chemical	US	2 392	0,13	0,13	Verizon Communications Inc	US	6 656	0,35	0,35
EI Du Pont de Nemours & Co	US	3 351	0,18	0,18	Vodafone Group Plc	GB	9 569	0,51	0,51
Eurasian Natural Resources	GB	1 704	0,09	0,09	Summa Telekomoperatörer		85 010	4,54	
Fortescue Metals Group Ltd	AU	4 017	0,21	0,21	Övriga aktierelaterade finansiella instrument				
Goldcorp Inc	CA	1 869	0,10	0,10	BGP Holdings PLC Non				
K+S AG	DE	3 448	0,18	0,18	Tradable			0,00	0,00
Kinross Gold	CA	3 185	0,17	0,17	Summa Övriga aktierelaterade finansiella instrument				
KF Chemical Corp	KR	2 260	0,12	0,12	Summa Aktier		1 816 514	96,70	
Linde AG	DE	1 889	0,10	0,10	Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 816 514	96,70	
Mosaic Co	US	6 804	0,36	0,36	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		2	0,00	
Newmont Mining Corporation	US	3 918	0,21	0,21	Standardiserade Aktieindexderivat				
Nippon Paper Group	JP	3 258	0,17	0,17	Euro Stoxx 50 Sep 12 / VGU2	DE		0,00	0,00
Nippon Steel Corporation	JP	15	0,00	0,00	S&P500 eMINI FUT Sep 12 / ESU2	US	2	0,00	0,00
Owens-Illinois	US	3 996	0,21	0,21	Summa Standardiserade Aktieindexderivat		2	0,00	
OZ Minerals Ltd	AU	2 050	0,11	0,11	Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		2	0,00	
Pan American Silver Corp	CA	3 651	0,19	0,19	Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		1 816 515	96,70	
Pohang Iron & Steel	KR	1 452	0,08	0,08					
Sealed Air Corp	US	4 369	0,23	0,23					
Stora Enso Oyj R	FI	2 758	0,15	0,15					
Sumitomo Chemical	JP	2 502	0,13	0,13					
Sumitomo Metal Mining	JP	2 389	0,13	0,13					
Tata Steel LTD GDR	GB	3 626	0,19	0,19					
Teck Resources Ltd	CA	3 992	0,21	0,21					
Ube Industries	JP	2 547	0,14	0,14					
UPM Kymmene Oyj	FI	2 374	0,13	0,13					
Wacker Chemie AG	DE	2 235	0,12	0,12					
Vale SA-SP Pref ADR	US	8 022	0,43	0,43					
Walter Ind	US	152	0,01	0,01					
Vest Alpine AG	AT	3 882	0,21	0,21					
Xstrata plc	GB	1 386	0,07	0,07					
Summa Material		131 639	7,00						
Sällanköpsvaror och -tjänster									
ABC Mart Inc	JP	2 679	0,14	0,14					

Skandia Fonder

Med negativt marknadsvärde:

Övriga tillgångar och skulder	62 044	3,30
varav likvida medel SEB	207 123	11,03
varav likvida medel UBS	6 224	0,33
Fondförmögenhet	1 878 560	100,00

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat		
Totalt Innehavda derivat	2	0,00

Netto valutaterminer (OTC)		
Summa Derivatexponering	2	0,00

Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade Fin. Instrument	1 816 515	96,70
Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	62 044	3,30
Summa tillgångar och skulder	1 878 560	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Försiktig

Fonden investerar brett i svenska korta och långa räntebärande värdepapper respektive svenska och globala aktier, med 80/20-fördelning som normalläge och möjlighet att aktivt variera andelarna. Fonden placerar främst i börsnoterade aktier samt räntebärande finansiella instrument med hög kreditvärdighet.

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 placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras normalt inte vilket får till följd att Fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor Fonden är investerad i.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg första halvåret 2012 med 1,5 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 1,9 procent.

Återigen har vi fått uppleva ett händelserikt halvår. Vi har sett Grekland genomföra ett nyval och Italien få en teknokratregering, långa räntor i bl.a. Tyskland och USA har satt nya bottenrekord samtidigt som räntekompensationen för köpare av statsobligationer i länder med sämre kreditbetyg stigit till rekordhöga nivåer. Året inleddes dock med positiva förtecken. Den globala konjunkturen var tämligen god. Den amerikanska expansionen verkade till och med förstärkas. Euroområdets problem hade inte försvunnit, men de kom i skymundan av centralbankens aggressiva åtgärder. ECB försåg genom långa "repor" under december och februari de europeiska bankerna med obegränsad och billig likviditet. Den positiva starten på året övergick sedan successivt under mars och efterföljande månader till en mer negativ utveckling. Orsaken till försämringen var en förnyad intensitet av krisen i Euroområdet och vikande konjunktursignaler från Europa och, kanske än viktigare, från USA och Kina. I Europa tvingades till slut också Spanien och Cypern att på samma sätt som tidigare Grekland, Irland och Portugal söka internationell finansiell hjälp.

Det har varit stora kast i aktiemarknaden med ett starkt första kvartal där cykliskt var ledande eftersom likviditet och tillväxt eldade på marknaden. Båda dessa krafter ebbade ut och ersattes av tillväxtsoro och europeiska bekymmer. Under den senare delen var det defensiva företag som utvecklades väl. Den svenska aktieportföljen avkastade marginellt bättre än sitt index under perioden. Aktieurvalet bidrog positivt medan sektorfördelningen bidrog negativt, främst via övervikten inom energisektorn. Vår globala underportfölj har inte lyckats matcha index under denna period. Orsakerna har varit aktieurvalet inom ett par sektorer såsom energi samt en för låg andel amerikansk exponering i portföljen. Sammantaget tappade portföljen knappt 1,8 procent mot sitt index under perioden.

Obligationsräntorna i Sverige har varierat mycket under perioden men till slut förblev de i stort oförändrade. Underportföljen gav en meravkastning på cirka 0,7 procent bättre än sitt index. Portföljen har en tydlig övervikt för bostadsobligationer kontra statsobligationer. Ränteskillnaden har fortsatt att minska under året vilket gynnat ovanstående position samt att direktavkastningen är klart högre.

Den korta ränteportföljen genererade en meravkastning på cirka 0,3 procent jämfört med sitt index. Främst beror detta på två mycket tydliga positioner i portföljen. Dels har vi tjänat på att ha en övervikt i bostadsobligationer som ger en högre direktavkastning. Dessutom har vi tjänat på en reducerad ränteskillnad mellan bostadsobligationer och statsobligationer. Bidraget från fördelningen mellan olika tillgångsslag gav ett negativt utfall på cirka 0,2 procent.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen. Denna möjlighet har nyttjats i viss utsträckning under året.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,9 % per år.

Årlig avgift:
0,90 %

Ansvarig förvaltare:
Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	2,3 %	3,9 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	2,5 %	3,5 %

Jämförelseindex:

Viktat index - 10 % SIX RX, 10 % MSCI AC World Index Net, 40 % OMRX Treasury Bond & 40 % OMRX Money Market Index (båda aktieindexena inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	1 080 870	164,53	6 569 440	0,00	1,5	1,9
2011	1 077 144	162,02	6 648 166	3,86	1,6	4,2
2010	1 083 862	163,29	6 637 285	4,64	4,3	4,5
2009	1 014 462	160,96	6 302 487	5,93	7,6	6,9
2008	999 230	155,17	6 439 579	3,85	-1,7	0,2
2007	1 172 011	161,93	7 237 812	2,57	1,9	2,5
2006	1 083 071	161,44	6 708 452	3,22	4,3	4,3
2005	943 285	157,85	5 975 526	4,05	9,2	9,2
2004	705 148	148,32	4 754 055	5,82	6,1	7,1
2003	642 340	145,38	4 418 301	4,93	6,3	7,8
2002	558 662	141,44	3 949 590	6,38	-4,4	-2,6

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	915 481	970 841
Pennningmarknadsinstrument	133 335	69 572
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	13 920	13 592
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 062 737	1 054 006
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 062 737	1 054 006
Bankmedel och övriga likvida medel	12 659	14 121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 965	14 046
Övriga tillgångar (Not 2)	722	1 482
Summa tillgångar	1 082 083	1 083 655
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	799	821
Övriga skulder (Not 2)	415	5 684
Summa skulder	1 214	6 511
Fondförmögenhet (Not 1)	1 080 870	1 077 144
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 352	1 179
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 077 144	1 083 861
Andelsutgivning	71 424	189 508
Andelsinlösen	-84 146	-187 025
Årets resultat enligt resultaträkning	16 448	16 819
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-25 020
Fondförmögenhet vid årets slut	1 080 870	1 077 144
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	650	1 416
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-415	-5 684

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Avon Products Inc	US	652	0,06	0,06	
Bunge	US	878	0,08	0,08	
Coca Cola Company	US	1 137	0,11	0,11	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	1 189	0,11	0,11	
Tesco Plc	GB	1 364	0,13	0,13	
Unilever NV	NL	1 726	0,16	0,16	
Summa Dagligvaror		6 946	0,65		
Energi					
Alliance Oil Company Ltd SDR	SE	679	0,06	0,06	
Anadarko Petroleum Corporation	US	1 155	0,11	0,11	
Apache Corporation	US	404	0,04	0,04	
BG Group Plc	GB	955	0,09	0,09	
Exxon Mobil Corporation	US	2 855	0,26	0,26	
Key Energy Services Inc	US	393	0,04	0,04	
Lundin Petroleum	SE	2 353	0,22	0,22	
Noble Energy	US	234	0,02	0,02	
Royal Dutch Shell Plc	NL	1 270	0,12	0,12	
Saras SpA	IT	589	0,05	0,05	
Tenaris SA	IT	658	0,06	0,06	
Summa Energi		11 545	1,07		
Finans och fastighet					
Ameritrade holding corp	US	610	0,06	0,06	
Axa	FR	1 164	0,11	0,11	
Carnegie	SE	393	0,04	0,04	
Citigroup Inc	US	1 899	0,18	0,18	
Commerzbank AG	DE	277	0,03	0,03	
DBS Group Holdings Limited	SG	1 209	0,11	0,11	
East West Bancorp Inc	US	432	0,04	0,04	
Franklin Resources Inc	US	689	0,06	0,06	
Handelsbanken A	SE	1 865	0,17	0,17	
Hong Kong Land	SG	1 064	0,10	0,10	
HSBC Holdings Plc	GB	1 142	0,11	0,11	
Investor B	SE	3 721	0,34	0,34	
JPMorgan Chase & Co	US	480	0,04	0,04	
Kinnevik Investment B	SE	761	0,07	0,07	
MetLife	US	1 107	0,10	0,10	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	1 497	0,14	0,14	
Nordea Bank	SE	9 362	0,87	0,87	
PNC Financial Services Group	US	1 308	0,12	0,12	
RenaissanceRe Holdings	US	818	0,08	0,08	
SEB A	SE	2 079	0,19	0,19	
Swedbank A	SE	5 632	0,52	0,52	
Toronto-Dominion Bank	CA	650	0,06	0,06	
UniCredit SpA	IT	814	0,08	0,08	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	998	0,09	0,09	
Summa Finans och fastighet		39 580	3,67		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	SE	2 162	0,20	0,20	
Becton Dickinson and Company	US	826	0,08	0,08	
Cardinal Health Inc	US	812	0,08	0,08	
Elekta Instrument B	SE	1 500	0,14	0,14	
GlaxoSmithKline Plc	GB	1 633	0,15	0,15	
Laboratory Corp Amer Hldg	US	895	0,08	0,08	
Meda A	SE	521	0,05	0,05	
Medivir B	SE	512	0,05	0,05	
Merck & Company	US	1 758	0,16	0,16	
Pfizer Inc	US	1 363	0,13	0,13	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	636	0,06	0,06	
UnitedHealth Group Incorporated	US	485	0,04	0,04	
Zimmer Holdings	US	1 111	0,10	0,10	
Summa Hälsövård		14 212	1,32		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	514	0,05	0,05	
ABB Ltd	SE	1 086	0,10	0,10	
AGCO Corp	US	726	0,07	0,07	
Assa Abloy B	SE	615	0,06	0,06	
Atlas Copco A	SE	2 838	0,26	0,26	
Atlas Copco B	SE	2 105	0,19	0,19	
Capita PLC	GB	639	0,06	0,06	
Central Japan Railway Company	JP	1 085	0,10	0,10	
Emerson Electric	US	801	0,07	0,07	
Fanuc Corp. Quarterly Yuho period 09/30/10	JP	784	0,07	0,07	
General Electric Company	US	1 934	0,18	0,18	
Hino Motors	JP	643	0,06	0,06	
Intertek Group	GB	621	0,06	0,06	
Loomis	SE	1 070	0,10	0,10	
Sandvik	SE	3 227	0,30	0,30	
Scania B	SE	2 947	0,27	0,27	
Securitas B	SE	1 582	0,15	0,15	
Siemens AG	DE	1 254	0,12	0,12	
Skanska B	SE	1 249	0,12	0,12	
SKF B	SE	3 990	0,37	0,37	
Volvo B	SE	5 373	0,50	0,50	
Summa Industrivaror och -tjänster		35 082	3,26		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	615	0,06	0,06	
Apple Inc	US	2 024	0,19	0,19	
Cisco Systems Inc	US	1 760	0,16	0,16	
Conning Incorporated	US	1 108	0,10	0,10	
Ericsson B	SE	5 964	0,55	0,55	
Gameloft SA	FR	326	0,03	0,03	
Google Inc	US	2 386	0,22	0,22	
HIQ International	SE	644	0,06	0,06	
IFS B	SE	739	0,07	0,07	
Juniper Networks	US	766	0,07	0,07	
Logitech International SA	CH	582	0,05	0,05	
Nokia Oyj	FI	482	0,04	0,04	
Nolato B	SE	288	0,03	0,03	
Opera Software ASA	NO	1 261	0,12	0,12	
Yahoo! Inc	US	1 152	0,11	0,11	

Skandia Fonder

Summa Informationsteknologi		20 097	1,86		
Kraftförsörjning					
Calpine Corp	US	456	0,04	0,04	
GDF Suez	FR	407	0,04	0,04	
Genon Energy Inc	US	269	0,02	0,02	
United Utilities Group Plc	GB	1 198	0,11	0,11	
Summa Kraftförsörjning		2 330	0,21		
Material					
Akzo Nobel NV	NL	912	0,08	0,08	
BHP Billiton Plc	GB	1 484	0,14	0,14	
Boliden AB	SE	469	0,04	0,04	
Inmet Mining Corp	CA	519	0,05	0,05	
International Flavors and Fragrances	US	915	0,08	0,08	
Mosaic Co	US	1 021	0,09	0,09	
SCA B	SE	2 379	0,22	0,22	
Stora Enso Oyj R	SE	2 096	0,19	0,19	
Sumitomo Chemical	JP	610	0,06	0,06	
Summa Material		10 404	0,95		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Aisin Seiki	JP	1 070	0,10	0,10	
Autoliv SDR	SE	2 305	0,21	0,21	
Benesse Holdings Inc	JP	771	0,07	0,07	
BMW AG	DE	1 262	0,12	0,12	
Carnival Corporation	US	1 053	0,10	0,10	
Electrolux B	SE	2 964	0,27	0,27	
Hennes & Mauritz B	SE	11 167	1,03	1,03	
Mattel	US	780	0,07	0,07	
Modern Times Group B	SE	705	0,07	0,07	
Pearson Plc	GB	1 303	0,12	0,12	
Prada SpA	HK	803	0,07	0,07	
Shangri-La Asia Ltd	HK	805	0,06	0,06	
Time Warner Cable Inc	US	490	0,05	0,05	
Time Warner Inc	US	1 058	0,10	0,10	
WPP PLC	GB	887	0,08	0,08	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		27 222	2,52		
Telekomoperatörer					
Rogers Communications Inc	CA	1 175	0,11	0,11	
Telia2 B	SE	768	0,07	0,07	
Telenor ASA	NO	487	0,05	0,05	
TeliaSonera	SE	6 460	0,60	0,60	
Vodafone Group Plc	GB	1 729	0,16	0,16	
Summa Telekomoperatörer		10 618	0,99		
Summa Aktier		178 035	16,50		
Räntebärande värdepapper					
Kreditinstitut					
Nordea Hypotek AB 5525 4.25% 2013/06/19	SE	73 701	6,82	6,82	
SCBCC 125 4% 2013/04/10	SE	60 024	5,55		
SCBCC 126 4% 2014/04/09	SE	1 036	0,10		
SCBCC 127 4% 2015/04/15	SE	13 144	1,22	6,87	
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19	SE	75 953	7,03		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	15 204	1,41		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17	SE	1 052	0,10		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	SE	34 067	3,15	11,68	
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19	SE	36 685	3,39		
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	8 619	0,80		
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21	SE	51 733	4,79	8,98	
Swedbank Hypotek 177 4.75% 2013/06/19	SE	60 672	5,61		
SVEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18	SE	1 043	0,10		
SVEDbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15	SE	11 480	1,06		
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	SE	41 109	3,80	10,58	
Summa Kreditinstitut		485 523	44,93		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	4 638	0,43		
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	5 158	0,48		
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	43 004	3,98		
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	16 682	1,54		
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 289	0,12		
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	16 084	1,49		
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	62 839	5,81		
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	39 532	3,66		
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	48 927	4,53		
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	8 631	0,80		
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	5 141	0,48	23,32	(1)
Summa Stat och kommun		251 924	23,32		
Summa Räntebärande värdepapper		737 446	68,25		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		915 481	84,75		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					

Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		133 335	12,33		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
DNB Global Emerging Markets SRI	LU	10 511	0,97	0,97	
iShares MSCI Emerging Market ETF	GB	3 409	0,32	0,32	
Summa Aktie och blandfonder		13 920	1,29		
Summa Fondandelar		13 920	1,29		
Summa Övriga finansiella instrument.		13 920	1,29		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		1 062 737	98,37		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB varav likvida medel UBS Fondförmögenhet		18 133	1,68	12 099	1,12
		561	0,05		
		1 080 870	100,05		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Handelsbanken					
Handelsbanken A		1 865	0,17		
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19		36 685	3,39		
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18		8 619	0,80		
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21		51 733	4,79		
Summa Handelsbanken		98 901	9,15		
Nordea Bank					
Nordea Bank		9 362	0,87		
Nordea Hypotek AB 5525 4.25% 2013/06/19		73 701	6,82		
Summa Nordea Bank		83 063	7,69		
SEB					
Bankmedel		12 099	1,12		
SEB A		2 079	0,19		
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19		75 953	7,03		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		15 204	1,41		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17		1 052	0,10		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15		34 067	3,15		
Summa SEB		140 454	13,00		
Swedbank					
Swedbank A		5 632	0,52		
Swedbank Hypotek 177 4.75% 2013/06/19		60 672	5,61		
Swedbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18		1 043	0,10		
Swedbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15		11 480	1,06		
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016		41 109	3,80		
Summa Swedbank		119 936	11,09		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		191 955	17,76		
Ränterelaterade Fin. Instrument		870 782	80,56		
Övrigt		18 133	1,68		
Summa tillgångar och skulder		1 080 870	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 35,65 procent av fondförmögenheten.

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

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 slutsatsman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juli 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Balanserad

Fonden investerar brett i svenska och globala aktier respektive svenska korta och långa räntebärande placeringar med 50/50-fördelning som normalläge och möjlighet att aktivt variera andelarna. Aktieinvesteringarna sprids på ett flertal bolag, branscher och länder, främst i de större börsföretagen. Fonden placerar främst i börsnoterade aktier samt räntebärande finansiella instrument med hög kreditvärdighet.

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/global aktiefond. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor fonden är investerad i. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg första halvåret 2012 med 2,8 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 3,8 procent.

Återigen har vi fått uppleva ett händelserikt halvår. Vi har sett Grekland genomföra ett nyval och Italien få en teknokratregering, långa räntor i bl.a. Tyskland och USA har satt nya bottenrekord samtidigt som räntekompensationen för köpare av statsobligationer i länder med sämre kreditbetyg stigit till rekordhöga nivåer. Året inleddes dock med positiva förtecken. Den globala konjunkturen var tämligen god. Euroområdet hade inte försvunnit, men de kom i skymundan av centralbankens aggressiva åtgärder. ECB försåg genom långa "repo" under december och februari de europeiska bankerna med obegränsad och billig likviditet. Den positiva starten på året övergick sedan successivt under mars och efterföljande månader till en mer negativ utveckling. Orsaken till försämringen var en förnyad intensitet av krisen i Euroområdet och vikande konjunktursignaler från Europa, USA och Kina. I Europa tvingades till slut Spanien och Cypern att på samma sätt som tidigare Grekland, Irland och Portugal söka internationell finansiell hjälp.

Aktiemarknaden hade ett starkt första kvartal där cykliskt var ledande eftersom likviditet och tillväxt eldade på marknaden. Båda dessa krafter ebbade ut och ersattes av tillväxtsoro och europeiska bekymmer. Under den senare delen var det defensiva företag som utvecklades väl. I den svenska aktieportföljen kom positivt bidrag från aktieurvalet medan sektorfördelningen bidrog negativt, främst via övervikten inom energisektorn. Electrolux, Swedbank och Stora Enso blev portföljens vinnare medan oljebolagen Alliance Oil och Lundin Petroleum tillsammans med Autoliv hämmade portföljens utveckling. Sammantaget avkastade portföljen cirka 0,1 procent bättre än sitt delindex. Under halvåret har investerare premierat "kvalitetsbolag", företag inom defensiva sektorer som har stabil och jämn vinstutveckling. Dessutom har man i den rådande osäkra ekonomiska miljön föredragit amerikanska företag framför andra då dessa historiskt har uppvisat en stabilare utveckling i tider som dessa. Vår globala underportfölj har inte lyckats matcha index under denna period. Orsakerna har varit aktieurvalet inom ett par sektorer såsom energi samt en för låg andel amerikansk exponering i portföljen. Vi erhöll till exempel negativa bidrag från aktier som Nokia, Key Energy och Inmet Mining medan Prada, Intertech och Opera Software var bland de mer lyckade investeringarna. Sammantaget tappade portföljen knappt 1,7 procent mot sitt delindex under perioden. Obligationsräntorna i Sverige har varierat mycket under perioden men till slut förblev de i stort oförändrade. Underportföljen gav en avkastning som var knappt 0,8 procent bättre än sitt index. Portföljen har en tydlig övervikt för bostadsobligationer kontra statsobligationer. Ränteskillnaden har fortsatt att minska under året vilket gynnat ovanstående position samt att direktavkastningen är klart högre. Den korta ränteportföljen genererade en meravkastning på knappt 0,4 procent jämfört med sitt index. Bidraget från fördelningen mellan olika tillgångsslag gav ett negativt utfall på cirka 0,3 procent.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,4 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,6 %	4,4 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	0,3 %	2,1 %

Jämförelseindex:

Viktat index - 25 % SIX RX, 25 % MSCI AC World Index Net, 25 % OMRX Treasury Bond & 25 % OMRX Money Market Index (båda aktieindexena inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	10 889 439	253,81	42 903 901	0,00	2,8	3,8
2011	10 919 799	246,87	44 230 973	5,74	-5,1	-0,7
2010	12 169 115	266,24	45 705 694	6,10	8,7	9,0
2009	11 861 980	250,58	47 336 404	7,88	18,3	17,7
2008	9 752 157	218,53	44 625 152	4,68	-15,5	-13,4
2007	11 741 301	264,71	44 353 007	3,94	1,7	2,4
2006	11 861 314	264,21	44 892 266	5,32	8,4	8,5
2005	11 198 724	248,67	45 030 631	4,75	17,7	17,9
2004	9 259 485	215,46	42 974 492	5,97	7,5	9,5
2003	8 130 350	206,09	39 450 590	4,96	10,3	13,1
2002	6 713 080	191,50	35 053 968	6,91	-17,8	-15,6

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 956 359	10 397 570
Penningmarknadsinstrument	500 045	52 683
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	352 863	344 269
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 809 266	10 794 522
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	10 809 266	10 794 522
Bankmedel och övriga likvida medel	34 807	38 043
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50 359	95 351
Övriga tillgångar (Not 2)	18 433	28 532
Summa tillgångar	10 912 865	10 956 447
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	78
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 446	12 909
Övriga skulder (Not 2)	10 980	23 661
Summa skulder	23 426	36 648
Fondförmögenhet (Not 1)	10 889 439	10 919 799
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	21 750	24 444
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	10 919 799	12 169 114
Andelsutgivning	90 006	547 667
Andelsinlösen	-427 326	-939 158
Årets resultat enligt resultaträkning	306 960	-608 804
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-249 021
Fondförmögenhet vid årets slut	10 889 439	10 919 799
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	16 488	26 770
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-10 980	-23 661

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Avon Products Inc	US	18 615	0,17	0,17	
Bunge	US	24 595	0,23	0,23	
Coca Cola Company	US	32 664	0,30	0,30	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	33 854	0,31	0,31	
Tesco Plc	GB	35 242	0,32	0,32	
Unilever NV	NL	48 506	0,45	0,45	
Summa Dagligvaror		193 478	1,78		
Energi					
Alliance Oil Company Ltd SDR	SE	18 488	0,17	0,17	
Anadarko Petroleum Corporation	US	32 247	0,30	0,30	
Apache Corporation	US	11 821	0,11	0,11	
BG Group Plc	GB	27 782	0,26	0,26	
Exxon Mobil Corporation	US	81 945	0,75	0,75	
Key Energy Services Inc	US	11 101	0,10	0,10	
Lundin Petroleum	SE	64 100	0,59	0,59	
Noble Energy	US	7 026	0,06	0,06	
Royal Dutch Shell Plc	NL	34 830	0,32	0,32	
Saras SpA	IT	16 544	0,15	0,15	
Tenaris SA	IT	19 142	0,18	0,18	
Summa Energi		325 024	2,99		
Finans och fastighet					
Ameritrade holding corp	US	17 097	0,16	0,16	
Axa	FR	32 771	0,30	0,30	
Carnegie	SE	-	0,00	0,00	
Citigroup Inc	US	53 536	0,49	0,49	
Commerzbank AG	DE	7 859	0,07	0,07	
DBS Group Holdings Limited	SG	34 461	0,32	0,32	
East West Bancorp Inc	US	11 979	0,11	0,11	
Franklin Resources Inc	US	20 761	0,19	0,19	
Handelsbanken A	SE	54 123	0,50	0,50	
Hong Kong Land	SG	30 624	0,28	0,28	
HSBC Holdings Plc	GB	32 151	0,30	0,30	
Investor B	SE	110 152	1,01	1,01	
JPMorgan Chase & Co	US	16 075	0,15	0,15	
Kinnevik Investment B	SE	21 242	0,20	0,20	
MetLife	US	30 542	0,28	0,28	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	42 496	0,39	0,39	
Nordea Bank	SE	250 352	2,30	2,30	
PNC Financial Services Group	US	38 089	0,35	0,35	
RenaissanceRe Holdings	US	23 429	0,22	0,22	
SEB A	SE	56 685	0,52	0,52	
Swedbank A	SE	151 502	1,39	1,39	
Toronto-Dominion Bank	CA	18 287	0,17	0,17	
UniCredit SpA	IT	24 153	0,22	0,22	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	24 093	0,22	0,22	
Summa Finans och fastighet		1 102 460	10,14		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	SE	59 343	0,54	0,54	
Becton Dickinson and Company	US	23 166	0,21	0,21	
Cardinal Health Inc	US	22 873	0,21	0,21	
Elekta Instrument B	SE	40 848	0,38	0,38	
GlaxoSmithKline Plc	GB	45 880	0,42	0,42	
Laboratory Corp Amer Hldg	US	24 355	0,22	0,22	
Meda A	SE	14 454	0,13	0,13	
Medivir B	SE	19 053	0,18	0,18	
Merck & Company	US	49 653	0,46	0,46	
Pfizer Inc	US	38 202	0,35	0,35	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	16 920	0,16	0,16	
UnitedHealth Group Incorporated	US	13 042	0,12	0,12	
Zimmer Holdings	US	31 807	0,29	0,29	
Summa Hälsövård		399 597	3,67		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	14 983	0,14	0,00	
ABB Ltd	SE	29 196	0,27	0,41	
AGCO Corp	US	20 170	0,19	0,19	
Assa Abloy B	SE	13 149	0,12	0,12	
Atlas Copco A	SE	75 876	0,70	0,00	
Atlas Copco B	SE	59 278	0,54	1,24	
Capita PLC	GB	17 951	0,16	0,16	
Central Japan Railway Company	JP	31 839	0,29	0,29	
Emerson Electric	US	22 270	0,20	0,20	
Fanuc Corp. Quarterly Yuho period 09/30/10	JP	23 414	0,22	0,22	
General Electric Company	US	54 189	0,50	0,50	
Hino Motors	JP	18 655	0,17	0,17	
Intertek Group	GB	17 449	0,16	0,16	
Loomis	SE	25 533	0,23	0,23	
Sandvik	SE	88 021	0,81	0,81	
Scania B	SE	81 907	0,75	0,75	
Securitas B	SE	47 085	0,43	0,43	
Siemens AG	DE	34 706	0,32	0,32	
Skanska B	SE	31 664	0,29	0,29	
SKF B	SE	107 639	0,99	0,99	
Volvo B	SE	143 982	1,32	1,32	
Summa Industrivaror och -tjänster		958 956	8,80		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	17 375	0,16	0,16	
Apple Inc	US	52 302	0,48	0,48	
Cisco Systems Inc	US	49 510	0,45	0,45	
Conning Incorporated	US	31 187	0,29	0,29	
Ericsson B	SE	162 403	1,49	1,49	
Gameloft SA	FR	9 158	0,08	0,08	
Google Inc	US	66 588	0,61	0,61	
HIQ International	SE	20 042	0,18	0,18	
IFS B	SE	21 034	0,19	0,19	
Juniper Networks	US	21 615	0,20	0,20	
Logitech International SA	CH	16 379	0,15	0,15	
Nokia Oyj	FI	13 572	0,12	0,12	
Nolato B	SE	8 856	0,08	0,08	
Opera Software ASA	NO	37 898	0,35	0,35	
Yahoo! Inc	US	32 689	0,30	0,30	

Skandia Fonder

Summa Informationsteknologi	560 609	5,13		
Kraftförsörjning				
Calpine Corp	US	11 134	0,10	0,10
GDF Suez	FR	11 572	0,11	0,11
Genon Energy Inc	US	7 637	0,07	0,07
United Utilities Group Plc	GB	30 030	0,28	0,28
Summa Kraftförsörjning		60 372	0,56	
Material				
Akzo Nobel NV	NL	25 620	0,24	0,24
BHP Billiton Plc	GB	41 698	0,38	0,38
Boliden AB	SE	12 810	0,12	0,12
Inmet Mining Corp	CA	15 138	0,14	0,14
International Flavors and Fragrances	US	25 874	0,24	0,24
Mosaic Co	US	28 386	0,26	0,26
SCA B	SE	64 949	0,60	0,60
Stora Enso Oyj R	SE	54 372	0,50	0,50
Sumitomo Chemical	JP	17 237	0,16	0,16
Summa Material		286 085	2,64	
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Aisin Seiki	JP	30 612	0,28	0,28
Autoliv SDR	SE	65 313	0,60	0,60
Benesse Holdings Inc	JP	23 901	0,22	0,22
BMW AG	DE	35 445	0,33	0,33
Carnival Corporation	US	30 151	0,28	0,28
Electrolux B	SE	85 979	0,79	0,79
Hennes & Mauritz B	SE	299 528	2,75	2,75
Mattel	US	22 224	0,20	0,20
Modern Times Group B	SE	19 464	0,18	0,18
Pearson Plc	GB	32 551	0,30	0,30
Prada SpA	HK	22 509	0,21	0,21
Shangri-La Asia Ltd	HK	17 071	0,16	0,16
Time Warner Cable Inc	US	14 036	0,13	0,13
Time Warner Inc	US	29 699	0,27	0,27
WPP PLC	GB	25 029	0,23	0,23
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		753 514	6,93	
Telekomoperatörer				
Rogers Communications Inc	CA	31 038	0,29	0,29
Telia2 B	SE	20 961	0,19	0,19
Telenor ASA	NO	11 313	0,10	0,10
TeliaSonera	SE	179 954	1,65	1,65
Vodafone Group Plc	GB	45 754	0,42	0,42
Summa Telekomoperatörer		289 021	2,65	
Summa Aktier		4 929 115	45,27	
Räntebärande värdepapper				
Kreditinstitut				
Nordea Hypotek AB 5520 3.25% 2015/06/17	SE	5 261	0,05	
Nordea Hypotek AB 5525 4.25% 2013/06/19	SE	614 178	5,64	5,69
SCBCC 125 4% 2013/04/10	SE	374 185	3,44	
SCBCC 127 4% 2015/04/15	SE	5 258	0,05	
SCBCC 133 4% 2017/06/21	SE	13 750	0,13	3,61
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19	SE	24 977	0,23	
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	230 681	2,12	
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	SE	154 366	1,42	3,77
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19	SE	608 355	5,59	
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	143 288	1,32	
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21	SE	360 981	3,31	10,22
Swedbank Hypotek 177 4.75% 2013/06/19	SE	555 304	5,10	0,00
SVVEObank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18	SE	37 871	0,35	0,00
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	SE	322 177	2,96	8,41
Summa Kreditinstitut		3 450 630	31,69	
Stat och kommun				
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	5 687	0,05	
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	72 310	0,66	
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	475 186	4,36	
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	7 070	0,06	
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	430	0,00	
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	166 068	1,52	
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	185 565	1,70	
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	253 463	2,33	
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	319 842	2,94	
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	56 716	0,52	
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	34 276	0,31	14,48 (1)
Summa Stat och kommun		1 576 613	14,48	
Summa Räntebärande värdepapper		5 027 243	46,17	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		9 956 359	91,43	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun				
SSVX 20120919	SE	2 594	0,02	0,00
SSVX 20121017	SE	9 968	0,09	0,00
SSVX 20121219	SE	487 483	4,48	4,59 (1)
Summa Stat och kommun		500 045	4,59	
Summa		500 045	4,59	
Penningmarknadsinstrument		500 045	4,59	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		500 045	4,59	
Övriga finansiella instrument				

Fondandelar				
Aktie och blandfonder				
DNB Global Emerging Markets SRI	LU	210 223	1,93	1,93
iShares MSCI Emerging Market ETF	GB	142 640	1,31	1,31
Summa Aktie och blandfonder		352 863	3,24	
Summa Fondandelar		352 863	3,24	
Summa Övriga finansiella instrument.		352 863	3,24	
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		10 809 266	99,26	
Med negativt marknadsvärde:		-		
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB varav likvida medel UBS		80 173	0,74	
Fondförmögenhet		10 889 439	100,00	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Handelsbanken				
Handelsbanken A		54 123	0,50	
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19		608 355	5,59	
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18		143 288	1,32	
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21		360 981	3,31	
Summa Handelsbanken		1 166 746	10,72	
Nordea Bank				
Nordea Bank		250 352	2,30	
Nordea Hypotek AB 5520 3.25% 2015/06/17		5 261	0,05	
Nordea Hypotek AB 5525 4.25% 2013/06/19		614 178	5,64	
Summa Nordea Bank		869 791	7,99	
SEB				
Bankmedel		34 807	0,32	
SEB A		56 685	0,52	
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19		24 977	0,23	
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		230 681	2,12	
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15		154 366	1,42	
Summa SEB		501 515	4,61	
Swedbank				
Swedbank A		151 502	1,39	
Swedbank Hypotek 177 4.75% 2013/06/19		555 304	5,10	
Swedbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18		37 871	0,35	
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016		322 177	2,96	
Summa Swedbank		1 066 854	9,80	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering				
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		5 281 978	48,51	
Ränterelaterade Fin. Instrument		5 527 288	50,76	
Övrigt		80 173	0,74	
Summa tillgångar och skulder		10 889 439	100,00	

1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 19,07 procent av fondförmögenheten.

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

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Global Hedge

Fonden är en specialfond som investerar i ett flertal underliggande förvaltningsstrategier. Fondens mål är att ge investeraren en, över tiden, god absolut avkastning. Fondens förvaltning bygger på marknadsneutralitet, dvs. fonden skall kunna ge en positiv avkastning oavsett värdeutvecklingen på de underliggande marknaderna. Detta möjliggörs genom att fonden får ha marknadsexponering mot enskilda finansiella instrument både genom positiva (långa) och negativa (korta) positioner.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper (t.ex. aktier och obligationer), penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Dessutom får fonden använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen i syfte att öka avkastningen. Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Global Hedge sjönk under första halvåret 2012 med 4,2 procent medan dess referensränta steg med 0,7 procent.

Sammanfattningen av det finansiella halvåret 2012 är att marknaderna fortsätter att reagera främst på utlovade stödåtgärder från centralbanker och politiker. Utfallet blev något lägre obligationsräntor, en aning starkare dollar och lite högre kurser på de amerikanska aktiemarknaderna. Andra viktiga finansiella priser är i stort sett oförändrade. Självklart följde dock resan på de finansiella marknaderna inte en rak linje. Krisen inom euroområdet dominerade och en av de viktigaste förändringarna gällde en negativ revidering av den spanska ekonomin med åtföljande allt vidare ränteskillnad till Tyskland. ECB försåg genom långa "repo" under december och februari de europeiska bankerna med obegränsad och billig likviditet. Det är troligtvis den enskilt viktigaste förklaringen till den starka inledningen som aktiemarknaderna hade på året. Efter att effekten klingat av oroade sig investerarna åter för konjunkturen med fallande kurser som följd. Förhoppningar om nya stimulanser stabiliserade marknaderna och där är vi i dagsläget.

Skandia Global Hedge hade en bra inledning på året och noterade en ny högstanivå under början på februari. Därefter har fonden haft en negativ utveckling. Höga korrelationer samt en i många fall extrem flykt till säkra tillgångar har gjort att miljön varit svår för de av fondens strategier som baseras på långa och korta aktieplaceringar. Strategierna som till stor del baseras på fundamental analys kan under sådana perioder ha problem att skapa avkastning, då prissättningen styrs av kortsiktiga och i många fall irrationella faktorer.

Av delportföljerna är det främst Miljöteknologi (Renewable Energy), en lång/kort aktiestrategi, som haft negativ påverkan på fondens avkastning. Övriga strategier har haft mindre effekt på resultatet och just avsaknaden av någon större positiv motvikt till Miljöteknologi tynger fonden under perioden. Dock kan nämnas att valutakursstrategin fortsätter att generera stabil värdefull avkastning.

Fondens risknivå var vid utgången av första halvåret klart lägre än vid inledningen av året. Av erfarenhet vet vi att besvärliga perioder följs av perioder med bättre förutsättningar att skapa avkastning. Ingenting har hänt som föranleder några större förändringar i skötsel eller struktur i fonden och förväntningarna är fortsatt höga på fondens förmåga att generera god avkastning. Fonden bestod vid utgången av juni av sju strategier, oförändrat från årets start. Fyra rena aktiestrategier, en valutastrategi, en strategi inom taktisk tillgångsfördelning samt en trendföljande makrostrategi. Alla är marknadsneutrala och utvärderas mot en kort ränteplacering.

Fonden har i relativt stor utsträckning använt derivat som ett led i placeringsinriktningen. Derivatet har varit standardiserade och exponeringen har varit mot obligationsmarknaden, breda aktieindex, råvaror och valutor.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,25 % per år + 20 % av avkastningen över referensräntan (under första halvåret 2012 motsvarade det 0,17 procent i prestationsarvode). Fondens avkastning skall uppnå en ny högsta nivå för att prestationsarvode skall utgå.

Årlig avgift:

1,42 %

Ansvarig förvaltare:

Lars Sundberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	-1,2 %	1,3 %

Referensränta:

OMRX Treasury Bill Index

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Ref- ränta
2012	1 662 348	111,16	14 954 552	0,00	-4,2	0,7
2011	1 935 709	116,03	16 682 748	0,00	4,9	1,6
2010	1 798 782	110,56	16 269 038	0,00	-4,3	0,3
2009	2 294 809	115,53	19 862 957	1,73	13,0	0,4
2008	1 173 053	103,79	11 301 686	0,04	1,2	4,3
2007	441 891	102,60	4 307 350	0,00	2,6	1,5

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 258 165	1 660 286
Penningmarknadsinstrument	1 315 756	1 564 847
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	5
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 573 923	3 225 139
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 573 923	3 225 139
Bankmedel och övriga likvida medel	74 177	130 957
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 674	3 416
Övriga tillgångar (Not 2)	762 125	35 308
Summa tillgångar	3 420 899	3 394 819
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	275
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	19	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	19	275
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 753	2 044
Övriga skulder (Not 2)	1 756 779	1 456 792
Summa skulder	1 758 551	1 459 111
Fondförmögenhet (Not 1)	1 662 348	1 935 709
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	1 084 870	1 513 546
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	822	448
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	28 752	19 720
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 935 709	1 798 783
Andelsutgivning	222 963	657 893
Andelsinlösen	-418 247	-608 667
Årets resultat enligt resultaträkning	-52 388	87 700
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 662 348	1 935 709
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	761 761	35 023
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-715 523	-33 095
I övriga skulder ingår inlånade värdepapper	-1 041 255	-1 423 697

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Austevoll Seafood ASA	NO	2 803	0,17	0,17	
Cermaq ASA	NO	4 331	0,26	0,26	
Darling International Inc	US	10 117	0,61	0,61	
Summa Dagligvaror		17 252	1,04		
Energi					
Apache Corporation	US	1 941	0,12	0,12	
Arch Coal Inc	US	1 427	0,09	0,09	
Archer Ltd	NO	13 195	0,79	0,79	
BW Offshore Ltd	NO	8 421	0,51	0,51	
Chesapeake Energy Corp	US	2 054	0,12	0,12	
China Suntien Green Energy	HK	5 158	0,31	0,31	
Fred Olsen Energy ASA	NO	9 148	0,55	0,55	
Gevo Inc	US	6 346	0,38	0,38	
Golar	NO	4 274	0,26	0,26	
Green Plains Renewable Energy Inc	US	3 187	0,19	0,19	
Hess Corp	US	1 684	0,10	0,10	
Kvaerner ASA	NO	15 214	0,92	0,92	
Marathon Oil Corporation	US	1 818	0,11	0,11	
Nabors Industries Ltd	US	1 888	0,11	0,11	
Newfield Exploration Co	US	1 740	0,10	0,10	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	16 783	1,01	1,01	
Renewable Energy Group Inc	US	2 516	0,15	0,15	
REX American Resources Corp	US	693	0,04	0,04	
Sevan Drilling As	NO	11 122	0,67	0,67	
Songa Offshore	NO	10 856	0,65	0,65	
Subsea 7 SA	NO	19 657	1,18	1,18	
Ultra Petroleum Corp	US	2 213	0,13	0,13	
Valero Energy Corp	US	2 034	0,12	0,12	
Veripos Inc	NO	268	0,02	0,02	
Summa Energi		143 639	8,63		
Finans och fastighet					
SpareBank 1 SR Bank ASA	NO	20 181	1,21	1,21	
Aviva Plc	GB	1 241	0,07	0,07	
Banco De Sabadell SA	ES	1 367	0,08	0,08	
Banco Popolare	IT	1 305	0,08	0,08	
Bank of Montreal	CA	2 438	0,15	0,15	
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	2 426	0,15	0,15	
CNP Assurances	FR	1 342	0,08	0,08	
Delta Lloyd NV	NL	1 507	0,09	0,09	
Intesa Sanpaolo	IT	1 328	0,08	0,08	
Peoples United Financial Inc	US	2 436	0,15	0,15	
Royal Bank of Canada	CA	2 437	0,15	0,15	
Unione Di Banche Italiane SCPA	IT	1 463	0,09	0,09	
Summa Finans och fastighet		39 472	2,38		
Hälsovård					
Algeta ASA	NO	13 164	0,79	0,79	
Clavis Pharma Asa A-aksjer	NO	6 603	0,40	0,40	
Codexis Inc	US	4 656	0,28	0,28	
Summa Hälsovård		24 423	1,47		
Industrivaror och -tjänster					
Abengoa SA	ES	6 816	0,41	0,41	
Acorn Energy Inc	US	2 189	0,13	0,13	
Acs Actividades Cons Y Serv	ES	1 344	0,08	0,08	
Asahi Diamond Industrial Co Ltd	JP	8 128	0,49	0,49	
Asahi Glass Co Ltd	JP	1 199	0,07	0,07	
Bouygues SA	FR	1 323	0,08	0,08	
Compagnie de Saint Gobain	FR	6 196	0,37	0,37	
EnergySolutions Inc	US	1 059	0,06	0,06	
EnerNOC Inc	US	3 728	0,22	0,22	
EnerSys	US	9 997	0,60	0,60	
Ferrovial SA	ES	1 355	0,08	0,08	
Fluor Corp	US	1 669	0,10	0,10	
Fuel Tech Inc	US	1 530	0,09	0,09	
FuelCell Energy Inc	US	3 425	0,21	0,21	
Furukawa Electric Co Ltd	JP	1 278	0,08	0,08	
Geberit AG	CH	1 253	0,08	0,08	
General Cable Corp	US	7 848	0,47	0,47	
Hydrogenics Corp	US	4 448	0,27	0,27	
Japan Steel Works	JP	1 323	0,08	0,08	
Kajima Corp	JP	1 371	0,08	0,08	
Kone Corporation	FI	1 295	0,08	0,08	
Koninklijke Philips Electronics NV	NL	1 322	0,08	0,08	
LS Industrial Systems Co Ltd	KR	4 816	0,29	0,29	
Mersen	FR	3 380	0,20	0,20	
Metso Corporation	FI	1 220	0,07	0,07	
Mitsubishi Electric Corporation	JP	3 426	0,21	0,21	
MYR Group Inc	US	6 968	0,42	0,42	
Nexans	FR	7 373	0,44	0,44	
NGK Insulators	JP	8 836	0,53	0,53	
NORMA Group AG	DE	3 882	0,23	0,23	
Norwegian Air Shuttle ASA	NO	11 362	0,68	0,68	
Obayashi Corp	JP	1 298	0,08	0,08	
Orkla ASA	NO	6 100	0,37	0,37	
Prismian SpA	IT	8 621	0,52	0,52	
Quanta Services Inc	US	8 523	0,51	0,51	
Regal Beloit Corp	US	12 120	0,73	0,73	
SIG PLC	GB	7 226	0,43	0,43	
Sojitz Holdings Corp	JP	1 277	0,08	0,08	
Taisei Corp	JP	1 308	0,08	0,08	
URS Corp	US	1 661	0,10	0,10	
Ushio	JP	1 331	0,08	0,08	
Zardoya Otis SA ORD	ES	1 197	0,07	0,07	
Zardoya Otis - Bonus rights 2012	ES	58	0,00	0,00	
Summa Industrivaror och -tjänster		172 080	10,33		
Informationsteknologi					
02Micro International Ltd ADR	US	9 468	0,57	0,57	
5N Plus Inc	CA	4 233	0,25	0,25	
Activision Blizzard Inc	US	14 144	0,85	0,85	
Adva AG Optical Networking	DE	9 066	0,55	0,55	
Alcatel - Lucent	FR	2 140	0,13	0,13	

Skandia Fonder

Aegon NV	NL	-1 362	-0,08	-0,08	Novozymes AS B	DK	-12 551	-0,76	-0,76
Aker ASA	NO	-15 384	-0,93	-0,93	OSAKA Titanium technologies				
Assicazioni Generali SpA	IT	-1 460	-0,09	-0,09	Co Ltd	JP	-6 011	-0,36	-0,36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	-1 351	-0,08	-0,08	Shin Etsu Chemical Company				
CIT Group Inc	US	-2 460	-0,15	-0,15	Ltd	JP	-1 924	-0,12	-0,12
Gjensidige Forsikring ASA	NO	-4 807	-0,29	-0,29	Taiheyo Cement	JP	-2 031	-0,12	-0,12
KBC Bankverzekeringsholding	BE	-1 433	-0,09	-0,09	Toho Titanium CO LTD	JP	-5 351	-0,32	-0,32
PNC Financial Services Group	US	-2 404	-0,14	-0,14	Toray Industries	JP	-15 117	-0,91	-0,91
Raiffeisen Bank International AG	AT	-1 417	-0,09	-0,09	Zoltek Companies Inc	US	-5 740	-0,35	-0,35
Swedbank A	SE	-1 258	-0,08	-0,08	Summa Material		-88 595	-5,33	
US Bancorp	US	-2 575	-0,15	-0,15					
Wells Fargo and Company	US	-2 539	-0,15	-0,15					
Summa Finans och fastighet		-40 659	-2,45						
Hälsövård									
Summa Hälsövård									
Industrivaror och -tjänster									
Acuity Brands Inc	US	-10 817	-0,65	-0,65	Sällanköpsvaror och -tjänster	FI	-3 524	-0,21	-0,21
Alfa Laval	SE	-1 240	-0,07	-0,07	Alma Media Oyj	US	-29 474	-1,77	-1,77
Ameresco Inc	US	-4 337	-0,26	-0,26	Amazon.Com Inc	US	-4 078	-0,25	-0,25
Andritz AG	AT	-9 585	-0,58	-0,58	Trina Solar Ltd ADR	US	-7 082	-0,43	-0,43
Balfour Beatty Plc	GB	-1 230	-0,08	-0,08	Discovery Communications Inc	US	-6 872	-0,41	-0,41
Capstone Turbine Corp	US	-2 396	-0,14	-0,14	Schibsted ASA	NO	-19 172	-1,15	-1,15
Clarcor Inc	US	-11 369	-0,68	-0,68	Scripps Networks Interactive	US	-1 845	-0,11	-0,11
Covanta Holding Corp	US	-5 360	-0,32	-0,32	Walt Disney Company	US	-1 640	-0,10	-0,10
Fanuc Corp. Quarterly Yuho period 09/30/10	JP	-1 120	-0,07	-0,07	Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		-73 688	-4,43	
Fastenal Co	US	-1 614	-0,10	-0,10	Telekomoperatörer				
GEA Group AG	DE	-1 233	-0,07	-0,07	AT&T Inc	US	-10 929	-0,66	-0,66
Golden Ocean Group	NO	-1 923	-0,12	-0,12	Elsa Communications	FI	-15 704	-0,94	-0,94
Hino Motors	JP	-1 287	-0,08	-0,08	Frontier Communications Corp	US	-13 691	-0,82	-0,82
Hitachi Cable	JP	-1 766	-0,11	-0,11	Millicom Int. Cellular SDR	SE	-2 599	-0,16	-0,16
Komatsu Ltd	JP	-1 186	-0,07	-0,07	Swisscom AG	CH	-10 091	-0,61	-0,61
Kubota Corp	JP	-1 263	-0,08	-0,08	Tele2 B	SE	-5 990	-0,36	-0,36
Makita	JP	-1 199	-0,07	-0,07	Telefonica	ES	-12 801	-0,77	-0,77
MEIDENSHA CORP	JP	-7 268	-0,44	-0,44	Telenor ASA	NO	-23 647	-1,42	-1,42
Nabtesco	JP	-1 157	-0,07	-0,07	Verizon Communications Inc	US	-21 227	-1,28	-1,28
Nidec Corp	JP	-1 094	-0,07	-0,07	Windstream Corp	US	-7 541	-0,45	-0,45
Rational AG	DE	-10 803	-0,65	-0,65	Summa Telekomoperatörer		-124 219	-7,47	
Rockwool International AS	DK	-10 117	-0,61	-0,61	Summa inlånade VP		-1 041 255	-62,64	
Rolls-Royce Holdings PLC	GB	-1 278	-0,08	-0,08	Total fördelning av tillgångar och skulder				
Roper Industries	US	-19 761	-1,19	-1,19	Aktierelaterade Fin. Instrument		-47 140	-2,84	
SMC Corp	JP	-1 305	-0,08	-0,08	Ränterelaterade Fin. Instrument		1 579 805	95,03	
Sulzer AG REG	CH	-1 201	-0,07	-0,07	Övrigt		129 684	7,80	
Tomra Systems ASA	NO	-2 759	-0,17	-0,17	Summa tillgångar och skulder		1 662 348	100,00	
Valourec SA	FR	-1 425	-0,09	-0,09					
Wartsila	FI	-1 228	-0,07	-0,07					
Weir Group PLC	GB	-1 193	-0,07	-0,07					
Vestas Wind System	DK	-4 500	-0,27	-0,27					
Wolseley Plc	GB	-1 298	-0,08	-0,08					
WW Grainger Inc	US	-1 848	-0,11	-0,11					
Summa Industrivaror och -tjänster		-127 218	-7,65						
Informationsteknologi									
3D Systems Corp	US	-17 168	-1,03	-1,03					
Accenture Plc	US	-25 259	-1,52	-1,52					
Advanced Energy Industries Inc	US	-7 216	-0,43	-0,43					
Aixtron AG	DE	-4 466	-0,27	-0,27					
Altera Corp	US	-6 680	-0,40	-0,40					
Amadeus IT Holding SA	ES	-11 846	-0,71	-0,71					
Apple Inc	US	-8 868	-0,53	-0,53					
ARM Holding Plc	GB	-4 124	-0,25	-0,25					
ASML Holding NV	NL	-11 732	-0,71	-0,71					
Atea ASA	NO	-213	-0,01	-0,01					
Automatic Data Processing	US	-23 448	-1,41	-1,41					
Axis	SE	-4 498	-0,27	-0,27					
Badger Meter Inc	US	-10 160	-0,61	-0,61					
Ciena Corp	US	-5 898	-0,35	-0,35					
Cree Inc	US	-6 184	-0,37	-0,37					
Dassault Systemes SA	FR	-24 097	-1,45	-1,45					
DISCO CORP	JP	-7 936	-0,48	-0,48					
EMC Corporation	US	-9 942	-0,60	-0,60					
Equinix Inc	US	-11 154	-0,67	-0,67					
F5 Networks	US	-8 796	-0,53	-0,53					
Informatica	US	-7 134	-0,43	-0,43					
Intel Corporation	US	-7 615	-0,46	-0,46					
International Business Machines Corporation	US	-66 037	-3,97	-3,97					
International Rectifier	US	-11 577	-0,70	-0,70					
Itron	US	-4 124	-0,25	-0,25					
MEMC Electronic Materials Inc	US	-4 792	-0,29	-0,29					
NICHICON	JP	-6 593	-0,40	-0,40					
NXP Semiconductors N.V.	US	-8 457	-0,51	-0,51					
Paychex	US	-27 520	-1,66	-1,66					
Power Integrations Inc	US	-9 603	-0,58	-0,58					
Proact IT Group	SE	-114	-0,01	-0,01					
Rubicon Technology Inc	US	-4 795	-0,29	-0,29					
Sanken Electric	JP	-6 430	-0,39	-0,39					
Seagate Technology	US	-4 114	-0,25	-0,25					
SMA Solar Technology AG	DE	-1 672	-0,10	-0,10					
Suess MicroTec AG	DE	-5 419	-0,33	-0,33					
Sumco	JP	-6 241	-0,38	-0,38					
Texas Instruments Incorporated	US	-11 763	-0,71	-0,71					
Tieto Oyj	FI	-8 644	-0,52	-0,52					
VMware Inc	US	-14 877	-0,89	-0,89					
Yingli Green Energy Holding Co Ltd ADR	US	-2 578	-0,16	-0,16					
Summa Informationsteknologi		-429 845	-25,86						
Kraftförsörjning									
Avista Corp	US	-5 928	-0,36	-0,36					
Brookfield Renewable Energy	CA	-5 343	-0,32	-0,32					
IDACORP	US	-7 433	-0,45	-0,45					
Innogy Renewable Energy Inc	CA	-6 798	-0,41	-0,41					
NextEra Energy Inc	US	-4 275	-0,26	-0,26					
Ormat Technologies Inc	US	-11 167	-0,67	-0,67					
Severn Trent PLC	GB	-2 002	-0,12	-0,12					
Veolia Environnement	FR	-1 944	-0,12	-0,12					
Summa Kraftförsörjning		-44 890	-2,70						
Material									
Alkane Resources Ltd	AU	-2 038	-0,12	-0,12					
Daido Steel Co	JP	-1 962	-0,12	-0,12					
FMC Corp	US	-17 017	-1,02	-1,02					
Johnson Matthey PLC	GB	-11 374	-0,68	-0,68					
Kansai Paint	JP	-1 988	-0,12	-0,12					
Nitto Denko Corp	JP	-1 898	-0,11	-0,11					
Norsk Hydro ASA	NO	-3 594	-0,22	-0,22					

Skandia Offensiv

Fonden investerar brett i svenska och globala aktier med 50/50 som utgångsläge samt möjlighet att övervika endera delen eller placera en mindre del i räntebärande värdepapper. Investeringarna sprids på ett flertal bolag, branscher och länder främst i de större börsföretagen.

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 placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen i de valutor fonden är investerad i. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg första halvåret 2012 med 5,2 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 6,9 procent.

Återigen har vi fått uppleva ett händelserikt halvår. Vi har sett Grekland genomföra ett nyval och Italien få en teknokratregering, långa räntor i bl.a. Tyskland och USA satte nya bottenrekord samtidigt som räntekompensationen för köpare av statsobligationer i länder med sämre kreditbetyg stigit till rekordhöga nivåer. Året inleddes dock med positiva förtecken. Den globala konjunkturen var tämligen god. Den amerikanska expansionen verkade till och med förstärkas. Euroområdet hade inte försvunnit, men de kom i skymundan av centralbankens aggressiva åtgärder. ECB försåg genom långa "repor" under december och februari de europeiska bankerna med obegränsad och billig likviditet. Den positiva starten på året övergick successivt under mars och efterföljande månader till en mer negativ utveckling. Orsaken till försämringen var en förnyad intensitet av krisen i Euroområdet och vikande konjunktursignaler från Europa, USA och Kina. Svagare ökningstakt för sysselsättningen i USA gav upphov till förnyad oro kring styrkan och varaktigheten i återhämtningen och bidrog till att ifrågasätta förhoppningarna om en positiv tillväxtspiral i den amerikanska ekonomin. I Europa tvingades Spanien och Cypern att på samma sätt som tidigare Grekland, Irland och Portugal söka internationell finansiell hjälp.

Aktiemarknaden hade ett starkt första kvartal där cykliskt var ledande eftersom likviditet och tillväxt eldade på marknaden. Båda dessa krafter ebbade ut och ersattes av tillväxtsoro och europeiska bekymmer. Under den senare delen var det defensiva företag som utvecklades väl. I den svenska aktieportföljen kom ett tydligt positivt bidrag från aktieurvalet medan sektorfördelningen bidrog negativt, främst via övervikten inom energisektorn. Electrolux, Swedbank och Stora Enso blev portföljens vinnare medan oljebolagen Alliance Oil och Lundin Petroleum tillsammans med Autoliv hämmade portföljens utveckling. Sammantaget gav portföljen en meravkastning om knappt 0,1 procent mot sitt delindex under perioden.

Under det första halvåret har vi sett ett par mycket tydliga trender i den globala aktiemarknaden. Investeringarna har premierat "kvalitetsbolag". Det vill säga företag inom defensiva sektorer som har en stabil och jämn vinstutveckling. Dessutom har man i den rådande osäkra ekonomiska miljön föredragit amerikanska företag framför andra då dessa historiskt har uppvisat en stabilare utveckling i tider som dessa. Dessa strömningar har också accentuerats av en förstärkning av den amerikanska dollarn. Vår globala underportfölj har inte lyckats matcha index under denna period. Orsakerna har varit aktieurvalet inom ett par sektorer såsom energi samt en för låg andel amerikansk exponering i portföljen. Vi erhöll till exempel negativa bidrag från Nokia, Key Energy och Inmet Mining medan Prada, Intertech och Opera Software var bland de mer lyckade investeringarna. Sammantaget tappade portföljen cirka 1,6 procent mot sitt delindex under perioden.

Bidraget från fördelningen mellan fondernas olika tillgångsslag gav ett negativt utfall med knappt 0,3 procent.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,4 % per år.

Årlig avgift:
1,40 %

Ansvarig förvaltare:
Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,4 %	4,7 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-2,9 %	-1,3 %

Jämförelseindex:

Viktat index - 50 % SIX RX & 50 % MSCI AC World Index Net (samtliga index inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	3 234 652	236,36	13 685 277	0,00	5,2	6,9
2011	3 141 781	224,62	13 986 647	5,44	-14,0	-9,1
2010	3 850 874	267,69	14 384 784	4,47	16,2	16,4
2009	3 469 581	234,47	14 796 777	8,57	37,5	37,5
2008	2 418 787	176,89	13 673 102	5,72	-34,5	-33,6
2007	3 783 109	280,11	13 505 398	5,49	1,9	1,6
2006	3 872 064	280,27	13 814 970	4,28	15,4	15,5
2005	3 568 168	246,60	14 467 529	3,02	32,3	33,9
2004	2 616 428	188,71	13 864 449	2,81	10,3	13,3
2003	2 142 727	173,62	12 341 364	2,88	17,2	21,7
2002	1 468 621	150,75	9 741 489	2,46	-36,6	-34,3

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 002 020	2 923 804
Penningmarknadsinstrument	3 987	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	207 223	188 536
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 213 229	3 112 340
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 213 229	3 112 340
Bankmedel och övriga likvida medel	19 009	29 609
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	571	14
Övriga tillgångar (Not 2)	11 261	17 374
Summa tillgångar	3 244 071	3 159 337
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 651	3 680
Övriga skulder (Not 2)	5 768	13 871
Summa skulder	9 419	17 556
Fondförmögenhet (Not 1)	3 234 652	3 141 781
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 692	14 172
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 141 781	3 850 873
Andelsutgivning	54 109	205 895
Andelsinlösen	-125 655	-312 023
Årets resultat enligt resultaträkning	164 416	-528 802
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-74 162
Fondförmögenhet vid årets slut	3 234 652	3 141 781
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	10 104	16 349
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-5 768	-13 871

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Aktier					
Dagligvaror					
Avon Products Inc	US	11 904	0,37	0,37	
Bunge	US	15 685	0,48	0,48	
Coca Cola Company	US	20 979	0,65	0,65	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	21 619	0,67	0,67	
Tesco Plc	GB	24 177	0,75	0,75	
Unilever NV	NL	30 379	0,94	0,94	
Summa Dagligvaror		124 742	3,86		
Energi					
Alliance Oil Company Ltd SDR	SE	10 697	0,33	0,33	
Anadarko Petroleum Corporation	US	20 554	0,64	0,64	
Apache Corporation	US	7 666	0,24	0,24	
BG Group Plc	GB	17 582	0,54	0,54	
Exxon Mobil Corporation	US	52 375	1,62	1,62	
Key Energy Services Inc	US	7 101	0,22	0,22	
Lundin Petroleum	SE	37 006	1,14	1,14	
Noble Energy	US	4 391	0,14	0,14	
Royal Dutch Shell Plc	NL	22 292	0,69	0,69	
Saras SpA	IT	10 618	0,33	0,33	
Tenaris SA	IT	12 109	0,37	0,37	
Summa Energi		202 390	6,26		
Finans och fastighet					
Ameritrade holding corp	US	10 971	0,34	0,34	
Axa	FR	21 030	0,65	0,65	
Carnegie	SE	-	0,00	0,00	
Citigroup Inc	US	34 372	1,06	1,06	
Commerzbank AG	DE	5 017	0,16	0,16	
DBS Group Holdings Limited	SG	21 992	0,68	0,68	
East West Bancorp Inc	US	7 684	0,24	0,24	
Franklin Resources Inc	US	12 564	0,39	0,39	
Handelsbanken A	SE	30 557	0,94	0,94	
Hong Kong Land	SG	19 194	0,59	0,59	
HSBC Holdings Plc	GB	20 634	0,64	0,64	
Investor B	SE	56 056	1,73	1,73	
JPMorgan Chase & Co	US	10 325	0,32	0,32	
Kinnevik Investment B	SE	11 665	0,36	0,36	
MetLife	US	19 888	0,61	0,61	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	27 122	0,84	0,84	
Nordea Bank	SE	145 789	4,51	4,51	
PNC Financial Services Group	US	24 169	0,75	0,75	
RenaissanceRe Holdings	US	14 967	0,46	0,46	
SEB A	SE	32 637	1,01	1,01	
Swedbank A	SE	88 881	2,75	2,75	
Toronto-Dominion Bank	CA	12 235	0,38	0,38	
UniCredit SpA	IT	15 501	0,48	0,48	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	13 337	0,41	0,41	
Summa Finans och fastighet		656 588	20,30		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	SE	36 466	1,13	1,13	
Becton Dickinson and Company	US	14 859	0,46	0,46	
Cardinal Health Inc	US	14 669	0,45	0,45	
Elekta Instrument B	SE	23 670	0,73	0,73	
GlaxoSmithKline Plc	GB	29 422	0,91	0,91	
Laboratory Corp Amer Hldg	US	15 661	0,48	0,48	
Meda A	SE	8 210	0,25	0,25	
Medivir B	SE	8 873	0,27	0,27	
Merck & Company	US	31 843	0,98	0,98	
Pfizer Inc	US	24 514	0,76	0,76	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	9 873	0,31	0,31	
UnitedHealth Group Incorporated	US	8 358	0,26	0,26	
Zimmer Holdings	US	20 391	0,63	0,63	
Summa Hälsövård		246 809	7,62		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	9 592	0,30	0,00	
ABB Ltd	SE	16 841	0,52	0,82	
AGCO Corp	US	12 942	0,40	0,40	
Assa Abloy B	SE	7 159	0,22	0,22	
Atlas Copco A	SE	44 073	1,36	0,00	
Atlas Copco B	SE	34 666	1,07	2,43	
Capita PLC	GB	11 517	0,36	0,36	
Central Japan Railway Company	JP	20 123	0,62	0,62	
Emerson Electric	US	14 228	0,44	0,44	
Fanuc Corp. Quarterly Yuho period 09/30/10	JP	15 012	0,46	0,46	
General Electric Company	US	33 980	1,05	1,05	
Hino Motors	JP	12 074	0,37	0,37	
Intertek Group	GB	11 195	0,35	0,35	
Loomis	SE	13 595	0,42	0,42	
Sandvik	SE	50 669	1,57	1,57	
Scania B	SE	47 504	1,47	1,47	
Securitas B	SE	26 825	0,83	0,83	
Siemens AG	DE	22 239	0,69	0,69	
Skanska B	SE	18 234	0,56	0,56	
SKF B	SE	60 894	1,88	1,88	
Volvo B	SE	82 905	2,56	2,56	
Summa Industrivaror och -tjänster		566 267	17,50		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	11 099	0,34	0,34	
Apple Inc	US	33 344	1,03	1,03	
Cisco Systems Inc	US	31 773	0,98	0,98	
Conning Incorporated	US	20 007	0,62	0,62	
Ericsson B	SE	94 657	2,93	2,93	
Gameloft SA	FR	5 878	0,18	0,18	
Google Inc	US	42 645	1,32	1,32	
HIQ International	SE	11 046	0,34	0,34	
IFS B	SE	12 149	0,38	0,38	
Juniper Networks	US	13 870	0,43	0,43	
Logitech International SA	CH	10 511	0,32	0,32	
Nokia Oyj	FI	8 708	0,27	0,27	
Nolato B	SE	4 791	0,15	0,15	
Opera Software ASA	NO	24 464	0,76	0,76	
Yahoo! Inc	US	20 895	0,65	0,65	

Skandia Fonder

Summa Informationsteknologi		345 838	10,70	
Kraftförsörjning				
Calpine Corp	US	7 875	0,24	0,24
GDF Suez	FR	7 401	0,23	0,23
Genon Energy Inc	US	4 889	0,15	0,15
United Utilities Group Plc	GB	21 780	0,67	0,67
Summa Kraftförsörjning		41 944	1,29	
Material				
Akzo Nobel NV	NL	16 438	0,51	0,51
BHP Billiton Plc	GB	26 755	0,83	0,83
Boliden AB	SE	7 365	0,23	0,23
Inmet Mining Corp	CA	9 634	0,30	0,30
International Flavors and Fragrances	US	16 557	0,51	0,51
Mosaic Co	US	18 143	0,56	0,56
SCA B	SE	37 367	1,16	1,16
Stora Enso Oyj R	SE	31 468	0,97	0,97
Sumitomo Chemical	JP	11 057	0,34	0,34
Summa Material		174 783	5,41	
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Aisin Seiki	JP	19 596	0,61	0,61
Autoliv SDR	SE	37 520	1,16	1,16
Benesse Holdings Inc	JP	15 266	0,47	0,47
BMW AG	DE	22 743	0,70	0,70
Carnival Corporation	US	19 307	0,60	0,60
Electrolux B	SE	49 246	1,52	1,52
Hennes & Mauritz B	SE	174 362	5,39	5,39
Mattel	US	14 212	0,44	0,44
Modern Times Group B	SE	11 094	0,34	0,34
Pearson Plc	GB	20 912	0,65	0,65
Prada SpA	HK	14 445	0,45	0,45
Shangri-La Asia Ltd	HK	10 995	0,34	0,34
Time Warner Cable Inc	US	9 012	0,28	0,28
Time Warner Inc	US	19 007	0,59	0,59
WPP PLC	GB	15 954	0,49	0,49
Summa Sällanköpsvaror och - tjänster		453 672	14,03	
Telekomoperatörer				
Rogers Communications Inc	CA	21 317	0,66	0,66
Telia2 B	SE	12 088	0,37	0,37
Telenor ASA	NO	8 463	0,26	0,26
TeliaSonera	SE	104 634	3,23	3,23
Vodafone Group Plc	GB	29 540	0,91	0,91
Summa Telekomoperatörer		176 042	5,43	
Summa Aktier		2 989 074	92,40	
Räntebärande värdepapper				
Stat och kommun				
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	12 945	0,40	0,40 (1)
Summa Stat och kommun		12 945	0,40	
Summa Räntebärande värdepapper		12 945	0,40	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		3 002 020	92,81	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun				
SSVX 20121017	SE	3 987	0,12	0,12 (1)
Summa Stat och kommun		3 987	0,12	
Summa		3 987	0,12	
Penningmarknadsinstrument				
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		3 987	0,12	
Övriga finansiella instrument				
Fondandelar				
Aktie och blandfonder				
DNB Global Emerging Markets SRI	LU	127 168	3,93	3,93
iShares MSCI Emerging Market ETF	GB	80 055	2,48	2,48
Summa Aktie och blandfonder		207 223	6,41	
Summa Fondandelar		207 223	6,41	
Summa Övriga finansiella instrument.		207 223	6,41	
Summa Finansiella Instrument		3 213 229	99,33	
Med positivt marknadsvärde:				
Med negativt marknadsvärde:		-		
Övriga tillgångar och skulder		21 423	0,67	
varav likvida medel SEB		19 009	0,59	
varav likvida medel UBS				
Fondförmögenhet		3 234 652	100,00	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		19 009	0,59	
SEB A SEB		32 637	1,01	
Summa SEB		51 647	1,60	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering		-		

Total fördelning av tillgångar och skulder			
Aktierelaterade Fin. Instrument	3 196 297	98,81	
Ränterelaterade Fin. Instrument	16 932	0,52	
Övrigt	21 423	0,67	
Summa tillgångar och skulder	3 234 652	100,00	

(1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 0,52 % av fondförmögenheten.

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

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Global Försiktig

Fonden är en specialfond och fondandelsfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Global Försiktig av 6 procent svenska aktiefonder, 24 procent utländska aktiefonder samt 70 procent svenska räntefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex.

Då sammansättningen av fonden består av olika aktie- och räntefonder förväntas den ha högre risk än en portfölj bestående av enbart räntefonder, men lägre risk än en portfölj bestående av enbart aktiefonder. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst tre år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected Global Försiktig gick upp med 2,3 procent efter avgifter under det första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex steg med 2,4 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt. Efter uppgångsfasen präglades mars av vinsthämtningar medan april slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång.

Europa inledde året med optimism då den europeiska centralbanken visade handlingskraft för att förhindra en bank- och likviditetskris. Men då problemen med höga skuldsättningar och stora offentliga budgetunderskott kvarstod spred sig osäkerhet över hur de stora nedskärningarna kommer att påverka tillväxten i Europa. Börserna i Europa som helhet slutade halvåret med några procents uppgång. Även den amerikanska marknaden inledde året starkt. April gav svagt negativ börsutveckling medan fallet blev drastiskt under maj månad. Under juni månad hämtade sig åter den amerikanska börsen och halvåret gav en uppgång på 5,9 procent mätt i svenska kronor. Aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna som helhet hade en stark utveckling under första kvartalet och steg med drygt 10 procent mätt i svenska kronor. Under april och maj ökade oron för den globala tillväxten och andra kvartalet gav en negativ avkastning strax över 5 procent. För halvåret som helhet slutade tillväxtländerna med en uppgång på närmare 5 procent.

Svenska räntor steg kraftigt under första kvartalet efter den ökade riskaptiten bland investerare under årets inledande månader. I mitten av februari sänkte Riksbanken reporäntan med motiveringen att inflationstrycket är lågt i Sverige och de ekonomiska utsikterna har försämrats till följd av utvecklingen i omvärlden. Under andra kvartalet sjönk marknadsräntorna. I slutet av kvartalet visade stadsobligationerna rekordlåga nivåer och den svenska 10-årsräntan var nere på 1,22 procent. Räntorna vände sedan upp till högre nivåer efter att räddningsaktioner för spanska banker sjösattes samt att Finansinspektionen aviserade en tillfällig frysning av försäkringsbolagens diskonteringsränta.

Under första halvåret har exponeringen mot långa räntor minskats genom försäljningar i Skandia Kapitalmarknadsfond. Fonden har även dragit ner sin exponering mot Carnegie Worldwide och istället köpt Danske Invest Europe Focus samt Skandia Japan. Ett nytt innehav i fonden är Carnegie Swedish Small Cap som förvaltas av Henrik Söderberg.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,30 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,73 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,5 %	3,9 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	0,5 %	2,8 %

Jämförelseindex:

Viktat index – 35 % OMRX Treasury Bond Index, 35 % OMRX Money Market Index, 24 % MSCI AC Wold Index Net & 6 % SIX PRX
(Aktieindexena inkluderar utdelningar)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	171 083	98,01	1 745 567	0,00	2,3	2,4
2011	170 655	95,78	1 781 713	3,67	-0,5	3,2
2010	194 184	99,95	1 942 862	3,17	2,5	4,2
2009	217 970	100,64	2 165 717	1,18	5,3	8,1
2008	245 397	96,76	2 536 174	0,60	-5,7	-3,4
2007	283 671	103,29	2 746 229	1,19	1,8	3,2
2006	294 728	102,59	2 872 793	0,00	2,2	3,8
2005	229 113	100,39	2 282 184	0,00	0,6	0,7

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	167 822	167 947
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	167 822	167 947
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	167 822	167 947
Bankmedel och övriga likvida medel	3 810	3 884
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	0
Övriga tillgångar (Not 2)	309	302
Summa tillgångar	171 961	172 133
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	183	190
Övriga skulder (Not 2)	695	1 288
Summa skulder	878	1 478
Fondförmögenhet (Not 1)	171 083	170 655

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	170 655	194 185
Andelsutgivning	14 035	27 297
Andelsinlösen	-17 562	-43 309
Årets resultat enligt resultaträkning	3 954	-1 029
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-6 488
Fondförmögenhet vid årets slut	171 083	170 655

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-695	-1 288

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	17 907	10,47	10,47	
Carnegie Swedish Small Cap Fund	LU	5 120	2,99		
Carnegie Worldwide Fund	LU	4 378	2,56	5,55	
Danske Invest - Europe (I)	DK	7 493	4,38		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	9 503	5,55	9,93	
Skandia Japan	SE	2 891	1,69		
Skandia Svea Aktiv	SE	5 576	3,26	4,95	
Summa Aktie och blandfonder		52 868	30,90		
Räntefonder					
JPMorgan Global Corporate Bond	LU	26 728	15,62	15,62	
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	27 849	16,28		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	60 377	35,29	51,57	
Summa Räntefonder		114 954	67,19		
Summa Fondandelar		167 822	98,09		
Summa Övriga finansiella instrument		167 822	98,09		
Summa Finansiella Instrument		167 822	98,09		
Med positivt marknadsvärde:		167 822	98,09		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		3 261	1,91		
Fondförmögenhet		171 083	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Japan		2 891	1,69		
Skandia Kapitalmarknadsfond		27 849	16,28		
Skandia Penningmarknadsfond		60 377	35,29		
Skandia Svea Aktiv		5 576	3,26		
Summa Skandia Fonder AB		96 693	56,52		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivate					
Totalt Innehavda derivate					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		52 868	30,90		
Ränterelaterade Fin. Instrument		114 954	67,19		
Övrigt		3 261	1,91		
Summa tillgångar och skulder		171 083	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Offensiv

Fonden är en fondandelsfond och specialfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Offensiv av 50 procent svenska aktiefonder och 50 procent utländska aktiefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex.

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. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst fem år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected Offensiv gick upp med 5,4 procent efter avgifter under det första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex steg med 6,9 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt. Efter uppgångsfasen präglades mars av vinsthemtagningar medan april slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång.

Europa inledde året med optimism då den europeiska centralbanken visade handlingskraft för att förhindra en bank- och likviditetskras. Men då problemen med höga skuldsättningar och stora offentliga budgetunderskott kvarstod spred sig osäkerhet över hur de stora nedskärningarna kommer att påverka tillväxten i Europa. Börserna i Europa som helhet slutade halvåret med några procents uppgång. Även den amerikanska marknaden inledde året starkt. April gav svagt negativ börsutveckling medan fallet blev drastiskt under maj månad. Under juni månad hämtade sig åter den amerikanska börsen och halvåret gav en uppgång på 5,9 procent mätt i svenska kronor. Aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna som helhet hade en stark utveckling under första kvartalet och steg med drygt 10 procent mätt i svenska kronor. Under april och maj ökade oron för den globala tillväxten och andra kvartalet gav en negativ avkastning strax över 5 procent. För halvåret som helhet slutade tillväxtländerna med en uppgång på närmare 5 procent.

De större förändringarna i fonden under det första halvåret har varit försäljningar i Skandia Japan. Enter Select och BlackRock US Basic Value vilket medfört att fonden har en större exponering mot tillväxtmarknader. Vi har även tagit ned överexponeringen något mot Europa genom försäljning i Danske Invest Europe Focus.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

2,42 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,8 %	4,7 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-4,1 %	-1,2 %

Jämförelseindex:

Viktat index – 50 % MSCI AC Wold Index Net & 50 % SIX PRX (Indexena inkluderar utdelningar)

10 år 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	Index
2012	1 402 676	97,78	14 345 224	0,00	5,4	6,9
2011	1 395 924	92,78	15 044 680	1,50	-12,9	-9,1
2010	1 787 948	108,32	16 506 285	1,21	12,8	16,1
2009	1 789 953	97,18	18 407 479	1,64	33,6	38,3
2008	1 376 615	74,00	18 601 657	0,92	-34,8	-33,6
2007	1 462 881	115,08	12 712 085	0,30	-0,4	1,6
2006	1 577 295	115,82	13 618 256	0,00	12,4	16,0
2005	1 562 029	103,04	15 160 020	0,00	3,6	3,5

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	1 369 845	1 364 466
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 369 845	1 364 466
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 369 845	1 364 466
Bankmedel och övriga likvida medel	36 167	33 243
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	172	1
Övriga tillgångar (Not 2)	984	1 128
Summa tillgångar	1 407 168	1 398 839
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 063	2 116
Övriga skulder (Not 2)	2 430	797
Summa skulder	4 493	2 915
Fondförmögenhet (Not 1)	1 402 676	1 395 924
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 395 924	1 787 948
Andelsutgivning	27 580	61 742
Andelsinlösen	-97 199	-229 042
Årets resultat enligt resultaträkning	76 371	-222 349
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-22 374
Fondförmögenhet vid årets slut	1 402 676	1 395 924
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-2 430	-797

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	140 051	9,98	9,98	
Carnegie Sverigefond	SE	240 336	17,13	17,13	
Danske Invest - Europe (I)	DK	109 553	7,81		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	103 172	7,36	15,17	
Enter Select	SE	191 403	13,65	13,65	
Franklin U.S. Opportunities Fund	LU	62 879	4,48	4,48	
Lannebo Småbolag	SE	164 911	11,76	11,76	
Montanaro European Smaller Companies	IE	57 408	4,09	4,09	
SGF First State Pacific Equity	IE	61 562	4,39		
SGF US Large Cap Value Fund	IE	116 194	8,28	12,67	
Skandia Japan	SE	25 853	1,84		
Skandia Svea Aktiv	SE	96 522	6,88	8,72	
Summa Aktie och blandfonder		1 369 845	97,65	97,65	
Summa Fondandelar		1 369 845	97,65	97,65	
Summa Övriga finansiella instrument		1 369 845	97,66	97,66	
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		1 369 845	97,66		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel UBS		32 831	2,34		
Fondförmögenhet		1 402 676	99,99		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 369 845	97,66		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		32 831	2,34		
Summa tillgångar och skulder		1 402 676	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Strategi

Fonden är en fondandelsfond och specialfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Strategi av 35 procent svenska aktiefonder, 35 procent utländska aktiefonder samt 30 procent svenska räntefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex. Då sammansättningen av fonden består av olika aktie- och räntefonder förväntas den ha högre risk än en portfölj bestående av enbart aktiefonder. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst tre år. I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected Strategi gick upp med 4,2 procent efter avgifter under det första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex steg med 5,1 procent.

Den svenska börsen inledde året starkt. Efter uppgångsfasen präglades mars av vinsthemtningar medan april slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång.

Europa inledde året med optimism då den europeiska centralbanken visade handlingskraft för att förhindra en bank- och likviditetskris. Men då problemen med höga skuldsättningar och stora offentliga budgetunderskott kvarstod spred sig osäkerhet över hur de stora nedskärningarna kommer att påverka tillväxten i Europa. Börserna i Europa som helhet slutade halvåret med några procents uppgång. Även den amerikanska marknaden inledde året starkt. April gav svagt negativ börsutveckling medan fallet blev drastiskt under maj månad. Under juni månad hämtade sig åter den amerikanska börsen och halvåret gav en uppgång på 5,9 procent mätt i svenska kronor. Aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna som helhet hade en stark utveckling under första kvartalet och steg med drygt 10 procent mätt i svenska kronor. Under april och maj ökade oron för den globala tillväxten och andra kvartalet gav en negativ avkastning strax över 5 procent. För halvåret som helhet slutade tillväxtländerna med en uppgång på närmare 5 procent.

Svenska räntor steg kraftigt under första kvartalet efter den ökade riskaptiten bland investerare under årets inledande månader. I mitten av februari sänkte Riksbanken reporäntan med motiveringen att inflationstrycket är lågt i Sverige och de ekonomiska utsikterna har försämrats till följd av utvecklingen i omvärlden. Under andra kvartalet sjönk marknadsräntorna. I slutet av kvartalet visade stadsobligationerna rekordlåga nivåer och den svenska 10-årsräntan var nere på 1,22 procent. Räntorna vände sedan upp till högre nivåer efter att räddningsaktioner för spanska banker sjösattes samt att Finansinspektionen aviserade en tillfällig frysning av försäkringsbolagens diskonteringsränta.

Under första halvåret har vi minskat exponeringen mot långa räntor genom försäljningar i Skandia Kapitalmarknadsfond. Även de amerikanska innehaven har successivt minskats genom försäljning av BlackRock US Basic Value. Exponeringen mot den svenska marknaden har också dragits ned genom försäljningar i Skandia Svea Aktiv och Lannebo Småbolag. Detta har medfört att fonden har större exponering mot tillväxtmarknader och Europa samt mindre exponering mot långa räntor.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:
2,34 %

Ansvarig förvaltare:
Stephanie Gabriëlsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	2,0 %	4,6 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-1,9 %	0,9 %

Jämförelseindex:

Viktat index – 15 % OMRX Treasury Bond Index, 15 % OMRX Money Market Index, 35 % MSCI AC World Index Net & 35 % SIX PRX (Indexerna inkluderar utdelningar)

10 år 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	Index
2012	1 508 397	102,26	14 750 606	0,00	4,2	5,1
2011	1 529 338	98,16	15 578 789	2,48	-8,4	-4,0
2010	1 874 461	109,97	17 044 541	1,77	10,9	11,8
2009	1 913 590	100,81	18 974 370	0,52	24,0	25,9
2008	1 658 090	81,74	20 283 886	0,74	-25,3	-21,9
2007	1 575 039	110,52	14 250 161	0,49	-0,1	2,2
2006	1 723 025	111,15	15 501 077	0,00	8,8	11,7
2005	1 678 858	102,13	16 439 516	0,00	2,5	2,5

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	1 469 414	1 493 185
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 469 414	1 493 185
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 469 414	1 493 185
Bankmedel och övriga likvida medel	39 304	37 149
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	174	1
Övriga tillgångar (Not 2)	1 729	2 189
Summa tillgångar	1 510 621	1 532 524
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 224	2 324
Övriga skulder (Not 2)	-	859
Summa skulder	2 224	3 186
Fondförmögenhet (Not 1)	1 508 397	1 529 338
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1	1
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 529 338	1 874 462
Andelsutgivning	17 598	60 422
Andelsinlösen	-103 139	-233 255
Årets resultat enligt resultaträkning	64 600	-154 101
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbedald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-38 190
Fondförmögenhet vid årets slut	1 508 397	1 529 338
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-859

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	118 344	7,85	7,85	
Carnegie Sverigefond	SE	171 131	11,35	11,35	
Danske Invest - Europe (I)	DK	67 566	4,48		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	92 681	6,14	10,62	
Enter Select	SE	150 743	9,99	9,99	
Franklin U.S. Opportunities Fund	LU	46 399	3,08	3,08	
Lannebo Småbolag	SE	114 377	7,58	7,58	
Montanaro European Smaller Companies	IE	54 276	3,60	3,60	
SGF First State Pacific Equity	IE	45 745	3,03		
SGF US Large Cap Value Fund	IE	96 557	6,40	9,43	
Skandia Japan	SE	38 801	2,57		
Skandia Svea Aktiv	SE	93 779	6,22	8,79	
Summa Aktie och blandfonder		1 090 399	72,29		
Räntefonder					
JPMorgan Global Corporate Bond	LU	112 896	7,48	7,48	
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	44 916	2,98		
Skandia Penningmarknadsfond	SE	221 203	14,67	17,64	
Summa Räntefonder		379 015	25,13		
Summa Fondandelar		1 469 414	97,42		
Summa Övriga finansiella instrument		1 469 414	97,42		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		1 469 414	97,42		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		38 982	2,58		
varav likvida medel UBS		39 303			
Fondförmögenhet		1 508 397	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Japan		38 801	2,57		
Skandia Kapitalmarknadsfond		44 916	2,98		
Skandia Penningmarknadsfond		221 203	14,67		
Skandia Svea Aktiv		93 779	6,22		
Summa Skandia Fonder AB		398 699	26,44		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 090 399	72,29		
Ränterelaterade Fin. Instrument		379 015	25,13		
Övrigt		38 982	2,58		
Summa tillgångar och skulder		1 508 397	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Selected: Utland Offensiv

Fonden är en fondandelsfond och specialfond vilket innebär att den främst investerar i andra värdepappersfonder.

Normalt består Skandia Selected: Utland Offensiv av 100 procent utländska aktiefonder. Fonden förvaltas genom koncentrerade investeringar i aktivt förvaltade fonder. De underliggande fonder som fonden placerar i har en förvaltningskostnad på högst 2,5 procent och investeringar i fonder med prestationsbaserad avgift, som högst 20 procent av överavkastningen relativt dess jämförelseindex.

Historiskt har en placering i en bred global aktieportfölj haft en relativt låg risknivå för en placering i aktier tack vare god riskspridning på olika regioner, branscher och valutaområden. Därför kan det förväntas att fonden kommer att uppvisa en lägre risknivå än aktiefonder med inriktning på vissa branscher, länder, regioner eller mindre bolag. Investeringar i fonder bestående av utländska värdepapper kan påverkas såväl positivt som negativt av valutakursförändringar eftersom fondens placeringar normalt inte valutasäkras. Placeringshorisonten bör vara minst fem år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected Utland Offensiv gick upp med 5,6 procent efter avgifter under det första halvåret 2012 medan dess jämförelseindex steg med 6,4 procent.

Europa inledde året med optimism då den europeiska centralbanken visade handlingskraft för att förhindra en bank- och likviditetskras. Detta hjälpte tillfälligt men då problemen med höga skuldsättningar och stora offentliga budgetunderskott kvarstod spred sig osäkerhet över hur de stora nedskärningarna kommer att påverka tillväxten i Europa.

Börserna i Europa som helhet slutade ändå halvåret med några procents uppgång.

Även den amerikanska marknaden inledde året starkt. April gav svagt negativ börsutveckling medan fallet blev drastiskt under maj månad. Under juni månad hämtade sig åter den amerikanska börsen och halvåret gav en uppgång på 5,9 procent mätt i svenska kronor.

Aktiemarknaderna i tillväxtekonomierna som helhet hade en stark utveckling under första kvartalet och steg med drygt 10 procent mätt i svenska kronor. Under april och maj ökade oron för den globala tillväxten och andra kvartalet gav en negativ avkastning strax över 5 procent. För halvåret som helhet slutade tillväxtländerna med en uppgång på närmare 5 procent.

De större förändringarna i fonden under första halvåret var försäljningar i Skandia Japan. Mot slutet av perioden ökades exponeringen mot den amerikanska marknaden genom köp i SGF US Large Cap Value.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

2,54 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,5 %	3,9 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	-4,6 %	-2,6 %

Jämförelseindex:

MSCI AC Wold Index Net (inkluderar utdelningar)

10 år 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	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	127 922	84,83	1 507 981	0,00	5,6	6,4
2011	125 020	80,32	1 556 567	0,58	-8,6	-5,5
2010	154 585	88,54	1 745 966	0,11	6,7	5,5
2009	169 246	83,09	2 033 482	0,00	18,1	22,3
2008	147 292	70,36	2 093 481	0,00	-31,8	-29,3
2007	228 320	103,22	2 211 859	0,00	3,1	5,5
2006	284 826	100,15	2 844 013	0,00	-0,5	4,0
2005	328 619	100,69	3 263 942	0,00	1,2	0,9

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	122 453	121 828
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	122 453	121 828
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	122 453	121 828
Bankmedel och övriga likvida medel	5 505	3 231
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	0
Övriga tillgångar (Not 2)	2 074	151
Summa tillgångar	130 047	125 209
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	187	189
Övriga skulder (Not 2)	1 938	0
Summa skulder	2 125	189
Fondförmögenhet (Not 1)	127 922	125 020

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	125 020	154 585
Andelsutgivning	6 908	10 721
Andelsinlösen	-11 176	-26 447
Årets resultat enligt resultaträkning	7 171	-12 932
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-907
Fondförmögenhet vid årets slut	127 922	125 020

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 933	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 938	-

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	26 695	20,87	20,87	
Danske Invest - Europe (I)	DK	16 516	12,91		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	13 188	10,31	23,22	
Fidelity Emerging Europe, Middle East Africa Fund	LU	6 026	4,71	4,71	
Franklin U.S. Opportunities Fund	LU	11 325	8,85	8,85	
Montanaro European Smaller Companies	IE	13 212	10,33	10,33	
SGF First State Pacific Equity	IE	8 819	6,89		
SGF US Large Cap Value Fund	IE	22 382	17,50	24,39	
Skandia Japan	SE	4 290	3,35	3,35	
Summa Aktie och blandfonder		122 453	95,73		
Summa Fondandelar		122 453	95,73		
Summa Övriga finansiella instrument		122 453	95,73		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		122 453	95,73		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		5 468	4,27		
Fondförmögenhet		127 922	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivate					
Totalt Innehavda derivate					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		122 453	95,73		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		5 468	4,27		
Summa tillgångar och skulder		127 922	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 1:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Via derivatinstrument skapar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kan stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 5 procent. Det är troligt att den realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvalda och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutäsäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor den är investerad i. Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 1:5 steg, under första halvåret 2012, med 2,0 procent efter avgifter.

De svenska räntorna steg kraftigt under första delen av halvåret efter den ökade riskapiten bland investerare som infann sig under årets inledande månader. Under senare delen av halvåret gick de svenska räntorna ned. I slutet av kvartalet visade alla stadsobligationer nya rekordlåga nivåer. Räntorna vände sedan upp till högre nivåer efter räddningsaktioner för de spanska bankerna samt att den svenska Finansinspektionen aviserade en tillfällig frysnings- räntan för försäkringsbolagen.

Den svenska börsen inledde årets två första månader starkt. Efter den starka uppgångsfasen präglades mars av vinsthemtagningar. I april låg fokus på börsbolagens rapporter för första kvartalet. Dessa visade sig vara av blandad karaktär. April slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång. Svenska aktier var under halvåret bästa bidragsgivare till avkastningen i fonden.

De globala aktierna inledde året starkt, backade under det andra kvartalet men slutade med positiv avkastning på halvåret som helhet. Orsaken till tillbakagången under andra kvartalet var den osäkra situationen och oro för förnyad konjunkturavmattning, detta fick investerarna att fly från risk. Aktiemarknaderna i tillväxtländerna inledde året med två starka månader som sedan i mars vände ned. Detta berodde på vinsthemtagningar men också att Kina sänkte sitt tillväxtmål. Under april och maj ökade oron för världstillväxten och under andra kvartalet backade denna tillgångsklass.

Årets två första månader visade på stark positiv avkastning för alternativa investeringar hjälpt av det positiva sentiment på världens aktiemarknader som spillde över i trender på såväl valuta- som råvarumarknaden. Från mars till och med maj månad uppvisades dock svagare siffror. Bidragande orsaken till den svaga utvecklingen var att globala aktiemarknader vek kraftigt under maj månad. Detta till följd av att den europeiska skuldkrisen och oro för bankernas likviditet ledde till kraftig riskaversion hos investerarna som flydde till valutor som USD och CHF. Det resulterade i att dessa valutor stärktes ordentligt mot EUR. Alternativa investeringar var den enda tillgångsklassen som bidrog negativt till fondens utveckling under första halvåret.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjligt via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer. Fonden har under perioden haft en total tillgångsexponering på ca 120 procent av fondens värde.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:
1,19 %

Ansvarig förvaltare:
Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	3,7 %

Jämförelseindex:
Fonden saknar jämförelseindex

10 år 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
2012	524 094	109,63	4 780 571	0,00	2,0
2011	290 055	107,50	2 698 127	0,67	2,9
2010	242 919	105,14	2 310 478	0,00	5,1

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	503 044	278 328
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	503 044	278 328
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	503 044	278 328
Bankmedel och övriga likvida medel	42 603	11 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61	6
Övriga tillgångar (Not 2)	14 145	329
Summa tillgångar	559 854	290 249
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 698	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 698	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	308	194
Övriga skulder (Not 2)	32 753	0
Summa skulder	35 759	194
Fondförmögenhet (Not 1)	524 094	290 055
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 452	3 208
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	290 055	242 919
Andelsutgivning	253 450	121 318
Andelsinlösen	-25 278	-80 057
Årets resultat enligt resultaträkning	5 868	7 623
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-1 750	-
Fondförmögenhet vid årets slut	524 094	290 055
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	13 796	63
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-32 753	0

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	-2 698	-0,51	-0,51	
Summa Standardiserade Räntederivat		-2 698	-0,51		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		-2 698	-0,51		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
JPM Highbridge Statistical					
Market Neutral Fund	LU	35 580	6,79	6,79	
Skandia Global Futur A SEK H	IE	31 202	5,95		
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	7 568	1,44	7,40	
Skandia Global Hedge	SE	35 259	6,73		
Skandia Sverige	SE	26 871	5,13		
Skandia Världen	SE	85 930	16,40	28,26	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	12 969	2,47	2,47	
Summa Aktie och blandfonder		235 378	44,91		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	106 917	20,40	20,40	
JPMorgan Global Corporate Bond	LU	107 360	20,49	20,49	
Skandia Realräntefond	SE	53 389	10,19	10,19	
Summa Räntefonder		267 666	51,07		
Summa Fondandelar		503 044	95,98		
Summa Övriga finansiella instrument.		503 044	95,98		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		503 044	95,98		
Med negativt marknadsvärde:		-2 698	-0,51		
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB varav likvida medel UBS		23 748	4,53		
Fondförmögenhet		524 094	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		35 259	6,73		
Skandia Realräntefond		53 389	10,19		
Skandia Sverige		26 871	5,13		
Skandia Världen		85 930	16,40		
Summa Skandia Fonder AB		201 449	38,44		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-2 698	-0,51		
Totalt Innehavda derivat		-2 698	-0,51		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-2 698	-0,51		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		235 378	44,91		
Ränterelaterade Fin. Instrument		264 968	50,56		
Övrigt		23 748	4,53		
Summa tillgångar och skulder		524 094	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 2:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Via derivatinstrument skapar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kan stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 9 procent. Det är troligt att den realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvalda och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutäsäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor den är investerad i. Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 2:5 steg, under första halvåret 2012, med 3,0 procent efter avgifter.

De svenska räntorna steg kraftigt under första delen av halvåret efter den ökade riskapiten bland investerare som infann sig under årets inledande månader. Under senare delen av halvåret gick de svenska räntorna ned. I slutet av kvartalet visade alla stadsobligationer nya rekordlåga nivåer. Räntorna vände sedan upp till högre nivåer efter räddningsaktioner för de spanska bankerna samt att den svenska Finansinspektionen aviserade en tillfällig frykning av diskonteringsräntan för försäkringsbolagen.

Den svenska börsen inledde årets två första månader starkt. Efter den starka uppgångsfasen präglades mars av vinsthemtagningar. I april låg fokus på börsbolagens rapporter för första kvartalet. Dessa visade sig vara av blandad karaktär. April slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång. Svenska aktier var under halvåret bästa bidragsgivare till avkastningen i fonden.

De globala aktierna inledde året starkt, backade under det andra kvartalet men slutade med positiv avkastning på halvåret som helhet. Orsaken till tillbakagången under andra kvartalet var den osäkra situationen och oro för förnyad konjunkturavmattning, detta fick investerarna att fly från risk. Aktiemarknaderna i tillväxtländerna inledde året med två starka månader som sedan i mars vände ned. Detta berodde på vinsthemtagningar men också att Kina sänkte sitt tillväxtmål. Under april och maj ökade oron för världstillväxten och under andra kvartalet backade denna tillgångsklass.

Årets två första månader visade på stark positiv avkastning för alternativa investeringar hjälpt av det positiva sentiment på världens aktiemarknader som spillde över i trender på såväl valuta- som råvarumarknaden. Från mars till och med maj månad uppvisades dock svagare siffror. Bidragande orsaken till den svaga utvecklingen var att globala aktiemarknader vek kraftigt under maj månad. Detta till följd av att den europeiska skuldkrisen och oro för bankernas likviditet ledde till kraftig riskaversion hos investerarna som flydde till valutor som USD och CHF. Det resulterade i att dessa valutor stärktes ordentligt mot EUR. Alternativa investeringar var den enda tillgångsklassen som bidrog negativt till fondens utveckling under första halvåret.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjligt via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer. Fonden har under perioden haft en total tillgångsexponering på ca 120 procent av fondens värde.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,00 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,44 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2010-07-01 - 2012-06-30 (2 år)	2,2 %

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

10 år 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
2012	385 980	105,82	3 647 515	0,00	3,0
2011	250 807	102,71	2 441 842	0,51	-2,1
2010	219 406	105,40	2 081 614	0,00	5,4

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	45	0
Fondandelar	367 713	243 033
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	367 758	243 033
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	367 758	243 033
Bankmedel och övriga likvida medel	20 069	7 446
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	6
Övriga tillgångar (Not 2)	21 440	535
Summa tillgångar	409 316	251 019
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 647	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 647	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	299	212
Övriga skulder (Not 2)	21 390	0
Summa skulder	23 336	212
Fondförmögenhet (Not 1)	385 980	250 807
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	7 357	3 736
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	250 807	219 406
Andelsutgivning	141 941	98 791
Andelsinlösen	-14 016	-60 925
Årets resultat enligt resultaträkning	7 247	-5 232
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbehold upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-1 232
Fondförmögenhet vid årets slut	385 980	250 807
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	21 113	243
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-21 390	0

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jul 12 / QCN2	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	45	0,01	0,01	
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	-1 647	-0,43	-0,43	
Summa Standardiserade Räntederivat		-1 603	-0,42		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		-1 603	-0,42		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	23 988	6,21	6,21	
Skandia Global Futur A SEK H	IE	24 591	6,37		
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	16 879	4,37	10,74	
Skandia Global Hedge	SE	26 850	6,96		
Skandia Sverige	SE	29 260	7,58		
Skandia Världen	SE	76 830	19,90	34,44	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	25 011	6,48	6,48	
Summa Aktie och blandfonder		223 388	57,87		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	56 818	14,72	14,72	
JPMorgan Global Corporate Bond	LU	56 880	14,74	14,74	
Skandia Realräntefond	SE	30 627	7,93	7,93	
Summa Räntefonder		144 325	37,39		
Summa Fondandelar		367 713	95,26		
Summa Övriga finansiella instrument.		367 713	95,26		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		367 758	95,28		
Med negativt marknadsvärde:		-1 647	-0,43		
Övriga tillgångar och skulder		19 869	5,15		
varav likvida medel SEB		12 712	3,29		
varav likvida medel UBS		7 357	1,91		
Fondförmögenhet		385 980	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		26 850	6,96		
Skandia Realräntefond		30 627	7,93		
Skandia Sverige		29 260	7,58		
Skandia Världen		76 830	19,90		
Summa Skandia Fonder AB		163 566	42,37		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat		-1 603	-0,42		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-1 603	-0,42		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		223 388	57,87		
Ränterelaterade Fin. Instrument		142 723	36,98		
Övrigt		19 869	5,15		
Summa tillgångar och skulder		385 980	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 3:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Via derivatinstrument skapar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kan stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 13 procent. Det är troligt att den realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvalda och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor den är investerad i. Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 3:5 steg, under första halvåret 2012, med 3,8 procent efter avgifter.

De svenska räntorna steg kraftigt under första delen av halvåret efter den ökade riskaptiten bland investerare som infann sig under årets inledande månader. Under senare delen av halvåret gick de svenska räntorna ned. I slutet av kvartalet visade alla stadsobligationer nya rekordlåga nivåer. Räntorna vände sedan upp till högre nivåer efter räddningsaktioner för de spanska bankerna samt att den svenska Finansinspektionen aviserade en tillfällig frysning av diskonteringsräntan för försäkringsbolagen.

Den svenska börsen inledde årets två första månader starkt. Efter den starka uppgångsfasen präglades mars av vinsthemtagningar. I april låg fokus på börsbolagens rapporter för första kvartalet. Dessa visade sig vara av blandad karaktär. April slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång. Svenska aktier var under halvåret bästa bidragsgivare till avkastningen i fonden.

De globala aktierna inledde året starkt, backade under det andra kvartalet men slutade med positiv avkastning på halvåret som helhet. Orsaken till tillbakagången under andra kvartalet var den osäkra situationen och oro för förnyad konjunkturavmattning, detta fick investerarna att fly från risk. Aktiemarknaderna i tillväxtländerna inledde året med två starka månader som sedan i mars vände ned. Detta berodde på vinsthemtagningar men också att Kina sänkte sitt tillväxtmål. Under april och maj ökade oron för världstillväxten och under andra kvartalet backade denna tillgångsklass.

Årets två första månader visade på stark positiv avkastning för alternativa investeringar hjälpt av det positiva sentiment på världens aktiemarknader som spillde över i trender på såväl valuta- som råvarumarknaden. Från mars till och med maj månad uppvisades dock svagare siffror. Bidragande orsaken till den svaga utvecklingen var att globala aktiemarknader vek kraftigt under maj månad. Detta till följd av att den europeiska skuldkrisen och oro för bankernas likviditet ledde till kraftig riskaversion hos investerarna som flydde till valutor som USD och CHF. Det resulterade i att dessa valutor stärktes ordentligt mot EUR. Alternativa investeringar var den enda tillgångsklassen som bidrog negativt till fondens utveckling under första halvåret.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjlighet via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer. Fonden har under perioden haft en total tillgångsexponering på ca 120 procent av fondens värde.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,20 % per år.

Syntetisk årlig avgift:
1,68 %

Ansvarig förvaltare:
Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2010-07-01 - 2012-06-30 (2 år)	1,3 %

Jämförelseindex:
Fonden saknar jämförelseindex

10 år 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
2012	556 698	104,13	5 346 183	0,00	3,8
2011	362 040	100,28	3 610 217	0,47	-6,3
2010	298 723	107,54	2 777 741	0,00	7,5

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	57	0
Fondandelar	531 794	348 980
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	531 852	348 980
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	531 852	348 980
Bankmedel och övriga likvida medel	26 235	12 311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	11
Övriga tillgångar (Not 2)	34 021	1 101
Summa tillgångar	592 174	362 403
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 642	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 642	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	529	364
Övriga skulder (Not 2)	33 305	0
Summa skulder	35 476	364
Fondförmögenhet (Not 1)	556 698	362 040
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 739	6 950
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	362 040	298 723
Andelsutgivning	208 042	165 367
Andelsinlösen	-25 951	-68 102
Årets resultat enligt resultaträkning	12 567	-22 327
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbeald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-1 621
Fondförmögenhet vid årets slut	556 698	362 040
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	33 451	602
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-33 305	0

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jul 12 / QCN2	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	57	0,01	0,01	
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	-1 642	-0,29	-0,29	
Summa Standardiserade Räntederivat		-1 584	-0,28		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		-1 584	-0,28		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	35 701	6,41	6,41	
Skandia Global Futur A SEK H	IE	38 611	6,94		
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	37 670	6,77	13,70	
Skandia Global Hedge	SE	35 622	6,40		
Skandia Sverige	SE	52 837	9,49		
Skandia Världen	SE	131 222	23,57	39,46	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	58 086	10,43	10,43	
Summa Aktie och blandfonder		389 749	70,01		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	54 647	9,82	9,82	
JPMorgan Global Corporate Bond	LU	57 571	10,34	10,34	
Skandia Realräntefond	SE	29 827	5,36	5,36	
Summa Räntefonder		142 045	25,52		
Summa Fondandelar		531 794			
Summa Övriga finansiella instrument.		531 794	25,52		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		531 852	95,54		
Med negativt marknadsvärde:		-1 642	-0,29		
Övriga tillgångar och skulder		26 487	4,76		
varav likvida medel SEB		15 496	2,78		
varav likvida medel UBS		10 739	1,93		
Fondförmögenhet		556 698	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		35 622	6,40		
Skandia Realräntefond		29 827	5,36		
Skandia Sverige		52 837	9,49		
Skandia Världen		131 222	23,57		
Summa Skandia Fonder AB		249 508	44,82		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivate					
Totalt Innehavda derivat		-1 584	-0,28		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-1 584	-0,28		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		389 749	70,01		
Ränterelaterade Fin. Instrument		140 461	25,23		
Övrigt		26 487	4,76		
Summa tillgångar och skulder		556 698	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 4:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Via derivatinstrument skapar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kan stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 17 procent. Det är troligt att den realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvade och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor den är investerad i. Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 4:5 steg, under första halvåret 2012, med 4,6 procent efter avgifter.

De svenska räntorna steg kraftigt under första delen av halvåret efter den ökade riskaptiten bland investerare som infann sig under årets inledande månader. Under senare delen av halvåret gick de svenska räntorna ned. I slutet av kvartalet visade alla stadsobligationer nya rekordlåga nivåer. Räntorna vände sedan upp till högre nivåer efter räddningsaktioner för de spanska bankerna samt att den svenska Finansinspektionen aviserade en tillfällig frysning av diskonteringsräntan för försäkringsbolagen.

Den svenska börsen inledde årets två första månader starkt. Efter den starka uppgångsfasen präglades mars av vinsthemtagningar. I april låg fokus på börsbolagens rapporter för första kvartalet. Dessa visade sig vara av blandad karaktär. April slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång. Svenska aktier var under halvåret bästa bidragsgivare till avkastningen i fonden.

De globala aktierna inledde året starkt, backade under det andra kvartalet men slutade med positiv avkastning på halvåret som helhet. Orsaken till tillbakagången under andra kvartalet var den osäkra situationen och oro för förnyad konjunkturavmattning, detta fick investerarna att fly från risk. Aktiemarknaderna i tillväxtländerna inledde året med två starka månader som sedan i mars vände ned. Detta berodde på vinsthemtagningar men också att Kina sänkte sitt tillväxtmål. Under april och maj ökade oron för världstillväxten och under andra kvartalet backade denna tillgångsklass.

Årets två första månader visade på stark positiv avkastning för alternativa investeringar hjälpt av det positiva sentiment på världens aktiemarknader som spillde över i trender på såväl valuta- som råvarumarknaden. Från mars till och med maj månad uppvisades dock svagare siffror. Bidragande orsaken till den svaga utvecklingen var att globala aktiemarknader vek kraftigt under maj månad. Detta till följd av att den europeiska skuldkrisen och oro för bankernas likviditet ledde till kraftig riskaversion hos investerarna som flydde till valutor som USD och CHF. Det resulterade i att dessa valutor stärktes ordentligt mot EUR. Alternativa investeringar var den enda tillgångsklassen som bidrog negativt till fondens utveckling under första halvåret.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjlighet via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer. Fonden har under perioden haft en total tillgångsexponering på ca 120 procent av fondens värde.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,91 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år) 0,0 %

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond
2012	254 303	101,53	2 504 708	0,00	4,6
2011	216 594	97,03	2 232 286	0,23	-10,9
2010	183 319	109,18	1 679 011	0,00	9,2

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	242 490	208 262
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	242 490	208 262
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	242 490	208 262
Bankmedel och övriga likvida medel	9 026	8 680
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	8
Övriga tillgångar (Not 2)	14 406	892
Summa tillgångar	265 948	217 842
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	417	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	417	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	282	254
Övriga skulder (Not 2)	10 946	995
Summa skulder	11 645	1 249
Fondförmögenhet (Not 1)	254 303	216 594
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	5 152	5 083
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	216 594	183 318
Andelsutgivning	44 468	87 349
Andelsinlösen	-16 504	-28 424
Årets resultat enligt resultaträkning	9 746	-25 142
Intebetal utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetalad upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-508
Fondförmögenhet vid årets slut	254 303	216 594
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	14 103	523
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-10 946	-995

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jul 12 / QCN2	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	-417	-0,16	-0,16	
Summa Standardiserade Räntederivat		-417	-0,16		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		-417	-0,16		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	15 750	6,19	6,19	
Skandia Global Futur A SEK H	IE	19 531	7,68		
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	23 768	9,35	17,03	
Skandia Global Hedge	SE	15 039	5,91		
Skandia Sverige	SE	25 333	9,96		
Skandia Världen	SE	71 349	28,06	43,93	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	36 278	14,27	14,27	
Summa Aktie och blandfonder		207 048	81,42		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	13 351	5,25	5,25	
JPMorgan Global Corporate Bond	LU	13 576	5,34	5,34	
Skandia Realräntefond	SE	8 515	3,35	3,35	
Summa Räntefonder		35 442	13,94		
Summa Fondandelar		242 490	95,35		
Summa Övriga finansiella instrument.		242 490	95,35		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		242 490	95,35		
Med negativt marknadsvärde:		-417	-0,16		
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		12 231	4,81		
varav likvida medel UBS		3 874	1,52		
Fondförmögenhet		254 303	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		15 039	5,91		
Skandia Realräntefond		8 515	3,35		
Skandia Sverige		25 333	9,96		
Skandia Världen		71 349	28,06		
Summa Skandia Fonder AB		120 236	47,28		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat		-417	-0,16		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-417	-0,16		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		207 048	81,42		
Ränterelaterade Fin. Instrument		35 025	13,77		
Övrigt		12 231	4,81		
Summa tillgångar och skulder		254 303	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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Skala 5:5

Fonden är en specialfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, fondandelar (inkl hedge- och råvarufondandelar) och penningmarknadsinstrument. Fonden har ingen särskild inriktning på bransch eller geografisk begränsning. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktning i syfte att öka fondens avkastning. Via derivatinstrument skapar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kan stängas när så anses vara lämpligt. Placering i derivatinstrument kan påverka fondens riskprofil. Fonden har möjlighet att investera mer än 20 procent i en enskild fond.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 21 procent. Det är troligt att den realiserade standardavvikelsen kommer att avvika från den eftersträvade och Skandia Fonder garanterar således inte att fonden kommer att ha exakt den nivå på standardavvikelse som eftersträvas. Fondens tillgångar valutasäkras normalt inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor den är investerad i. Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna sammanlagd exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 5:5 steg, under första halvåret 2012, med 5,4 procent efter avgifter.

De svenska räntorna steg kraftigt under första delen av halvåret efter den ökade riskaptiten bland investerare som infann sig under årets inledande månader. Under senare delen av halvåret gick de svenska räntorna ned. I slutet av kvartalet visade alla stadsobligationer nya rekordlåga nivåer. Räntorna vände sedan upp till högre nivåer efter räddningsaktioner för de spanska bankerna samt att den svenska Finansinspektionen aviserade en tillfällig frysning av diskonteringsräntan för försäkringsbolagen.

Den svenska börsen inledde årets två första månader starkt. Efter den starka uppgångsfasen präglades mars av vinsthemtagningar. I april låg fokus på börsbolagens rapporter för första kvartalet. Dessa visade sig vara av blandad karaktär. April slutade svagt ned. Under maj månad fortsatte Stockholmsbörsen kraftigt ner och den svenska kronan försvagades mot både dollarn och euron. Börsfallet fortsatte de första dagarna i juni men marknaden hämtade sig successivt under och slutade med en kraftig uppgång. Svenska aktier var under halvåret bästa bidragsgivare till avkastningen i fonden.

De globala aktierna inledde året starkt, backade under det andra kvartalet men slutade med positiv avkastning på halvåret som helhet. Orsaken till tillbakagången under andra kvartalet var den osäkra situationen och oro för förnyad konjunkturavmattning, detta fick investerarna att fly från risk. Aktiemarknaderna i tillväxtländerna inledde året med två starka månader som sedan i mars vände ned. Detta berodde på vinsthemtagningar men också att Kina sänkte sitt tillväxtmål. Under april och maj ökade oron för världstillväxten och under andra kvartalet backade denna tillgångsklass.

Årets två första månader visade på stark positiv avkastning för alternativa investeringar hjälpt av det positiva sentiment på världens aktiemarknader som spillde över i trender på såväl valuta- som råvarumarknaden. Från mars till och med maj månad uppvisades dock svagare siffror. Bidragande orsaken till den svaga utvecklingen var att globala aktiemarknader vek kraftigt under maj månad. Detta till följd av att den europeiska skuldkrisen och oro för bankernas likviditet ledde till kraftig riskaversion hos investerarna som flydde till valutor som USD och CHF. Det resulterade i att dessa valutor stärktes ordentligt mot EUR. Alternativa investeringar var den enda tillgångsklassen som bidrog negativt till fondens utveckling under första halvåret.

Fonden får använda sig av derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har utnyttjat denna möjlighet via svenska standardiserade aktieindex- samt ränteterminer. Fonden har under perioden haft en total tillgångsexponering på ca 120 procent av fondens värde.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,94 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år) -0,6 %

Jämförelseindex:

Fonden saknar jämförelseindex

10 år 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
2012	297 570	100,27	2 967 687	0,00	-5,4
2011	234 352	95,15	2 462 930	0,10	-14,2
2010	214 722	110,96	1 935 103	0,00	11,0

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	0
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	18	0
Fondandelar	282 719	224 644
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	282 737	224 644
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	282 737	224 644
Bankmedel och övriga likvida medel	11 335	8 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30	10
Övriga tillgångar (Not 3)	22 656	1 071
Summa tillgångar	316 758	234 626
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	76	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	76	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	333	274
Övriga skulder (Not 3)	18 779	0
Summa skulder	19 187	274
Fondförmögenhet (Not 1)	297 570	234 352
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	6 602	6 116
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	234 352	214 722
Andelsutgivning	61 188	102 698
Andelsinlösen	-9 805	-47 955
Årets resultat enligt resultaträkning	11 636	-34 862
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-252
Fondförmögenhet vid årets slut	297 570	234 352
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	22 260	669
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-18 779	0

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Standardiserade Aktieindexderivat					
OMXS30 Index Future Jul 12 / QCN2	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	18	0,01	0,01	
Swedish Government 10 Futures 2012-09-19 / STU2	SE	-76	-0,03	-0,03	
Summa Standardiserade Räntederivat		-58	-0,02		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		-58	-0,02		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktie och blandfonder					
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	17 452	5,87	5,87	
Skandia Global Futur A SEK H	IE	24 087	8,09		
Skandia Global Emerging Markets A1	IE	34 437	11,57	19,67	
Skandia Global Hedge	SE	17 726	5,96		
Skandia Sverige	SE	28 707	9,65		
Skandia Världen	SE	96 903	32,56	48,17	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	54 234	18,23	18,23	
Summa Aktie och blandfonder		273 546	91,93		
Räntefonder					
Avkastningsfonden OFR	SE	3 046	1,02	1,02	
JPMorgan Global Corporate Bond	LU	4 062	1,37	1,37	
Skandia Realräntefond	SE	2 065	0,69	0,69	
Summa Räntefonder		9 173	3,08		
Summa Fondandelar		282 719	95,01		
Summa Övriga finansiella instrument.		282 719	95,01		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		282 737	95,02		
Med negativt marknadsvärde:		-76	-0,03		
Övriga tillgångar och skulder		14 909	5,01		
varav likvida medel SEB		4 734	1,59		
varav likvida medel UBS		6 602	2,22		
Fondförmögenhet		297 570	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Hedge		17 726	5,96		
Skandia Realräntefond		2 065	0,69		
Skandia Sverige		28 707	9,65		
Skandia Världen		96 903	32,56		
Summa Skandia Fonder AB		145 401	48,86		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat		-58	-0,02		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-58	-0,02		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		273 546	91,93		
Ränterelaterade Fin. Instrument		9 115	3,06		
Övrigt		14 909	5,01		
Summa tillgångar och skulder		297 570	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 2012. 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 svenska obligationer utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha en hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga löptid skall överstiga ett år.

Fonden har högre risk än en kort svensk räntefond, men avsevärt lägre risk än en aktiefond. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 1,1 procent efter avgifter under första halvåret 2012, medan dess jämförelseindex steg med 0,5 procent. Positiva bidrag kom från en extra avkastning i bostadsobligationer där fonden är överviktad mot index, en sjunkande ränteskillnad mellan bostads- och statsobligationer samt en övervikt i realränteobligationer. En position för en brantare räntekurva har bidragit negativt.

Första halvåret 2012 fortsatte i dramatikens tecken. Fram till mitten av mars steg förhoppningarna om att konjunkturen äntligen skulle ta fart. Nya problem för Grekland med både ordinarie val samt nyval, då de vinnande partierna misslyckades med att bilda regering, sänkte dock investeringsviljan. Under denna oroliga tid ökade samtidigt behovet hos spanska banker att få ekonomiskt stöd, vilket också levererades med 100 miljarder euro. Spanien såg detta som en seger då det var bankerna och inte staten som behövde stöd, men den internationella investeringsviljan påverkades negativt.

Både ECB samt Federal Reserve höll sina räntor oförändrade under första halvåret. Riksbanken sänkte däremot två gånger med 25 punkter vardera. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som uppfattats vara säkra låntagare som Tyskland och Sverige. I Sverige var tioårsräntorna så låga som 1,12 procent vilket vi ser som en orimligt låg räntenivå. Räntorna steg dock än mer drastiskt för länder med vida budgetunderskott och höga statsskulder, och således stora upplåningsbehov. Framförallt var det Spanien och Italien som drabbades, men även Frankrike påverkades. Aktiekurserna föll så gott som överallt från mitten av mars med en botten i början av juni. I jämförelse med ränte- och aktiemarknaderna uppvisade valutamarknaden i stort sett stabilitet med ett undantag i slutet av maj för vår svenska valuta där de fallande internationella börserna resulterade i en omviktning av svenska aktieportföljer med försäljning av kronor som följd.

Strategin för fonden under första halvåret var att en starkare ekonomisk tillväxt skulle resultera i att bästa avkastningen skulle nås genom en övervikt i bostadsobligationer, samt realränteobligationer och en brantare räntekurva. Svenska bostadsobligationer har nu ett högre kreditbetyg än den amerikanska staten. Fonden hade per halvårsskiftet samma risk som sitt jämförelseindex.

Övervikten i bostadsobligationer är koncentrerad i 4 till 5 års obligationer där avkastningen i förhållande till risk är mest attraktiv. Bostadsobligationerna ger för tillfället 1,55 procent extra i avkastning i förhållande till en statsobligation, som i skrivande stund ligger på 1,2 procent. Bostadsobligationerna har under året sjunkit i ränta mot statsobligationer och därmed bidragit till det goda resultatet för fonden med den högre direktavkastning de löpande ger. Övervikten i realräntor är baserad på den låga break-even räntan (ränteskillnaden mellan reala och nominella obligationer) där den förväntade inflationen för en tioårig obligation ligger på 1,5 procent. Positionen för en brantare räntekurva är baserad på vår tro om högre räntor från dessa låga nivåer.

Fonden har under perioden inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,6 % per år.

Årlig avgift:

0,60 %

Ansvarig förvaltare:

Christer Käck (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	5,1 %	5,5 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	6,1 %	6,7 %

Jämförelseindex:

OMRX Treasury Bond Index

10 år 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	Index
2012	3 377 040	167,69	20 138 589	0,00	1,1	0,5
2011	4 219 855	165,86	25 441 310	5,93	12,1	13,3
2010	2 130 960	153,27	13 903 298	13,27	2,2	2,9
2009	3 136 416	162,71	19 275 241	5,35	-0,9	-0,9
2008	4 121 046	169,59	24 300 196	1,17	14,1	15,7
2007	2 185 925	149,69	14 602 237	3,77	0,9	1,6
2006	2 108 332	152,15	13 856 973	8,03	0,6	0,9
2005	2 097 260	159,15	13 177 875	6,41	4,8	5,4
2004	1 713 550	157,97	10 846 903	9,42	7,4	8,3
2003	1 580 581	155,94	10 135 414	8,71	4,9	4,9
2002	1 414 453	157,01	9 008 803	8,46	9,0	9,0

Duration

årtal	år
2012	6,52
2011	6,63
2010	6,00
2009	6,23
2008	6,02
2007	5,01
2006	4,92
2005	4,71
2004	4,58
2003	4,82
2002	4,39

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 339 142	4 117 254
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 339 142	4 117 254
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 339 142	4 117 254
Bankmedel och övriga likvida medel	12 574	13 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 862	91 525
Övriga tillgångar (Not 2)	35 423	0
Summa tillgångar	3 417 000	4 221 956
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 682	2 090
Övriga skulder (Not 2)	38 278	0
Summa skulder	39 960	2 102
Fondförmögenhet (Not 1)	3 377 040	4 219 855
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 219 855	2 130 960
Andelsutgivning	1 148 547	4 964 881
Andelsinlösen	-2 002 851	-3 078 300
Årets resultat enligt resultaträkning	10 490	328 772
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-126 458
Fondförmögenhet vid årets slut	3 377 040	4 219 855
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	35 423	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-38 278	0

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Kreditinstitut					
Nordea Hypotek AB 5525 4.25% 2013/06/19	SE	4 095	0,12		
Nordea Hypotek AB 5528 3% 21.06.2017	SE	118 528	3,51		3,63
SCBCC 126 4% 2014/04/09	SE	5 180	0,15		
SCBCC 127 4% 2015/04/15	SE	32 598	0,97		
SCBCC 132 4% 2016/09/21	SE	15 867	0,47		1,59
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	28 311	0,84		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17	SE	42 071	1,25		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	SE	223 564	6,62		
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	SE	114 059	3,38		12,08
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19	SE	1 019	0,03		
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	50 635	1,50		
Stadshypotek 1576 6% 2015/03/18	SE	19 858	0,59		
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21	SE	293 153	8,68		10,80
SWEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18	SE	15 649	0,46		
SWEDbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15	SE	121 060	3,58		
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	SE	263 600	7,81		11,85
Summa Kreditinstitut		1 349 246	39,96		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	215 459	6,38		
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	1 112	0,03		
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	353 915	10,48		
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	2 762	0,08		
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 074	0,03		
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	264 989	7,85		
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	383 317	11,35		
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	302 529	8,96		
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	378 037	11,19		
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	64 422	1,91		
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	22 280	0,66		58,93
Summa Stat och kommun		1 989 895	58,92		
Summa Räntebärande värdepapper		3 339 142	98,88		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		3 339 142	98,88		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:					
		3 339 142	98,88		
Med negativt marknadsvärde:					
		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB					
		37 899	1,12		
		12 574	0,37		
Fondförmögenhet		3 377 040	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		12 574	0,37		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		28 311	0,84		
SEB Bolån 568 4% 2015/06/17		42 071	1,25		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15		223 564	6,62		
SEB Bolån 570 3 2017/06/21		114 059	3,38		
Summa SEB		420 578	12,46		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument					
Ränterelaterade Fin. Instrument		3 339 142	98,88		
Övrigt		37 899	1,12		
Summa tillgångar och skulder		3 377 040	100,00		

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

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 2012. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Likviditetsfond

Fonden investerar i svenska räntebärande värdepapper utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga löptid skall ej överstiga 90 dagar.

Fonden har en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst ett år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 0,8 procent efter avgifter under första halvåret 2012, medan dess jämförelseindex steg med 0,7 procent.

2012 började i en positiv anda och efterdyningarna av den första treårslikviditeten som ECB erbjöd bankerna strax före jul, fick de skuldtungda ländernas statsobligationsräntor att gå ner samtidigt som nivån på interbankräntan kom ner i förhållande till styrräntan. Politikerna fortsatte sina försök att lösa krisen mer långsiktigt med nya pakter och överenskommelser. I slutet av januari kom EMU-länderna och andra frivilliga EU-länder överens om mer långtgående möjligheter till sanktioner och kontroller av ett enskilt lands budgetdisciplin. Icke EMU-länder fick frivilligt ansluta sig, vilket Sverige gjorde men inte Storbritannien. I början av året kom också nedgraderingar från kreditvärderingsinstitut och nu återstår bara fyra länder inom EMU med toppbetyget AAA. En andra treårslikviditet kom i slutet av februari. Under våren fortsatte de skuldtungda ländernas problem och en kontinuerlig nedgradering av de europeiska bankerna gav flera länder förnyade ränteuppgångar, inte bara på statsobligationer utan även för bankernas möjligheter att låna pengar. Samtidigt som nya kommande kapitaltäckningsregler tvingar banker till större kapitalbas har möjligheten till billig finansiering minskat. De nordiska tillsynsmyndigheterna med Norge i spetsen vill ha ännu strängare krav än vad EU gemensamt beslutat som lägsta nivå.

I mitten av februari sänkte Riksbanken återigen reporäntan med 0,25 % till 1,50 % med motiveringen att inflationstrycket är lågt i Sverige samtidigt som de ekonomiska utsikterna försämrats till följd av utvecklingen i omvärlden. Majoriteten av direktionen ville sedan hålla reporäntan oförändrad en bit in på 2013. Vid det penningpolitiska mötet i april ansåg majoriteten att en oförändrad reporänta var det bästa. De ansåg att ekonomisk statistik både i Sverige och i omvärlden haft blandat budskap. Sedan dess har den svagare statistiken varit övervägande och den svaga utvecklingen inom Europas skuldländer och medföljande problem i omnejden gör att vi tror på sänkning från Riksbanken under hösten. Statsobligationsräntor har återigen varit på rekordlåga nivåer.

Likviditetsfonden har under halvåret investerat i svenska säkerställda bostadsobligationer och certifikat samt FRN-lån med tremånaders räntebindning men med längre tid till slutförfall. Fonden har haft en längre duration (löptid) än index under hela perioden. Dessa investeringar har varit väl prissatta i förhållande till Riksbankens räntebana och varit ett vinnande koncept som gett fonden en god avkastning eller 0,25 % bättre än jämförande index före avgifter.

Fonden har under perioden inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,4 % per år.

Årlig avgift:
0,40 %

Ansvarig förvaltare:
Maud Ljungqvist (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,2 %	1,3 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	1,7 %	1,8 %

Jämförelseindex:
Handelsbanken 1-3 mån

10 år 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	Index
2012	6 102 821	115,44	52 865 740	0,00	0,8	0,7
2011	7 021 645	114,57	61 287 871	0,10	1,5	1,6
2010	4 377 161	112,96	38 749 854	0,74	0,1	0,3
2009	4 521 311	113,59	39 804 987	6,40	0,6	0,4
2008	7 412 586	119,27	62 150 157	2,05	4,0	4,1
2007	5 176 580	116,67	44 369 222	1,31	3,1	3,4
2006	2 878 269	114,45	25 148 160	1,16	1,8	2,2
2005	1 751 740	113,55	15 426 334	2,90	1,4	1,8
2004	2 227 010	114,84	19 390 064	3,40	1,9	2,2
2003	2 613 696	116,02	22 488 817	3,54	2,9	3,2
2002	1 912 593	116,18	16 462 912	2,46	3,9	4,2

Duration

årtal	år
2012	0,22
2011	0,17
2010	0,17
2009	0,17
2008	0,15
2007	0,13
2006	0,12
2005	0,10
2004	0,13
2003	0,10
2002	0,13

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 177 555	2 633 796
Penningmarknadsinstrument	3 850 937	4 284 844
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 028 492	6 918 640
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 028 492	6 918 640
Bankmedel och övriga likvida medel	21 203	10 816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69 119	94 553
Övriga tillgångar (Not 2)	9 986	0
Summa tillgångar	6 128 800	7 024 008
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 965	2 358
Övriga skulder (Not 2)	24 013	6
Summa skulder	25 978	2 364
Fondförmögenhet (Not 1)	6 102 821	7 021 645
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	7 021 645	4 377 160
Andelsutgivning	1 550 554	6 303 563
Andelsinsösen	-2 513 770	-3 739 331
Årets resultat enligt resultaträkning	44 393	85 932
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinsösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-5 679
Fondförmögenhet vid årets slut	6 102 821	7 021 645
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	9 986	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-24 013	-6

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Företag					
Vasakronan AB FRN 15.11.2013	SE	50 316	0,82	0,82	
Summa Företag		50 316	0,82		
Kreditinstitut					
Framtiden FRN 2014/02/10	SE	50 320	0,82	0,82	
LF Bank 720 FRN 2013/07/16	SE	100 506	1,65		
Länsförsäkringar Bank FRN 2014/06/14	SE	99 981	1,64	3,29	
Skandiabanken AB FRN 28.12.2013	SE	23 990	0,39	0,39	
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19	SE	252 717	4,14	4,14	
Swedbank Hypotek AB FRN 28.11.2014	SE	100 823	1,65	1,65	
Summa Kreditinstitut		628 337	10,30		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	110			
SO 1046 5.5% 2012/10/08	SE	1 498 791	24,56	24,56	(1)
Summa Stat och kommun		1 498 901	24,56		
Summa Räntebärande värdepapper		2 177 555	35,68		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		2 177 555	35,68		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Penningmarknadsinstrument					
Företag					
SBAB 120731 CERT	SE	399 463	6,55	6,55	
Summa Företag		399 463	6,55		
Kreditinstitut					
Nordea Bank 120912 CERT	SE	398 593	6,53	6,53	
SEB 20120912 Cert	SE	398 632	6,53	6,53	
Summa Kreditinstitut		797 225	13,06		
Stat och kommun					
SSVX 20120815	SE	328 529	5,38		
SSVX 20120919	SE	1 302 038	21,33		
SSVX 20121017	SE	1 022 688	16,76		
SSVX 20121219	SE	995	0,02	43,49	(1)
Summa Stat och kommun		2 654 249	43,49		
Summa Penningmarknadsinstrument		3 850 937	63,10		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		3 850 937	63,10		
Summa Finansiella Instrument		6 028 492	98,78		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		74 329	1,22		
Fondförmögenhet		6 102 821	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		21 203	0,35		
SEB 20120912 Cert		398 632	6,53		
Summa SEB		419 835	6,88		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument					
Ränterelaterade Fin. Instrument		6 028 492	98,78		
Övrigt		74 329	1,22		
Summa tillgångar och skulder		6 102 821	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 68,05 % av fondförmögenheten.

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

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 2012. 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 svenska räntebärande värdepapper utgivna av stat, kommun eller andra juridiska personer som bedöms ha hög kreditvärdighet. Fondens genomsnittliga löptid skall understiga ett år.

Fonden har en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst ett år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 0,7 procent efter avgifter under första halvåret 2012, medan dess jämförelseindex steg med 0,6 procent.

2012 började i en positiv anda och efterdyningarna av den första treårslikviditeten som ECB erbjöd bankerna strax före jul, fick de skuldyngda ländernas statsobligationsräntor att gå ner samtidigt som nivån på interbankräntan kom ner i förhållande till styrräntan. Politikerna fortsatte sina försök att lösa krisen mer långsiktigt med nya pakter och överenskommelser. I slutet av januari kom EMU-länderna och andra frivilliga EU-länder överens om mer långtgående möjligheter till sanktioner och kontroller av ett enskilt lands budgetdisciplin. Icke EMU-länder fick frivilligt ansluta sig, vilket Sverige gjorde men inte Storbritannien. I början av året kom också nedgraderingar från kreditvärderingsinstitut och nu återstår bara fyra länder inom EMU med toppbetyget AAA. En andra treårslikviditet kom i slutet av februari. Under våren fortsatte de skuldyngda ländernas problem och en kontinuerlig nedgradering av de europeiska bankerna gav flera länder förnyade ränteuppgångar, inte bara på statsobligationer utan även för bankernas möjligheter att låna pengar. Samtidigt som nya kommande kapitaltäckningsregler tvingar banker till större kapitalbas har möjligheten till billig finansiering minskat. De nordiska tillsynsmyndigheterna med Norge i spetsen vill ha ännu strängare krav än vad EU gemensamt beslutat som lägsta nivå.

I mitten av februari sänkte Riksbanken återigen reporäntan med 0,25 % till 1,50 % med motiveringen att inflationstrycket är lågt i Sverige samtidigt som de ekonomiska utsikterna försämrats till följd av utvecklingen i omvärlden. Majoriteten av direktionen ville sedan hålla reporäntan oförändrad en bit in på 2013. Vid det penningpolitiska mötet i april ansåg majoriteten att en oförändrad reporänta var det bästa. De ansåg att ekonomisk statistik både i Sverige och i omvärlden haft blandat budskap. Sedan dess har den svagare statistiken varit övervägande och den svaga utvecklingen inom Europas skuldländer och medföljande problem i omnejden gör att vi tror på sänkning från Riksbanken under hösten. Statsobligationsräntor har återigen varit på rekordlåga nivåer.

Penningmarknadsfonden har i så stor utsträckning som möjligt investerat i svenska säkerställda bostadsobligationer, det vill säga nära 80 procent. Dessutom har fonden innehav i vissa FRN-lån med tre månaders räntebindning men med en längre tid till slutförfall. Båda dessa investeringar har varit väl prissatta i förhållande till Riksbankens räntebana. I samband med den fortsatta skuldkrisen och vår tro på alltför höga penningmarknadsräntor under vår och sommar har vi förlängt innehaven i fonden. Detta har inneburit att fonden har en lång duration (löptid) under senare delen av perioden. Detta har varit ett vinnande koncept och gett fonden en god avkastning eller 0,46 % bättre än jämförande index före avgifter.

Fonden har under perioden inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,6 % per år.

Årlig avgift:
0,60 %

Ansvarig förvaltare:
Maud Ljungqvist (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	1,4 %	1,2 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	2,0 %	1,9 %

Jämförelseindex:

OMRX Money Market Index
(t.o.m. 23 januari 2008 användes OMRX Treasury Bill Index)

10 år 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2012	6 839 505	131,68	51 940 348	0,00	0,7	0,6
2011	8 220 101	130,73	62 875 979	0,82	2,0	1,7
2010	4 180 388	128,94	32 419 838	3,71	0,1	0,3
2009	4 543 253	132,46	34 298 372	5,47	1,4	0,7
2008	5 283 391	136,05	38 832 542	2,90	4,3	4,4
2007	4 419 557	133,23	33 172 291	1,67	2,8	3,4
2006	3 329 341	131,23	25 370 015	1,45	1,6	2,2
2005	2 549 111	130,63	19 514 212	1,86	1,4	1,9
2004	1 524 909	130,62	11 674 494	4,73	2,3	2,6
2003	1 392 728	132,29	10 527 395	3,67	3,1	3,5
2002	1 319 527	131,89	10 004 872	3,39	3,9	4,6

Duration

Årtal	år
2012	0,71
2011	0,60
2010	0,36
2009	0,51
2008	0,49
2007	0,53
2006	0,59
2005	0,54
2004	0,57
2003	0,58
2002	0,45

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 423 370	7 613 135
Penningmarknadsinstrument	1 363 584	489 979
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 786 954	8 103 114
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 786 954	8 103 114
Bankmedel och övriga likvida medel	9 376	8 682
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45 710	112 564
Övriga tillgångar (Not 2)	9 986	0
Summa tillgångar	6 852 025	8 224 360
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skatteskulder	-	5
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	3 327	4 184
Övriga skulder (Not 2)	9 193	70
Summa skulder	12 520	4 259
Fondförmögenhet (Not 1)	6 839 505	8 220 101
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	8 220 101	4 180 389
Andelsutgivning	1 789 484	6 834 791
Andelsinlösen	-3 217 575	-2 879 605
Årets resultat enligt resultaträkning	47 496	134 390
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	0
Lämnad utdelning	-	-49 864
Fondförmögenhet vid årets slut	6 839 505	8 220 101
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	9 986	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-9 193	-70

Innehav

	Land*	Marknadsvärde,tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Företag					
Vasakronan AB FRN 15.11.2013	SE	50 316	0,74	0,74	
Summa Företag		50 316	0,74		
Kreditinstitut					
Framtiden FRN 2014/02/10	SE	50 320	0,74	0,74	
LF Bank 720 FRN 2013/07/16	SE	100 506	1,47		
Länsförsäkringar Bank FRN 2014/06/14	SE	49 990	0,73	2,20	
Nordea Hypotek AB 5525 4.25% 2013/06/19	SE	1 468 909	21,48	21,48	
SCBCC 125 4% 2013/04/10	SE	422 204	6,17	6,17	
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19	SE	1 161 820	16,99	16,99	
Specialfastigheter 4.68 20.05.2013	SE	5 103	0,07	0,07	
Stadshypotek 1573 6% 2012/12/19	SE	1 024 115	14,97	14,97	
Swedbank Hypotek 177 4.75% 2013/06/19	SE	894 656	13,08		
Swedbank Hypotek AB FRN 28.11.2014	SE	100 823	1,47	14,55	
Summa Kreditinstitut		5 278 448	77,17		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	552	0,01		
SO 1048 5.5% 2012/10/08	SE	94 054	1,38	1,38	(1)
Summa Stat och kommun		94 606	1,39		
Summa Räntebärande värdepapper		5 423 370	79,30		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		5 423 370	79,30		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Penningmarknadsinstrument					
Stat och kommun					
SSVX 20120815	SE	114 835	1,68		
SSVX 20120919	SE	14 966	0,22		
SSVX 20121017	SE	79 742	1,17		
SSVX 20121219	SE	1 154 041	16,87	19,94	(1)
Summa Stat och kommun		1 363 584	19,94		
Summa Penningmarknadsinstrument		1 363 584	19,94		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 363 584	19,94		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		6 786 954	99,24		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		52 551	0,76		
Fondförmögenhet		6 839 505	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		9 376	0,14		
SEB Bolån 566 4.25% 2013/06/19		1 161 820	16,99		
Summa SEB		1 171 196	17,13		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-			
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		6 786 954	99,24		
Ränterelaterade Fin. Instrument		52 551	0,76		
Övrigt		9 376	0,14		
Summa tillgångar och skulder		6 839 505	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 21,32 % av fondförmögenheten.

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

Räntebärande överlåtbara värdepapper vars återstående löptid understiger 397 dagar har inte klassificerats om till penningmarknadsinstrument.

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 2012. 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 huvudsakligen i realränteobligationer emitterade av Riksgälden - obligationer som ger en fast avkastning utöver inflationen. Fonden får även placera i svenska nominella statsobligationer och statsskuldväxlar. Fondens genomsnittliga räntebindningstid skall överstiga fem år.

Fonden har högre risk än en kort svensk räntefond, men avsevärt lägre risk än en aktiefond. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år.

I den mån fonden investerar i derivatinstrument används åtagandemetoden för att beräkna fondens sammanlagda exponering. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 0,4 procent efter avgifter under första halvåret 2012, medan dess jämförelseindex steg med 0,3 procent.

Första halvåret 2012 fortsatte i dramatikens tecken. Fram till mitten av mars steg förhoppningarna om att konjunkturen äntligen skulle ta fart. Nya problem för Grekland med både ordinarie val samt nyval, då de vinnande partierna misslyckades med att bilda regering, sänkte dock investeringsviljan. Under denna oroliga tid ökade samtidigt behovet hos spanska banker att få ekonomiskt stöd, vilket också levererades med 100 miljarder euro. Spanien såg detta som en seger då det var bankerna och inte staten som behövde stöd, men den internationella investeringsviljan påverkades negativt.

Både ECB samt Federal Reserv höll sina räntor oförändrade under första halvåret. Riksbanken sänkte däremot två gånger med 25 punkter vardera. Statsobligationsräntorna föll till rekordlåga nivåer för länder som uppfattats vara säkra låntagare som Tyskland och Sverige. I Sverige var tioårsräntorna så låga som 1,12 procent vilket vi ser som en orimligt låg räntenivå. Räntorna steg dock än mer drastiskt för länder med vida budgetunderskott och höga statsskulder, och således stora upplåningsbehov. Framförallt var det Spanien och Italien som drabbades, men även Frankrike påverkades. Aktiekurserna föll så gott som överallt från mitten av mars med en botten i början av juni. I jämförelse med ränte- och aktiemarknaderna uppvisade valutamarknaden i stort sett stabilitet med ett undantag i slutet av maj för vår svenska valuta där de fallande internationella börserna resulterade i en omväntning av svenska aktieportföljer med försäljning av kronor som följd.

Break-even räntan (10 år), ränteskillnaden mellan reala och nominella obligationer, har varit relativt stabil under första halvåret med undantag av en snabb nedgång under maj då efterfrågan på säkra likvida nominella placeringar var förklarande. I slutet av juni var break-even räntan tillbaka på 1,5 procent där de legat under året.

Strategin för fonden under första halvåret var att en starkare ekonomisk tillväxt skulle resultera i högre räntor medan den politiska risken i Europa skulle verka motsatt med lägre räntor som följd. Därmed har vi haft en duration (löptid) som index. De politiska besluten kommer med en sådan slumpmässighet att vi valt en neutral durationsexponering för att minska riskerna i fonden. Fonden hade per halvårsskiftet samma risk som sitt jämförelseindex.

Vi kommer att vara neutrala mot vårt index till dess att vi ser en ökad politisk stabilitet. Svenska räntor handlas väldigt billigt i förhållande till utländska realräntemarknader, både i absoluta tal samt i Break-even. Realränteobligationer är därmed en mycket attraktiv ränteplacering med den stora likviditet vi idag kan mäta och ökande risk för en global inflation med den enorma likviditet som både den amerikanska kvantitativa lättningen samt den europeiska överlikviditeten skapar.

Fonden har under perioden inte handlat med derivatinstrument.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,6 % per år.

Årlig avgift:
0,60 %

Ansvarig förvaltare:
Christer Käck (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2010-07-01 - 2012-06-30	(2 år)	6,4 %	7,0 %
2007-07-01 - 2012-06-30	(5 år)	5,7 %	6,6 %

Jämförelseindex:
OMRX Real

10 år 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	Index
2012	3 375 860	142,30	23 723 542	0,00	0,4	0,3
2011	4 391 765	141,76	30 980 217	3,04	11,6	12,7
2010	2 574 180	129,82	19 828 238	3,70	3,8	4,7
2009	2 018 650	128,59	15 698 446	5,37	2,7	3,4
2008	3 090 054	130,48	23 682 572	2,69	5,1	6,0
2007	2 216 484	126,72	17 479 860	7,78	2,4	3,3
2006	2 110 520	131,35	16 067 603	15,43	1,9	2,5
2005	2 332 763	143,84	16 217 468	8,68	7,0	7,5
2004	2 804 802	142,63	19 665 203	10,20	10,4	11,2
2003	2 325 305	138,44	16 796 194	3,40	6,0	6,2
2002	2 382 313	133,85	17 798 629	1,58	14,7	14,3

Duration

årtal	år
2012	7,95
2011	8,37
2010	7,92
2009	8,95
2008	9,28
2007	9,77
2006	9,47
2005	10,50
2004	10,81
2003	11,06
2002	10,91

Balans- och resultaträkningar

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2012	2011
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 324 618	4 372 900
Penningmarknadsinstrument	-	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	0
Fondandelar	-	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 324 618	4 372 900
Placering på konto hos kreditinstitut	-	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 324 618	4 372 900
Bankmedel och övriga likvida medel	10 740	14 913
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42 293	9 920
Övriga tillgångar (Not 2)	-	0
Summa tillgångar	3 377 650	4 397 733
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	0
Skuldskulder	-	10
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	1 672	2 173
Övriga skulder (Not 2)	118	3 786
Summa skulder	1 790	5 968
Fondförmögenhet (Not 1)	3 375 860	4 391 765
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 391 765	2 574 179
Andelsutgivning	419 695	3 277 619
Andelsinlösen	-1 432 276	-1 757 612
Årets resultat enligt resultaträkning	-3 324	385 952
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-88 373
Fondförmögenhet vid årets slut	3 375 860	4 391 765
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	0
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-118	-3 786

Innehav

	Land*	Marknads- värde,tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Räntebärande värdepapper					
Stat och kommun					
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 074	0,03		
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	850 393	25,19		
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	967 514	28,66		
RR 3105 3.5% 2015/12/01	SE	783 593	23,21		
RR 3107 0.5% 2017/06/01	SE	455 366	13,49		
RR 3108 0.25% 2022/06/01	SE	266 678	7,90		
Summa Stat och kommun		3 324 618	98,48		98,48
Summa Räntebärande värdepapper		3 324 618	98,48		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		3 324 618	98,48		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		3 324 618	98,48		
Med negativt marknadsvärde:		-			
Övriga tillgångar och skulder varav likvida medel SEB		51 242	1,52		
Fondförmögenhet		10 740	0,32		
		3 375 860	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument					
Ränterelaterade Fin. Instrument		3 324 618	98,48		
Övrigt		51 242	1,52		
Summa tillgångar och skulder		3 375 860	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 2012. 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 investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11). Varje fond har en egen informationsbroschyr, innehållande av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser, samt basfakta för investerare (KIID). 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 22 mars 2012.

SwedSec

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

Förvaringsinstitut

Enligt lagen om investeringsfonder ska fondernas tillgångar förvaras i ett förvaringsinstitut. Fondernas tillgångar 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.

Bekräftelse av försäljning och inlösen

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

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

Utdelning

Utdelning för Skandia Fonders fonder sker i november. Utdelning lämnas normalt i form av nya andelar. Andelsägare som så önskar, kan efter skriftlig anmälan till Skandia Fonder få utdelning betald via bankgiro eller till ett fördefinierat bankkonto.

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 Asia och Skandia Japan skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 11.00 och för Skandia Idéer för Livet senast kl 12.00. Utgivning av fondandelar förutsätter 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.

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

Skandia Fonders ledning och förvaltare har en lön som består av en fast och en rörlig del. Den rörliga delen påverkas till stor del av hur förvaltarens fonder utvecklas. 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 finns tillgängliga på bolagets hemsida.

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

Förvaltningskostnad & Årlig avgift

Vi tar ut en avgift, förvaltningskostnaden. Det är en avgift för att vi förvaltar och administrerar ditt fondinnehav. För aktie- och blandfonder är avgiften 1,4 procent och för räntefonder 0,6 procent med följande undantag:

Skandia Svea Aktiv (namnändrad från Skandia Swedish Stars den 1 september 2011)
1,5 procent (avgiften sänkt från 1,7 procent den 1 september 2011)

Skandia Försiktig
0,9 procent

Skandia Likviditetsfonden
0,4 procent

Skandia Asia
1,65 procent

Skandia Selected: Offensiv, Skandia Selected: Strategi samt
Skandia Selected: Utland Offensiv
1,8 procent

Skandia Selected: Global Försiktig
1,3 procent

Skandia BRIC
2,5 procent

Skandia Global Hedge
1,25 procent + prestationsarvode på 20 procent av avkastning över referensräntan/jämförelseindex

Skandia Skala 1:5
0,8 procent

Skandia Skala 2:5
1,0 procent

Skandia Skala 3:5
1,2 procent

Selected- och Skalfonderna erhåller alla rabatter och ersättningar från investeringar i underliggande fonder. Beträffande de underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget gäller, att rabatten skall motsvara den underliggande fondens förvaltningsavgift efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

Avgiften debiteras inte som någon engångssumma. Den dras varje dag, sprids alltså ut över 365 dagar. Den beräknas med en procentuell avgift (se ovan) på varje dags fondförmögenhet för respektive fond. Därefter räknas andelsvärden fram.

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

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

Årlig avgift består av förvaltningskostnad samt eventuella bankavgifter.

Syntetiskt årlig avgift som beräknas för fondandelsfonderna Skandia Selected och Skandia Skala beaktar även de underliggande fondinnehavens senast tillgängliga uppgifter årliga avgifter.

Landskodslista

AU	-	Australien
BE	-	Belgien
BR	-	Brasilien
DK	-	Danmark
PH	-	Filippinerna
FI	-	Finland
FR	-	Frankrike
GR	-	Grekland
HK	-	Hong Kong
IN	-	Indien
ID	-	Indonesien
IE	-	Irland
IT	-	Italien
JP	-	Japan
CA	-	Kanada
LU	-	Luxemburg
MY	-	Malaysia
NL	-	Nederländerna
NO	-	Norge
PT	-	Portugal
RU	-	Ryssland
CH	-	Schweiz
SG	-	Singapore
ES	-	Spanien
GB	-	Storbritannien
SE	-	Sverige
ZA	-	Sydafrika
KR	-	Sydkorea
TW	-	Taiwan
TH	-	Thailand
DE	-	Tyskland
US	-	USA
AT	-	Österrike

Använda valutakurser

Valuta	Kurs
AUD	7,0753
BRL	3,4197
CAD	6,7767
CHF	7,2926
DKK	1,1783
EUR	8,7595
GBP	10,8261
HKD	0,8899
IDR	0,0007
ILS	1,7666
INR	0,1236
JPY	0,0865
KRW	0,0060
MYR	2,1736
NOK	1,1612
NZD	5,5478
PHP	0,1638
RUB	0,2128
SGD	5,4487
THB	0,2173
TWD	0,2310
USD	6,9024
ZAR	0,8440

Skatteregler

Fondens beskattning

Fonder är undantagna från beskattning sedan den 1 januari 2012. Beroende på ursprungsland betalar dock fonder i vissa fall kupongskatt på erhållna utdelningar.

För de fonder som redovisade ett beskattningsbart resultat för räkenskapsåret 2011 kommer detta att delas ut i november 2012.

Andelsägarens beskattning (gäller direktsparende)

En andelsägare med skattehemvist 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 de fonder som redovisade ett skattepliktigt resultat för räkenskapsåret 2011, och därmed kommer att lämna utdelning i november 2012, är fondbolaget skyldigt att innehålla 30 procent av utdelningsbeloppet i preliminärskatt. Detta redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket.

För sparande 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 investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11) och ansluter till Fondbolagens Förenings rekommendationer för redovisning av värdepappersfonder.

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 obligationer. 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 halvåret 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.

Valutavinster och -förluster netto

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

Courtage

Courtage vid förvärf av aktier och aktierelaterade värdepapper redovisas i anskaffningsvärdet på tillgången.

Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital International:s 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 fondförmögenhet under perioden.

Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 12-06-30

Fondbolag

Skandia Fonder AB

Nedan uppräknade fonder förvaltas av Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310. Bolaget bildades den 1 november 1987. Skandia Fonder AB har ett aktiekapital på tio miljoner kronor. Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag till Skandiabanken Aktiebolag (publ). Tillstånd att utöva fondverksamhet för Skandia Fonder AB meddelades den 28 augusti 1991. Skandia Fonder AB har i fondverksamheten ingått samarbetsavtal med andra bolag inom Skandiakoncernen.

Fonder:

Skandia Asia
Skandia Balanserad
Skandia BRIC
Skandia Cancerfonden
Skandia Europa
Skandia Försiktig
Skandia Global Hedge
Skandia Idéer för Livet
Skandia Japan
Skandia Kapitalmarknadsfond
Skandia Likviditetsfond
Skandia Norden
Skandia Offensiv
Skandia Penningmarknadsfond
Skandia Realräntefond
Skandia Selected: Global Försiktig
Skandia Selected: Offensiv
Skandia Selected: Strategi
Skandia Selected: Utland Offensiv
Skandia Skala 1:5
Skandia Skala 2:5
Skandia Skala 3:5
Skandia Skala 4:5
Skandia Skala 5:5
Skandia Småbolag Sverige
Skandia Svea Aktiv
Skandia Sverige
Skandia Time Global
Skandia USA
Skandia Världen
Skandia Världsnaturfonden

Styrelse och revisor

Skandia Fonder AB

Styrelse

Hans Sterte, Ordförande, Chef Kapitalförvaltning
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), (Skandia)
Märtha Josefsson, Investeringskonsult
Erik Sjöberg, Konsult, Erik Sjöberg Finansrådgivning AB
Cecilia Wennerholm, VD COST Compliance Strategy AB
Marek Rydén, CFO Skandia
Bo Ågren, Chef Affärsområde Affär Skandia

Revisor

Patrick Honeth, Deloitte AB

Stockholm den 10 augusti 2012

Göran Karlsson
VD Skandia Fonder AB