

INNEHÅLL

VD HAR ORDET	2	SKANDIA SELECTED: GLOBAL FÖRSIKTIG	63
VÅR FÖRVALTNING	3	SKANDIA SELECTED: OFFENSIV	65
AVKASTNING & RISK	4	SKANDIA SELECTED: STRATEGI	67
		SKANDIA SELECTED: UTLAND OFFENSIV	69
SKANDIA CANCERFONDEN	6		
SKANDIA SMÅBOLAG SVERIGE	8	SKANDIA SKALA 1:5	71
SKANDIA SVERIGE	10	SKANDIA SKALA 2:5	73
SKANDIA SVERIGE EXPONERING	13	SKANDIA SKALA 3:5	75
SKANDIA VÄRLDSNATURFONDEN	16	SKANDIA SKALA 4:5	77
SKANDIA IDÉER FÖR LIVET	18	SKANDIA SKALA 5:5	79
SKANDIA NORDEN	20		
		SKANDIA GLOBAL	
SKANDIA ASIEN	23	FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND	81
SKANDIA BRIC	26	SKANDIA KAPITALMARKNADSFOND	85
SKANDIA EUROPA EXPONERING	29	SKANDIA PENNINGMARKNADSFOND	87
SKANDIA JAPAN	33	SKANDIA REALRÄNTEFOND	89
SKANDIA NORDAMERIKA EXPONERING	36		
SKANDIA TIME GLOBAL	41	FONDFÖRVALTNINGEN	91
SKANDIA USA	43	FÖRVALTNINGSKOSTNAD OCH ÅRLIG AVGIFT	91
SKANDIA VÄRLDEN	46	LANDSKODSLISTA OCH VALUTAKURSER	91
		SKATTEREGLER	91
SKANDIA FÖRSIKTIG	50	REDOVISNINGSPRINCIPER	93
SKANDIA BALANSERAD	53	FONDBOLAG	94
SKANDIA GLOBAL HEDGE	57	LEDNING, STYRELSE OCH REVISOR	94
SKANDIA OFFENSIV	60		

VD har ordet

Efter ett gynnsamt första halvår och flera nylanserade fonder ser vi med optimism fram emot andra halvåret 2013

Det är ett stort förtroende att få förvalta dina pengar. Vi på Skandia Fonder ser till att varje fond har förutsättningar för att skapa så bra avkastning som möjligt. Första halvåret 2013 har vi startat fyra nya fonder, lagt ihop två fonder och bytt ut en av våra förvaltare.

Tre av de nya fonderna är indexnära fonder. De heter Skandia Exponering och finns för Nordamerika, Sverige och Europa. Förvaltningsavgiften är 0,4 %. Anledningen till att de inte heter indexfonder är att de följer Skandia Fonders placeringsriktlinjer. Dessa medger exempelvis inte placeringar i kärnvapen och tobak. Den fjärde fonden vi startat heter Skandia Global Företagsobligationsfond. Det är en fond som placerar globalt i obligationer med hög kreditvärdighet. Det är ett tillgångsslag vi tror är en långsiktig bra byggsten i en diversifierad portfölj. Fonden förvaltas av Wellington.

Skandia Likviditetsfond lades under februari ihop med Skandia Penningmarknadsfond.

Skandia Asia har bytt namn till Skandia Asien och från och med första juli ändrades också förvaltare och jämförelseindex. Den nya förvaltaren är anställd hos Wellington, heter Niraj Bhagwat och har presterat bra historiskt. Nirajs uppgift är att skapa bra avkastning genom en mycket aktiv förvaltning via en koncentrerad portfölj med ca 40-60 innehav. Det nya jämförelseindexet är MSCI Emerging Markets Asia och har en lite högre andel tillväxtmarknader i Asien.

Inledningen av året har varit gynnsam för de flesta av våra fonder. I topp ligger Skandia Time Global (18,5 %), Skandia USA (18,1 %) och Skandia Japan (16,6 %). Tyvärr har vi också några fonder som haft en negativ utveckling. Det är Skandia BRIC (-12,9 %), Skandia Realräntefond (-4,4 %), Skandia Asien (-3,2 %) och Skandia Kapitalmarknadsfond (-1,4 %).

Tillhör du, liksom många andra av våra kunder, dem som har svårt att välja fondsammansättning?

För dig har vi exempelvis en fondfamilj som heter Skala. Du väljer risknivå (Skala 1-5) och Skandia Fonder investerar i aktier, räntor och alternativa tillgångsslag. Vi sköter den löpande fördelningen mellan tillgångsslagen när marknaderna förändras, så att du inte behöver göra något efter att du valt din risknivå. Avkastningen har varit bra och inflödet i fonderna har varit stort. Om du är osäker på vilken risknivå som är lämplig kan du använda ett verktyg som Skandia tagit fram, www.matchmaker.nu.

Skandia Fonder har genom hållbarhetsprofilen på Pensionsmyndighetens fondtorg miljö-/etiskmärkt (M/E) samtliga fonder. M/E-klassificeringen förenklar ett etiskt fondval för Skandias kunder.

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.

Med vänliga hälsningar

Anneli Enquist
VD Skandia Fonder AB

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 förvaltare. Skandia USA och Skandia BRIC förvaltas av Goldman Sachs. Skandia Asien och Skandia Global Företagsobligationsfond förvaltas av Wellington. 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 70 analytiker och förvaltare och har kontor i Stockholm, Luxemburg, Hongkong, Chennai (Indien), Oslo och Bergen. Totalt förvaltar DAM cirka 500 miljarder kronor, varav ungefär 45 miljarder för Skandia Fonders räkning.

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.

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.

Risik kontroll 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.

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

Wellington Management International Limited (Wellington)

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

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

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 som brukar uttryckas som standardavvikelse. Ju större svängningar desto större osäkerhet om fondens värdeförändring. Ett annat sätt att mäta risknivån är att tala om fondens aktiva risk, eller tracking error. Det visar hur mycket fondens avkastning avviker från det index som fonden jämförs med. Om fondens placeringar inte ser likadana ut som i index ökar möjligheterna och därmed också riskerna att avkastningen avviker från index. En fond med lågt tracking error har alltså en liten sannolikhet att avvika från index medan en fond med högre tracking error har större sannolikhet att gå såväl bättre som sämre än index.

2 år, månadsdata Fond	Årsavkastning snitt, %		Volatilitet, %		Tracking error, %
	fonden	index	fonden	index	
Skandia Cancerfonden	1,77	5,28	16,19	16,12	1,85
Skandia Småbolag Sverige	5,97	6,88	15,57	17,04	4,36
Skandia Sverige	1,45	5,28	16,40	16,12	1,85
Skandia Världsnaturfonden	2,00	5,28	16,35	16,12	2,04
Skandia Idéer För Livet	-1,45	3,78	17,67	15,35	3,95
Skandia Asien	-2,78	0,42	13,96	14,19	2,75
Skandia BRIC	-13,05	-8,97	17,96	18,31	2,75
Skandia Europa Exponering	-0,46	3,05	14,25	12,01	3,04
Skandia Japan	7,69	10,14	13,88	13,74	4,44
Skandia Time Global	14,71	12,40	11,02	8,52	4,84
Skandia USA	15,11	15,69	9,01	8,61	1,61
Skandia Världen	5,66	7,98	9,53	8,39	1,84
Skandia Försiktig	2,90	3,91	1,99	1,85	0,70
Skandia Balanserad	2,73	5,00	5,75	5,10	1,17
Skandia Global Hedge	0,00	1,23	4,35	0,11	4,37
Skandia Offensiv	3,22	6,20	12,51	11,67	1,77
Skandia Selected Global Försiktig	3,72	4,26	3,20	2,27	1,69
Skandia Selected Offensiv	4,59	6,22	12,30	11,71	2,49
Skandia Selected Strategi	4,10	5,59	8,80	7,72	2,09
Skandia Selected Utland Offensiv	5,42	6,28	9,73	8,26	3,73
Skandia Skala 1:5	3,46	N/A	3,41	N/A	N/A
Skandia Skala 2:5	3,15	N/A	5,35	N/A	N/A
Skandia Skala 3:5	2,77	N/A	7,70	N/A	N/A
Skandia Skala 4:5	2,10	N/A	10,24	N/A	N/A

Skandia Fonder

2 år, månadsdata Fond	Årsavkastning snitt, %		Volatilitet, %		Tracking error, %
	fonden	index	fonden	index	
Skandia Skala 5:5	1,74	N/A	12,86	N/A	N/A
Skandia Kapitalmarknadsfond	5,05	4,90	4,50	4,87	0,61
Skandia Penningmarknadsfond	1,52	1,15	0,29	0,22	0,22
Skandia Realräntefond	1,58	2,09	4,59	4,90	0,69

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

Under första halvåret 2013 steg Skandia Cancerfonden med 6,3 procent, medan dess jämförelseindex steg med 9,2 procent.

Inledningen av året var mycket stark på stockholmsbörsen. Som mest var index upp nära 20 procent inklusive återlagda utdelningar. Halvåret slutade med en uppgång på dryga nio procent, där oron tilltog betydligt mot slutet av juni. Makroekonomiskt har 2013 i mångt och mycket fortsatt på den inslagna vägen från 2012. I början av året stod osäkerheten kring den amerikanska federala budgeten högt på agendan och under våren dök Cypren upp som ännu ett problemland för euro-området, med behov av ekonomiskt stöd. Ekonomiska indikatorer i Europa, och i viss mån även Asien, fortsatte att vara svagare än vad marknaden hoppats på under merparten av vintern och våren. Samtidigt visade emellertid den amerikanska ekonomin allt fler tecken på återhämtning – främst med stöd av en växande styrka i bostadssektorn. Under våren seglade ytterligare en politisk faktor upp, i och med att den japanska centralbanken inledde en stark offensiv i syfte att stimulera den japanska ekonomin och devalvera värdet av den japanska valutan. I juni blev det stora samtalsämnet, återigen, den amerikanska centralbanken och oro kring hur den ska komma att dra tillbaka sina penningpolitiska stimulanser. Detta, tillsammans med en oro för styrkan i den kinesiska ekonomin och det kinesiska finansiella systemet, gav betydande negativa återverkningar på börsen.

I ett internationellt perspektiv har stockholmsbörsen utvecklats något starkare än övriga större europeiska aktiemarknader under det första halvåret, men jämfört med den amerikanska och japanska marknaden var avkastningen lägre. Kompositionen i börsuppgången det gångna halvåret har varit ovanlig, så tillvida att sektorer som traditionellt brukar utvecklas väl i perioder av börsoptimism, under perioden utvecklats neutralt till mycket svagt. Samtidigt har vad som vanligtvis brukar klassas som mer defensiva sektorer gått mycket starkt. Detta tolkas som drivet främst av kapital från räntemarknaden och som sökt mer "obligationsliknande" aktier med uppfattad stabilitet i försäljning, intjäning och utdelning. De sektorer som utvecklats bäst det gångna halvåret var stapelvaror, finans och informationsteknologi. Svagast var utvecklingen inom energi, råvaror och telekomoperatörer. De sektorer som bidrog mest positivt till fondens relativavkastning var sällanköpsvaror, finans och teleoperatörer. Mest negativt bidrog verkstad, råvaror och stapelvaror.

De främsta enskilda positiva bidragsgivarna var övervikterna i Autoliv, Nordea och Swedbank. Mest negativt bidrog övervikterna i ProAct, Sandvik och Acando. Under halvåret har vi byggt upp en stor övervikt i ABB, som vi ser goda förutsättningar för en omvärdering av. Efter att Tele2 sålde sin ryska verksamhet före påsk, minskade vi vårt innehav i operatören till en undervikt då vi fann den resterande verksamheten för högt värderad. Under första halvåret har vi också sålt ut hela innehavet i AstraZeneca då de långsiktigt svaga utsikterna för bolaget inte fullt återspeglar sig i värderingen. Efter en god kursutveckling efter den svaga bokslutsrapporten sålde vi återigen ned Electrolux till en undervikt. Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,41 %

Ansvarig förvaltare:
Ylwa Häggström (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	1,8 %	5,3 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	8,3 %	9,5 %

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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	299 254	107,59	2 781 430	0,00	6,3	9,2
2012	291 400	103,24	2 822 549	2,01	15,0	16,7
2011	267 850	93,48	2 865 319	0,00	-17,8	-13,6
2010	361 637	115,99	3 117 829	0,27	27,1	26,9
2009	279 745	93,32	2 997 696	2,97	51,7	53,3
2008	184 116	64,80	2 841 296	1,47	-36,0	-39,1
2007	313 536	106,03	2 957 050	0,52	-5,4	-2,6
2006	368 768	114,92	3 208 911	0,12	24,2	28,7
2005	321 291	94,50	3 399 905	0,09	36,0	36,7
2004	257 896	70,97	3 633 873	0,02	13,9	21,3
2003	239 744	63,58	3 770 746	0,92	32,8	34,2

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	270 880	246 159
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	25 128	21 271
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	296 009	267 429
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	296 009	267 429
Bankmedel och övriga likvida medel	4 210	6 249
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	25
Övriga tillgångar (Not 2)	121	518
Summa tillgångar	300 358	274 221
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	330	283
Övriga skulder (Not 2)	774	3 293
Summa skulder	1 104	3 576
Fondförmögenhet (Not 1)	299 254	270 645
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	291 400	267 850
Andelsutgivning	14 842	9 817
Andelsinlösen	-19 113	-16 307
Årets resultat enligt resultaträkning	17 945	14 608
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-5 820	-5 323
Fondförmögenhet vid årets slut	299 254	270 645
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	121	518
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-774	-3 293

* 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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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					
SCA B	SE	4 736	1,58	1,58	
Summa Dagligvaror		4 736	1,58		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	8 033	2,68	2,68	
Summa Energi		8 033	2,68		
Finans och fastighet					
Handelsbanken A	SE	6 638	2,22	2,22	
Investor B	SE	12 191	4,07	4,07	
Nordea Bank	SE	27 662	9,24	9,24	
SEB A	SE	9 117	3,05	3,05	
Swedbank A	SE	18 367	6,14	6,14	
Summa Finans och fastighet		73 975	24,72		
Hälsövärd					
Elekta Instrument B	SE	6 012	2,01	2,01	
Meda A	SE	3 373	1,13	1,13	
Medivir B	SE	808	0,27	0,27	
Summa Hälsövärd		10 192	3,41		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	14 668	4,90	4,90	
Atlas Copco A	SE	13 187	4,41	4,41	
NCC B	SE	6	0,00		
Proffice B	SE	2 328	0,78	0,78	
Sandvik	SE	11 238	3,76	3,76	
Scania B	SE	13 081	4,37	4,37	
SKF B	SE	12 046	4,03	4,03	
Volvo B	SE	15 701	5,25	5,25	
Summa Industrivaror och -tjänster		82 253	27,49		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	5 325	1,78	1,78	
Ericsson B	SE	13 515	4,52	4,52	
Nolato B	SE	2 600	0,87	0,87	
Proact It Group	SE	2 020	0,68	0,68	
Summa Informationsteknologi		23 460	7,84		
Material					
Boliden AB	SE	2 714	0,91	0,91	
SSAB AB	SE	3 928	1,31	1,31	
Stora Enso Oyj R	SE	4 242	1,42	1,42	
Summa Material		10 885	3,64		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv Inc SDR	SE	11 129	3,72	3,72	
Electrolux B	SE	2 267	0,76	0,76	
Hennes & Mauritz B	SE	21 084	7,05	7,05	
Modern Times Group B	SE	2 690	0,90	0,90	
MQ Holding AB	SE	1 860	0,62	0,62	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		39 030	13,04		
Telekomoperatörer					
Millicom International Cellular Sa SDR	SE	1 822	0,61	0,61	
Tele2 B	SE	1 438	0,48	0,48	
TeliaSonera	SE	15 055	5,03	5,03	
Summa Telekomoperatörer		18 315	6,12		
Summa Aktier		270 880	90,52		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		270 880	90,52		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
DNB Sweden Micro Cap	SE	5 177	1,73	1,73	
Skandia Småbolag Sverige	SE	19 951	6,67	6,67	
Summa Aktiefonder		25 128	8,40		
Summa Fondandelar		25 128	8,40		
Summa Övriga finansiella instrument.		25 128	8,40		
Summa Finansiella Instrument		296 009	98,92		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		3 246	1,08		
Varav likvida medel SEB		4 210	1,41		
Fondförmögenhet		299 254	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		4 210	1,41		
SEB A		9 117	3,05		
Summa SEB		13 327	4,45		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		296 009	98,92		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		3 246	1,08		
Summa tillgångar och skulder		299 254	100,00		

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

Skandia Småbolag Sverige steg under första halvåret med 11,0 procent, medan fondens jämförelseindex ökade med 12,2 procent.

Centralbankernas agerande dominerade det nyhetsflöde som styrde de finansiella marknaderna under det första halvåret. I början av året hade världsbörserna fortfarande draghjälp från den likviditet som tillskjutits marknaden under hösten. Uppgången underbyggdes dessutom av hygglig makrostatistik, brist på negativa nyheter i eurozonen och ökad riskapitet. I början av mars började effekten av stimulansåtgärderna ebba ut och vi fick se en viss sänkning, då bland annat Cypren-oro blossade upp. I mitten av april steg ånyo börsen och fortsatte till periodens högsta notering under början av maj, då småbolagsindex inklusive återlagda utdelningar som mest var upp knappt 20 procent. I slutet av perioden tilltog oron för att penningpolitisk stimulans skulle minskas i USA. Dessutom tillkom oro för kreditproblem i Kina och därtill hörande lägre tillväxtutsikter. Börsen föll och långräntorna steg kraftigt. Sammantaget har tillväxtutsikterna skruvats ned något för Europa men framförallt för Kina, medan USA visat tecken på styrka. Småbolag hade en starkare utveckling än stora bolag under perioden.

Största positiva bidragsgivare bland fondens innehav under perioden har varit Nolato, MTG och Meda. Nolato har klarat konjunkturförsvagningen bättre än väntat och speciellt telekomsidan har haft en god utveckling. MTG har, med tilltagande konkurrens, visat att TV-marknaden är trögrikelig och att de kan försvara sin ställning bättre än befarat. Meda har under perioden bland annat lanserat ett nytt allergiläkemedel. De innehav som påverkat fonden mest negativt är de konjunktur känsliga SSAB och Boliden, som framförallt pressats av lägre tillväxtutsikter.

Under perioden har fonden för första gången utnyttjat mandatet att investera i övriga Norden, då Sydbank, Jyske Bank, Storebrand, Tomra och NKT Holding köpts. Danmark var tidigt in i finanskrisen och de danska bankerna pågås fortfarande av stora kreditförluster. Vi tror bland annat att den danska bostadsmarknaden håller på att stabiliseras och med antagande om mer normaliserade kreditförluster ser värderingen av de två danska bankerna Sydbank och Jyske Bank mycket attraktiv ut. Den norska försäkringskoncernen Storebrand tycker vi har en låg värdering. Norska Tomra bör på kort sikt ha intressanta tillväxtpotentialer inom sorteringsverksamheten med en möjlig option om man lyckas inom mining. Fonden har även investerat i danska NKT Holding på en förväntan om återhämtning inom affärsområdet högspänningskablage. Ytterligare ett nytt innehav är Avanza, som vi tror påverkas positivt av en starkare börs och mer fokus på sparandemarknaden. Slutligen blev CDON också ett nytt innehav i fonden mot slutet av perioden. Efter nyemissionen, som pressat aktien, har bolaget en stark finansiell ställning. Onlineförsäljningen fortsätter att växa på annan konsumtionskostnad och vi ser värderingen som attraktiv.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Stefan Kopperud (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	6,0 %	6,9 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	10,0 %	10,1 %

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	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	2 787 844	331,53	8 409 025	0,00	11,0	12,2
2012	2 410 333	298,74	8 068 330	8,34	9,6	12,6
2011	2 467 870	280,53	8 797 170	6,83	-10,4	-13,2
2010	2 784 374	321,07	8 672 171	3,16	31,5	30,6
2009	1 976 193	246,83	8 006 292	7,57	65,1	68,9
2008	928 309	154,26	6 017 821	13,62	-41,6	-44,4
2007	1 762 093	289,49	6 086 887	8,23	-6,0	-6,9
2006	2 886 291	316,38	9 122 862	1,17	39,5	37,5
2005	1 739 331	227,70	7 638 696	2,42	49,7	48,2
2004	366 290	153,83	2 381 135	1,45	14,3	23,4
2003	319 179	135,97	2 347 422	0,63	33,5	42,2

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 704 075	2 419 258
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 704 075	2 419 258
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 704 075	2 419 258
Bankmedel och övriga likvida medel	84 720	83 874
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	271	511
Övriga tillgångar (Not 2)	4 350	46 592
Summa tillgångar	2 793 416	2 550 234
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	3 281	2 863
Övriga skulder (Not 2)	2 292	26 964
Summa skulder	5 573	29 827
Fondförmögenhet (Not 1)	2 787 844	2 520 407
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 410 333	2 467 870
Andelsutgivning	429 193	211 829
Andelsinlösen	-320 698	-243 855
Årets resultat enligt resultaträkning	269 015	84 564
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	2 787 844	2 520 407
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkiverade affärer	4 350	46 592
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	-2 292	-26 964

* 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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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	70 747	2,54	2,54	
Axfood	SE	49 019	1,76	1,76	
ICA Gruppen AB	SE	108 821	3,90	3,90	
Summa Dagligvaror		228 587	8,20		
Finans och fastighet					
Avanza AB	SE	25 919	0,93	0,93	
Castellum	SE	57 349	2,06	2,06	
Hufvudstaden AB - A	SE	73 462	2,64	2,64	
Jyske Bank A/S	DK	40 866	1,47	1,47	
Klövern AB	SE	20 328	0,73		
Klövern AB Preferred share 2012	SE	2 303	0,08	0,81	
Lundberg B	SE	57 261	2,05	2,05	
Storebrand ASA	NO	34 558	1,24	1,58	
Sydbank A/S	DK	36 101	1,30	1,30	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	60 515	2,17	2,17	
Summa Finans och fastighet		408 662	14,66		
Hälsövård					
Elektia Instrument B	SE	27 643	0,99	0,99	
Meda A	SE	201 098	7,21	7,21	
Medivir B	SE	48 241	1,73	1,73	
Sectra B	SE	41 441	1,49	1,49	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	83 262	2,99	2,99	
Summa Hälsövård		401 684	14,41		
Industrivaror och -tjänster					
Addtech B	SE	66 703	2,39	2,39	
Beijer Alma B	SE	69 252	2,48	2,48	
Concentric AB	SE	41 151	1,48	1,48	
G&L Beijer B	SE	91 491	3,28	3,28	
Gunnabo	SE	12 776	0,46	0,46	
Haldex AB	SE	7 140	0,26	0,26	
Loomis	SE	49 027	1,76	1,76	
NCC B	SE	44 008	1,58	1,58	
Nibe Industrier B	SE	68 828	2,47	2,47	
Nkt Holding A/S	DK	27 225	0,98	0,98	
Poolia B	SE	8 283	0,30	0,30	
Proffice B	SE	22 014	0,79	0,79	
Securitas B	SE	43 438	1,56	1,56	
Systemair	SE	30 603	1,10	1,10	
Tomra Systems ASA	NO	25 812	0,93	0,93	
Trelleborg B	SE	115 668	4,15	4,15	
Summa Industrivaror och -tjänster		723 420	25,95		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	25 082	0,90	0,90	
Axis	SE	31 457	1,13	1,13	
Beijer Electronics	SE	30 310	1,09	1,09	
Connecta AB	SE	4 729	0,17	0,17	
Hexagon B	SE	15 488	0,56	0,56	
HIQ International	SE	41 400	1,49	1,49	
IFS B	SE	31 399	1,13	1,13	
Micronic Mydata AB	SE	36 007	1,29	1,29	
Net Insight B	SE	2 745	0,10	0,10	
Nolato B	SE	67 589	2,42	2,42	
TradeDoubler AB	SE	10 624	0,38	0,38	
Summa Informationsteknologi		296 830	10,65		
Material					
BillerudKorsnas AB	SE	58 334	2,09	2,09	
Bolden AB	SE	16 932	0,61	0,61	
Hexopol AB	SE	75 879	2,72	2,72	
Höganäs B	SE	39 795	1,43	1,43	
Lundin Mining Corp SDR	SE	9 522	0,34	0,34	
SSAB AB	SE	42 512	1,52	1,52	
Summa Material		242 973	8,72		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Betsson	SE	34 148	1,22	1,22	
CDON Group AB	SE	19 506	0,70	0,70	
Husqvarna B	SE	38 439	1,38	1,38	
JM Bygg	SE	44 217	1,59	1,59	
Mekonomen	SE	49 426	1,77	1,77	
Modern Times Group B	SE	133 659	4,79	4,79	
MQ Holding AB	SE	7 324	0,26	0,26	
Nobia	SE	13 203	0,47	0,47	
Unibet Group Plc SDR	SE	61 999	2,22	2,22	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		401 920	14,42		
Summa Aktier		2 704 075	97,00		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		2 704 075	97,00		
Summa Finansiella Instrument		2 704 075	97,00		
Med positivt marknadsvärde:		2 704 075	97,00		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		83 768	3,00		
Varav likvida medel SEB		84 720	3,04		
Fondförmögenhet		2 787 844	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder		2 704 075	97,00		
Aktierelaterade Fin. Instrument		2 704 075	97,00		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		83 768	3,00		
Summa tillgångar och skulder		2 787 844	100,00		

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

Skandia Sverige steg med 6,7 procent efter avgifter under det första halvåret 2013 medan dess jämförelseindex ökade med 9,2 procent.

Inledningen av året var mycket stark på stockholmsbörsen. Som mest var index upp nära 20 procent inklusive återlagda utdelningar. Halvåret slutade med en uppgång på dryga nio procent, inklusive utdelningar, där oron tilltog betydligt mot slutet av juni. Makroekonomiskt har 2013 i mångt och mycket fortsatt på den inslagna vägen från 2012. I början av året stod osäkerheten kring den amerikanska federala budgeten högt på agendan och under våren dök Cypern upp som ännu ett problemland för euro-området, med behov av ekonomiskt stöd. Ekonomiska indikatorer i Europa, och i viss mån även Asien, fortsatte att vara svagare än vad marknaden hoppats på under merparten av vintern och våren. Samtidigt visade emellertid den amerikanska ekonomin allt fler tecken på återhämtning – främst med stöd av en växande styrka i bostadssektorn. Under våren seglade ytterligare en politisk faktor upp, i och med att den japanska centralbanken inledde en stark offensiv i syfte att stimulera den japanska ekonomin och devalvera värdet av den japanska valutan. I juni blev det stora samtalsämnet, återigen, den amerikanska centralbanken och oro kring hur den ska komma att dra tillbaka sina penningpolitiska stimulanser. Detta, tillsammans med en oro för styrkan i den kinesiska ekonomin och det kinesiska finansiella systemet, gav betydande negativa återverkningar på börsen.

I ett internationellt perspektiv har stockholmsbörsen utvecklats något starkare än övriga större europeiska aktiemarknader under det första halvåret, men jämfört med den amerikanska och japanska marknaden var avkastningen lägre. Kompositionen i börsuppgången det gångna halvåret har varit ovanlig, såtillvida att sektorer som traditionellt brukar utvecklas väl i perioder av börsoptimism, under perioden utvecklats neutralt till mycket svagt. Samtidigt har vad som vanligtvis brukar klassas som mer defensiva sektorer gått mycket starkt. Detta tolkas som drivet främst av kapital från räntemarknaden och som sökt mer "obligationsliknande" aktier med uppfattad stabilitet i försäljning, intjäning och utdelning. De sektorer som utvecklats bäst det gångna halvåret är stapelvaror, finans och informationsteknologi. Svagast var utvecklingen inom energi, råvaror och telekomoperatörer. De sektorer som bidrog mest positivt till fondens relativavkastning var sållanköpsvaror, finans och teleoperatörer. Mest negativt bidrog verkstad, råvaror och stapelvaror.

De främsta enskilda positiva bidragsgivarna var övervikterna i Autoliv, Nolato och Nordea. Mest negativt bidrog övervikterna i Sandvik, ICA Gruppen och Investor. Under halvåret har vi byggt upp en stor övervikt i ABB, som vi ser goda förutsättningar för en omvärdering av. Efter att Tele2 sålde sin ryska verksamhet just före påsk, minskade vi vårt innehav i operatören till en undervikt då vi fann den resterande verksamheten för högt värderad. Under första halvåret har vi också sålt ut hela innehavet i AstraZeneca då de långsiktigt svaga utsikterna för bolaget inte fullt återspeglar sig i värderingen. Efter en god kursutveckling efter den svaga bokslutsrapporten sålde vi återigen ned Electrolux till en undervikt.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Ylwa Häggström (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	1,4 %	5,3 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	7,7 %	9,5 %

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
2013	3 844 115	734,66	5 232 509	0,00	6,7	9,2
2012	4 210 875	688,75	6 113 793	32,71	15,9	16,7
2011	3 541 890	623,66	5 679 200	16,27	-20,2	-13,6
2010	5 469 252	802,61	6 814 333	13,94	28,0	26,9
2009	3 665 052	638,76	5 737 761	34,41	52,8	53,3
2008	2 455 450	440,96	5 568 419	33,32	-36,9	-39,1
2007	4 202 842	759,20	5 535 883	33,41	-3,3	-2,6
2006	6 026 508	818,75	7 360 620	14,78	27,1	28,7
2005	5 678 694	656,64	8 648 109	9,45	35,1	36,7
2004	3 618 646	493,55	7 331 873	11,16	13,7	21,3
2003	2 978 714	443,94	6 709 722	13,49	33,6	34,2

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 559 467	3 215 705
Pennningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	242 999	206 440
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 802 466	3 422 145
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 802 466	3 422 145
Bankmedel och övriga likvida medel	45 011	107 661
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	155	263
Övriga tillgångar (Not 2)	1 170	6 518
Summa tillgångar	3 848 802	3 536 587
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	4 262	3 598
Övriga skulder (Not 2)	425	74 450
Summa skulder	4 687	78 048
Fondförmögenhet (Not 1)	3 844 115	3 458 538
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	0	4
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 210 875	3 541 890
Andelsutgivning	254 696	211 552
Andelsinlösen	-911 174	-506 727
Årets resultat enligt resultaträkning	289 728	211 824
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	3 844 115	3 458 538
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 170	6 518
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-425	-74 450

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					
SCA B	SE	71 760	1,87	1,87	
Summa Dagligvaror		71 760	1,87		
Energi					
Lundin Petroleum	SE	102 672	2,67	2,67	
Summa Energi		102 672	2,67		
Finans och fastighet					
Handelsbanken A	SE	83 426	2,17	2,17	
Investor B	SE	157 555	4,10	4,10	
Nordea Bank	SE	362 840	9,44	9,44	
SEB A	SE	116 376	3,03	3,03	
Swedbank A	SE	246 819	6,42	6,42	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	33 911	0,88	0,88	
Summa Finans och fastighet		1 000 926	26,04		
Hälsövård					
Elekta Instrument B	SE	78 000	2,03	2,03	
Meda A	SE	48 368	1,26	1,26	
Medivir B	SE	22 812	0,59	0,59	
Sectra B	SE	3 681	0,10	0,10	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	41 030	1,07	1,07	
Summa Hälsövård		193 890	5,04		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	166 632	4,33	4,33	
Assa Abloy B	SE	10 447	0,27	0,27	
Atlas Copco A	SE	102 591	2,67	2,67	
Atlas Copco B	SE	64 360	1,67	1,67	
G&L Beijer B	SE	4 273	0,11	0,11	
Nibe Industrier B	SE	5 671	0,15	0,15	
Sandvik	SE	135 897	3,54	3,54	
Scania B	SE	157 765	4,10	4,10	
Skanska B	SE	11 892	0,31	0,31	
SKF B	SE	162 763	4,23	4,23	
Systemair	SE	5 235	0,14	0,14	
Volvo B	SE	213 109	5,54	5,54	
Summa Industrivaror och -tjänster		1 040 634	27,07		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	174 593	4,54	4,54	
HIQ International	SE	25 021	0,65	0,65	
IFS B	SE	23 470	0,61	0,61	
Nolato B	SE	30 675	0,80	0,80	
Summa Informationsteknologi		253 758	6,60		
Material					
Boliden AB	SE	36 499	0,95	0,95	
SSAB AB	SE	54 424	1,42	1,42	
Stora Enso Oyj R	SE	69 030	1,80	1,80	
Summa Material		159 953	4,16		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv Inc SDR	SE	149 684	3,89	3,89	
Electrolux B	SE	30 489	0,79	0,79	
Hennes & Mauritz B	SE	271 278	7,06	7,06	
Modern Times Group B	SE	31 379	0,82	0,82	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		482 830	12,56		
Telekomoperatörer					
Millicom International Cellular Sa SDR	SE	23 613	0,61	0,61	
Tele2 B	SE	24 322	0,63	0,63	
TeliaSonera	SE	205 109	5,34	5,34	
Summa Telekomoperatörer		253 044	6,58		
Summa Aktier		3 559 467	92,60		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		3 559 467	92,60		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Skandia Småbolag Sverige	SE	242 999	6,32	6,32	
Summa Aktiefonder		242 999	6,32		
Summa Fondandelar		242 999	6,32		
Summa Övriga finansiella instrument.		242 999	6,32		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		3 802 466	98,92		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		41 649	1,08		
Varav likvida medel SEB		45 011	1,17		
Fondförmögenhet		3 844 115	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		45 011	1,17		
SEB A		116 376	3,03		
Summa SEB		161 387	4,20		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivate					
Totalt Innehavda derivate					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		3 802 466	98,92		

Skandia Fonder

Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	41 649	1,08
Summa tillgångar och skulder	3 844 115	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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Sverige Exponering

Fondens placeringsinriktning är svenska aktier, utan inriktning på någon särskild bransch. Förvaltningen av fonden är passiv (indexnära) och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex. Det förväntas dock uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och jämförelseindex eftersom man i förvaltningen tar hänsyn till Skandia Fonders policy för etik- och miljöhänsyn.

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 amerikanska eller japanska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Sverige Exponering gav en avkastning på -1,3 procent efter avgifter sedan fondens start den 12 mars. Fondens jämförelseindex hade en avkastning på -0,7 procent för motsvarande period.

Den svenska börsen hade en bra utveckling under det första halvåret 2013. Inledningen på året var mycket starkt och marknaden nådde sin topp den 22 maj, index hade då stigit med 17 procent sedan årets början. Halvåret slutade med en uppgång på dryga nio procent, där oron tilltog betydligt mot slutet av juni.

Den makroekonomiska utvecklingen har 2013 i mångt och mycket fortsatt på den inslagna vägen från 2012. I början av året stod osäkerheten kring den amerikanska federala budgeten högt på agendan och under våren dök Cypren, förvisso en mycket liten ekonomi, upp som ännu ett problem för euro-området med behov av ekonomiskt stöd. Ekonomiska indikatorer i Europa, och i viss mån även Asien, fortsatte att vara svagare än vad marknaden hoppats på under vintern och början på våren. Samtidigt visade emellertid den amerikanska ekonomin allt fler tecken på återhämtning, främst med stöd av en växande styrka i bostadssektorn med stigande huspriser. Under våren seglade ytterligare än politisk faktor upp i och med att den japanska centralbanken inledde en stark offensiv i syfte att stimulera den japanska ekonomin och devalvera värdet av den japanska valutan. I juni kom marknadens fokus återigen att kretsa kring den amerikanska centralbanken och oro kring hur den ska komma att dra tillbaka sina penningpolitiska stimulanser. Detta ledde till betydande nedgångar på världens börser under början av juni. Dock avslutades halvåret med en rekyl upp igen på börsen.

Bäst utveckling på Stockholmsbörsen under det första halvåret hade Intrum Justitia, Kinnevik och MTG medan Alliance Oil, Boliden och SSAB var några av de svagaste aktierna under perioden.

Fondens förvaltningsstrategi är att följa index och det görs genom att fonden replikerar sitt jämförelseindex fullt ut. Under perioden har fonden följt indexutvecklingen med mindre negativ avvikelser beroende på transaktionskostnader och effekten av att fonden avstår från att investera vissa bolag i enlighet med Skandia Fonders policy för etik- och miljöhänsyn.

Den 31 maj tillkom Balder och SAS till fondens jämförelseindex medan Black Earth Farming, Etrion, Klövern, Lundbergföretagen och SkiStar togs bort från index.

Fonden får använda derivat och har under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

Årlig avgift:

Då fonden är nystartad (2013-03-12) kan inga rättvisande värden anges.

Ansvarig förvaltare:

Eirik Torbjörn Hauge (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2013-03-12) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

OMX Stockholm Benchmark
(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
2013	1 285 993	98,71	13 027 991	0,00	-1,3	-0,7

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 261 941	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 261 941	-
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 261 941	-
Bankmedel och övriga likvida medel	22 152	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97	-
Övriga tillgångar (Not 2)	2 431	-
Summa tillgångar	1 286 620	-
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	424	-
Övriga skulder (Not 2)	203	-
Summa skulder	628	-
Fondförmögenhet (Not 1)	1 285 993	-
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	2 191	-
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	-	-
Andelsutgivning	1 370 011	-
Andelsinlösen	-76 982	-
Årets resultat enligt resultaträkning	-7 036	-
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 285 993	-
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 431	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-203	-

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	3 809	0,30	0,30	
Cloetta	SE	916	0,07	0,07	
SCA B	SE	41 727	3,24	3,24	
Summa Dagligvaror		46 452	3,61		
Energi					
Alliance Oil Co Ltd SDR	SE	2 147	0,17	0,17	
Lundin Petroleum	SE	13 243	1,03	1,03	
Summa Energi		15 390	1,20		
Finans och fastighet					
Atrium Ljungberg AB	SE	1 495	0,12	0,12	
Castellum	SE	7 103	0,55	0,55	
Fabege AB	SE	3 960	0,31	0,31	
Fastighets AB Balder	SE	1 830	0,14	0,14	
Handelsbanken A	SE	56 363	4,38	4,38	
Hufvudstaden AB - A	SE	4 433	0,34	0,34	
Industrivärden A	SE	10 940	0,85		
Industrivärden C	SE	5 985	0,47	1,32	
Investor A	SE	9 902	0,77		
Investor B	SE	36 903	2,87	3,64	
Kinnevik Investment B	SE	17 838	1,39	1,39	
Kungälv	SE	2 064	0,16	0,16	
Nordea Bank	SE	86 243	6,86	6,86	
Ratos AB - B	SE	5 092	0,40	0,40	
SEB A	SE	49 879	3,88	3,88	
Swedbank A	SE	58 763	4,57	4,57	
Walinstam B	SE	4 010	0,31	0,31	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	3 123	0,24	0,24	
Summa Finans och fastighet		367 927	28,61		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	SE	22 206	1,73	1,73	
Elekta Instrument B	SE	17 061	1,33	1,33	
Gettegö B	SE	16 309	1,42	1,42	
Meda A	SE	7 818	0,61	0,61	
Summa Hälsövård		65 394	5,09		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	38 016	2,96	2,96	
Alfa Laval	SE	19 303	1,50	1,50	
Assa Abloy B	SE	37 336	2,90	2,90	
Atlas Copco A	SE	48 762	3,79		
Atlas Copco B	SE	23 942	1,86	5,65	
Intrum Justitia AB	SE	4 727	0,37	0,37	
NCC B	SE	5 423	0,42	0,42	
Nibe Industrier B	SE	3 948	0,31	0,31	
Sandvik	SE	38 354	2,98	2,98	
SAS AB	SE	860	0,07	0,07	
Scania B	SE	18 045	1,40	1,40	
Skanska B	SE	18 993	1,48	1,48	
SKF B	SE	26 207	2,04	2,04	
Volvo A	SE	15 147	1,18		
Volvo B	SE	64 342	5,00	6,18	
Summa Industrivaror och -tjänster		363 405	28,26		
Informationsteknologi					
Ericsson B	SE	98 621	7,67	7,67	
Hexagon B	SE	20 644	1,61	1,61	
Net Entertainment NE AB	SE	1 237	0,10	0,10	
Nokia OYJ	SE	1 767	0,14	0,14	
Summa Informationsteknologi		122 269	9,51		
Kraftförsörjning					
Arise Windpower AB	SE	306	0,02	0,02	
Summa Kraftförsörjning		306	0,02		
Material					
BillerudKorsnas AB	SE	3 595	0,28	0,28	
Boliden AB	SE	10 219	0,79	0,79	
Hexpol AB	SE	5 227	0,41	0,41	
Holmen AB - B	SE	4 072	0,32	0,32	
Höganäs B	SE	3 220	0,25	0,25	
Lundin Mining Corp SDR	SE	2 394	0,19	0,19	
SSAB AB	SE	3 456	0,27	0,27	
Stora Enso Oyj R	SE	3 942	0,31	0,31	
Summa Material		36 124	2,81		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv Inc SDR	SE	17 197	1,34	1,34	
Betsson	SE	2 493	0,19	0,19	
Electrolux B	SE	20 578	1,60	1,60	
Hennes & Mauritz B	SE	108 136	8,41	8,41	
Husqvarna B	SE	6 487	0,50	0,50	
JM Bygg	SE	5 373	0,42	0,42	
Mekonomen	SE	2 493	0,19	0,19	
Modern Times Group B	SE	7 031	0,55	0,55	
Rezidor Hotel Group AB	SE	1 055	0,08	0,08	
Unibet Group Plc SDR	SE	2 593	0,20	0,20	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		173 435	13,49		
Telekomoperatörer					
Millicom International Cellular Sa SDR	SE	13 614	1,06	1,06	
Telia B	SE	11 209	0,87	0,87	
TeliaSonera	SE	46 417	3,61	3,61	
Summa Telekomoperatörer		71 240	5,54		
Summa Aktier		1 261 941	98,13		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		1 261 941	98,13		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					

Skandia Fonder

Standardiserade Aktieindexderivat

OMXS30 Index Future Jul 13 / OCN3	SE	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:	1 261 941	98,13	
Med negativt marknadsvärde:			
Övriga tillgångar och skulder	24 052	1,87	
Varav likvida medel SEB	19 961	1,55	
Varav likvida medel UBS	2 191	0,17	
Fondförmögenhet	1 285 993	100,00	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB		
Bankmedel	19 961	1,55
SEB A	49 879	3,88
Summa SEB	69 840	5,43

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat		
Totalt Innehavda derivat Totalt		
Innehavda derivat		
Netto valutaterminer (OTC)		
Summa Derivatexponering		

Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade Fin. Instrument	1 261 941	98,13
Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	24 052	1,87
Summa tillgångar och skulder	1 285 993	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 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Under första halvåret steg Skandia Världsnaturfonden med 7,3 procent efter avgifter, medan dess jämförelseindex ökade med 9,2 procent.

Inledningen av året var mycket stark på stockholmsbörsen. Som mest var index upp nära 20 procent inklusive återlagda utdelningar. Halvåret slutade med en uppgång på dryga nio procent, inklusive utdelningar, där oron tilltog betydligt mot slutet av juni. Makroekonomiskt har 2013 i mångt och mycket fortsatt på den inslagna vägen från 2012. I början av året stod osäkerheten kring den amerikanska federala budgeten högt på agendan och under våren dök Cypern upp som ännu ett problemland för euro-området. Ekonomiska indikatorer i Europa, och i viss mån även Asien, fortsatte att vara svagare än vad marknaden hoppats på under merparten av vintern och våren. Samtidigt visade emellertid den amerikanska ekonomin allt fler tecken på återhämtning, främst med stöd av en växande styrka i bostadssektorn. Under våren seglade ytterligare en politisk faktor upp, i och med att den japanska centralbanken inledde en stark offensiv i syfte att stimulera den japanska ekonomin och devalvera värdet av den japanska valutan. I juni blev det stora samtalsämnet återigen, den amerikanska centralbanken och oro kring hur den ska komma att dra tillbaka sina penningpolitiska stimulanser. Tillsammans med oro för styrkan i den kinesiska ekonomin och finansiella systemet, gav det betydande negativa återverkningar på börsen.

I ett internationellt perspektiv har stockholmsbörsen utvecklats något starkare än övriga större europeiska aktiemarknader under det första halvåret, men jämfört med den amerikanska och japanska marknaden var avkastningen lägre. Kompositionen i börsuppgången det gångna halvåret har varit ovanlig, såtillvida att sektorer som traditionellt brukar utvecklas väl i perioder av börsoptimism, under perioden utvecklats neutralt till mycket svagt. Samtidigt har vad som vanligtvis brukar klassas som mer defensiva sektorer gått mycket starkt. Detta tolkas som drivet främst av kapital från räntemarknaden och som sökt mer "obligationsliknande" aktier med uppfattad stabilitet i försäljning, intjäning och utdelning.

De sektorer som utvecklats bäst det gångna halvåret är stapelvaror, finans och informationsteknologi. Svagast var utvecklingen inom energi, råvaror och telekomoperatörer. De sektorer som bidrog mest positivt till fondens relativavkastning var sällanköpsvaror, finans och teleoperatörer. Mest negativt bidrog verkstad, stapelvaror och informationsteknologi. De främsta enskilda positiva bidragsgivarna var övervikterna i Autoliv, ABB och Nolato. Mest negativt bidrog övervikterna i ProAct, Sandvik och Acando. Under halvåret har vi byggt upp en stor övervikt i ABB, som vi ser goda förutsättningar för en omvärdering av. Efter att Tele2 sålde sin ryska verksamhet just före påsk, minskade vi vårt innehav i operatören till en undervikt då vi fann den resterande verksamheten för högt värderad. Under första halvåret har vi också sålt ut hela innehavet i AstraZeneca då de långsiktigt svaga utsikterna för bolaget inte fullt återspeglar sig i värderingen. Efter en god kursutveckling efter den svaga bokslutsrapporten sålde vi återigen ned Electrolux till en undervikt.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Årlig avgift:
1,41 %

Ansvarig förvaltare:
Ylwa Häggström (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	2,0 %	5,3 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	7,9 %	9,5 %

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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	375 188	108,35	3 462 741	0,00	7,3	9,2
2012	354 574	103,00	3 442 466	2,26	16,3	16,7
2011	319 141	92,42	3 453 159	0,01	-19,4	-13,6
2010	435 264	117,04	3 718 934	0,42	26,5	26,9
2009	346 990	94,75	3 662 164	3,19	50,8	53,3
2008	244 046	66,33	3 679 270	1,33	-36,7	-39,1
2007	410 825	109,39	3 755 599	0,25	-4,0	-2,6
2006	458 281	116,53	3 932 730	0,08	23,8	28,7
2005	371 758	96,11	3 868 047	0,08	35,7	36,7
2004	291 161	72,33	4 025 453	0,12	13,2	21,3
2003	266 206	65,34	4 074 166	0,88	31,8	34,2

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	339 254	300 781
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	31 094	26 322
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	370 347	327 103
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	370 347	327 103
Bankmedel och övriga likvida medel	5 059	7 471
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	32
Övriga tillgångar (Not 2)	174	0
Summa tillgångar	375 603	334 606
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	411	345
Övriga skulder (Not 2)	4	3 069
Summa skulder	415	3 414
Fondförmögenhet (Not 1)	375 188	331 192

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	354 574	319 141
Andelsutgivning	24 317	16 245
Andelsinlösen	-22 156	-19 409
Årets resultat enligt resultaträkning	25 542	21 558
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-7 089	-6 344
Fondförmögenhet vid årets slut	375 188	331 192

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	174	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-4	-3 069

* 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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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					
SCA B	SE	5 888	1,57	1,57	
Summa Dagligvaror		5 888	1,57		
Finans och fastighet					
Handelsbanken A	SE	9 925	2,65	2,65	
Investor B	SE	17 120	4,56	4,56	
Nordea Bank	SE	34 664	9,24	9,24	
SEB A	SE	11 497	3,06	3,06	
Swedbank A	SE	23 048	6,14	6,14	
Summa Finans och fastighet		96 255	25,66		
Hälsövärd					
Elekta Instrument B	SE	7 641	2,04	2,04	
Meda A	SE	4 165	1,11	1,11	
Medivir B	SE	999	0,27	0,27	
Summa Hälsövärd		12 805	3,41		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	20 610	5,49	5,49	
Atlas Copco A	SE	17 138	4,57	4,57	
Proffice B	SE	3 279	0,87	0,87	
Sandvik	SE	16 079	4,29	4,29	
Scania B	SE	17 624	4,70	4,70	
SKF B	SE	15 499	4,13	4,13	
Volvo B	SE	19 826	5,28	5,28	
Summa Industrivaror och -tjänster		110 054	29,33		
Informationsteknologi					
Acando AB	SE	6 415	1,71	1,71	
Ericsson B	SE	16 925	4,51	4,51	
Nolato B	SE	3 554	0,95	0,95	
Proact It Group	SE	2 719	0,72	0,72	
Summa Informationsteknologi		29 612	7,89		
Material					
SSAB AB	SE	6 530	1,74	1,74	
Stora Enso Oyj R	SE	6 120	1,63	1,63	
Summa Material		12 650	3,37		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv Inc SDR	SE	13 986	3,73	3,73	
Electrolux B	SE	2 858	0,76	0,76	
Hennes & Mauritz B	SE	26 925	7,18	7,18	
Modern Times Group B	SE	3 349	0,89	0,89	
MQ Holding AB	SE	2 304	0,61	0,61	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		49 421	13,17		
Telekomoperatörer					
Millicom International Cellular Sa SDR	SE	2 269	0,60	0,60	
Tele2 B	SE	1 826	0,49	0,49	
TeliaSonera	SE	18 475	4,92	4,92	
Summa Telekomoperatörer		22 569	6,02		
Summa Aktier		339 254	90,42		
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		339 254	90,42		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
DNB Sweden Micro Cap	SE	6 297	1,68	1,68	
Skandia Småbolag Sverige	SE	24 797	6,61	6,61	
Summa Aktiefonder		31 094	8,29		
Summa Fondandelar		31 094	8,29		
Summa Övriga finansiella instrument.		31 094	8,29		
Summa Finansiella Instrument		370 347	98,71		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		4 840	1,29		
Varav likvida medel SEB		5 059	1,35		
Fondförmögenhet		375 188	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		5 059	1,35		
SEB A		11 497	3,06		
Summa SEB		16 556	4,41		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		370 347	98,71		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		4 840	1,29		
Summa tillgångar och skulder		375 188	100,00		

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

Skandia Idéer för Livet steg under första halvåret 2013 med 6,4 procent efter avgifter, vilket var i linje med dess jämförelseindex.

De nordiska aktiemarknaderna har haft bra utveckling under inledningen av 2013. Kurserna steg överlag under det första kvartalet och har under det andra kvartalet haft en lugnare utveckling.

De nordiska börserna hade en något bättre utveckling än den europeiska börsutvecklingen. Inom Norden gav den svenska börsen bäst utveckling. Den norska börsen var den svagaste marknaden i Norden under första halvåret beroende på svag utveckling inom energisektorn och försvagningen av den norska kronan.

Skandia Idéer För Livet hade en marginellt sämre utveckling än sitt jämförelseindex under perioden. På sektornivå kom det negativa bidraget främst från energi- och industrisektorerna. Mindre positiva performancebidrag kom från IT- och cykliska konsumentvarusektorerna. På bolagsnivå kom de största negativa bidragen till relativavkastningen från innehav i Metso, Lundin Petroleum och från Subsea7. De bolag som gav störst positivt bidrag till performance var innehaven i Renewable Energy Corp., Nokia och Nordea.

Fondens placeringsstrategi var under inledningen av året inriktad på en positiv börsutveckling. Under mars och april har strategin ändrats och inriktningen har blivit mer defensiv och anpassad för en börsutveckling med små förväntade förändringar. Det är med den placeringsstrategin som fonden går in i tredje kvartalet. Vi tror att aktiemarknaderna måste få stöd i starkare ekonomiska data för att den positiva utvecklingen ska fortsätta. Det kan både vara starkare ekonomiska tillväxtprognoser för den övergripande ekonomin eller i form av bra bolagsrapporter. Många bolag lämnar sina kvartalsrapporter för det andra kvartalet under sommaren och utfallet av dem kan komma att avgöra börsutvecklingen under resten av året.

Den 27 april 2012 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.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under halvåret.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,50 % per år.

Årlig avgift:
0,50 %

Ansvarig förvaltare:
Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	-1,5 %	3,8 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	4,3 %	3,7 %

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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	229 033	395,41	579 229	0,00	6,4	6,4
2012	207 707	379,20	547 751	5,07	13,4	17,3
2011	185 064	345,80	535 176	0,00	-24,1	-15,7
2010	312 111	464,98	671 235	0,00	18,6	19,5
2009	289 817	399,89	724 742	6,11	62,4	41,9
2008	122 430	255,19	479 760	0,00	-38,4	-43,5
2007	219 172	422,70	518 505	0,00	4,5	9,6
2006	273 598	412,64	663 043	0,00	22,3	22,0
2005	223 879	344,41	650 036	0,00	42,6	43,4
2004	143 912	246,53	583 750	0,00	17,4	20,9
2003	91 363	212,77	429 398	2,43	25,6	26,4

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	227 117	190 210
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	227 117	190 210
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	227 117	190 210
Bankmedel och övriga likvida medel	1 187	1 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	18
Övriga tillgångar (Not 2)	818	9
Summa tillgångar	229 129	191 368
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	96	1
Övriga skulder (Not 2)	-	-
Summa skulder	96	1
Fondförmögenhet (Not 1)	229 033	191 367

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	207 707	185 064
Andelsutgivning	51 826	39 699
Andelsinlösen	-39 730	-35 278
Årets resultat enligt resultaträkning	13 388	5 575
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-4 157	-3 682
Fondförmögenhet vid årets slut	229 033	191 367

Not 2. Övriga tillgångar och skulder

I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-	-

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Skandia Norden	SE	227 117	99,16	99,16	
Summa Aktiefonder		227 117	99,16	99,16	
Summa Fondandelar		227 117	99,16	99,16	
Summa Övriga finansiella instrument.		227 117	99,16	99,16	
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		227 117	99,16		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		1 916	0,84		
Varav likvida medel SEB		1 187	0,52		
Fondförmögenhet		229 033	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		227 117	99,16		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		1 916	0,84		
Summa tillgångar och skulder		229 033	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 2013. 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 alkoholtillverkning.

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

Skandia Norden steg med 5,9 procent efter avgifter under första halvåret 2013, medan dess jämförelseindex ökade med 6,4 procent.

De nordiska aktiemarknaderna har haft bra utveckling under inledningen av 2013. Kurserna steg överlag under det första kvartalet och har under det andra kvartalet haft en lugnare utveckling.

De nordiska börserna hade en något bättre utveckling än den europeiska börsutvecklingen. Inom Norden hade den svenska börsen bäst utveckling. Den norska börsen var den svagaste marknaden i Norden under första halvåret beroende på svag utveckling inom energisektorn och försvagningen av den norska kronan.

Skandia Norden hade en något sämre utveckling än sitt jämförelseindex under perioden. På sektornivå kom det negativa bidraget främst från energi- och industrisektorerna. Mindre positiva performancebidrag kom från IT- och cykliska konsumentvarusektorerna. På bolagsnivå kom de största negativa bidragen till relativavkastningen från innehav i Metso, Lundin Petroleum och från Subsea7. De bolag som gav störst positivt bidrag till performance var innehaven i Renewable Energy Corp., Nokia och Nordea.

Fondens placeringsstrategi var under inledningen av året inriktad på en positiv börsutveckling. Under mars och april har strategin ändrats och inriktningen har blivit mer defensiv och anpassad för en börsutveckling med små förväntade förändringar. Det är med den placeringsstrategin som fonden går in i tredje kvartalet. Vi tror att aktiemarknaderna måste få stöd i starkare ekonomiska data för att den positiva utvecklingen ska fortsätta. Det kan både vara starkare ekonomiska tillväxtprognoser för den övergripande ekonomin eller i form av bra bolagsrapporter. Många bolag lämnar sina kvartalsrapporter för det andra kvartalet under sommaren och utfallet av dem kan komma att avgöra börsutvecklingen under resten av året.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %.

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 (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	Totalavkastning Index
2013	808 373	105,67	7 649 976	0,00	5,9	6,4
2012	866 171	99,75	8 683 419	0,00	-0,3	5,1

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	783 482	647 963
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	783 482	647 963
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	783 482	647 963
Bankmedel och övriga likvida medel	22 581	160 005
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	67	49
Övriga tillgångar (Not 2)	4 649	856
Summa tillgångar	810 779	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	949	311
Övriga skulder (Not 2)	1 457	145 726
Summa skulder	2 406	146 037
Fondförmögenhet (Not 1)	808 373	662 835
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	866 171	0
Andelsutgivning	172 820	690 176
Andelsinlösen	-282 523	-16 093
Årets resultat enligt resultaträkning	51 905	-11 247
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	808 373	662 835
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	4 260	856
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 457	-145 726

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.					
Aktier					
Dagligvaror					
Austevoll Seafood ASA	NO	6 583	0,81	0,81	
SCA B	SE	20 806	2,57	2,57	
Summa Dagligvaror		27 388	3,39		
Energi					
Electromagnetic Geoservices As	NO	1 782	0,22	0,22	
Lundin Petroleum	SE	18 468	2,28	2,28	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	7 535	0,93	0,93	
Sevan Drilling As	NO	3 337	0,41	0,41	
Statoil ASA	NO	23 567	2,92	2,92	
Subsea 7 SA	NO	13 066	1,62	1,62	
Summa Energi		67 755	8,38		
Finans och fastighet					
Danske Bank A/S	DK	21 310	2,64	2,64	
DNB ASA	NO	22 467	2,78	2,78	
Investor B	SE	23 633	2,92	2,92	
Nordea Bank	SE	41 956	5,19	5,19	
Norwegian Property ASA	NO	5 990	0,74	0,74	
Sampo	FI	16 768	2,07	2,07	
SEB A	SE	14 065	1,74	1,74	
Storebrand ASA	NO	11 115	1,37	1,37	
Swedbank A	SE	21 171	2,62	2,62	
Summa Finans och fastighet		178 475	22,08		
Hälsövård					
AstraZeneca Plc	SE	7 521	0,93	0,93	
Meda A	SE	5 628	0,70	0,70	
Medivir B	SE	7 162	0,89	0,89	
Novo Nordisk A/S	DK	71 954	8,90	8,90	
Summa Hälsövård		92 266	11,41		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	SE	23 438	2,90	2,90	
Ap Moeller - Maersk A/S	DK	23 179	2,87	2,87	
Atlas Copco A	SE	35 669	4,41	4,41	
DSV A/S	DK	6 220	0,77	0,77	
Fisimidh & Co A/S	DK	4 987	0,62	0,62	
Metso Oyj	FI	19 761	2,44	2,44	
Sandvik	SE	13 095	1,62	1,62	
Securitas B	SE	2 631	0,33	0,33	
SKF B	SE	16 465	2,04	2,04	
Volvo B	SE	33 721	4,17	4,17	
Summa Industrivaror och -tjänster		179 167	22,16		
Informationsteknologi					
Bouvet ASA	NO	1 426	0,18	0,18	
Enea AB	SE	5 917	0,73		
Enea AB Redemption Shares 2013	SE	430	0,05	0,79	
Ericsson B	SE	17 819	2,20	2,20	
Nokia Oyj	FI	23 431	2,90	2,90	
Opera Software ASA	NO	6 213	0,77	0,77	
Renewable Energy Corp Asa	NO	4 655	0,58	0,58	
Summa Informationsteknologi		59 892	7,41		
Kraftförsörjning					
Fortum Oyj	FI	11 819	1,46	1,46	
Summa Kraftförsörjning		11 819	1,46		
Material					
BillerudKorsnas AB	SE	5 649	0,70	0,70	
Boliden AB	SE	3 474	0,43	0,43	
Bortegård ASA	NO	9 153	1,13	1,13	
Norsk Hydro ASA	NO	1 634	0,20	0,20	
Stora Enso Oyj	FI	12 324	1,52	1,52	
Yara International ASA	NO	7 491	0,93	0,93	
Summa Material		39 725	4,91		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Autoliv Inc SDR	SE	13 563	1,68	1,68	
Hennes & Mauritz B	SE	37 038	4,58	4,58	
Modern Times Group B	SE	10 698	1,32	1,32	
Nokian Renkaat oyj	FI	14 801	1,83	1,83	
Pandora A/S	DK	9 325	1,15	1,15	
Royal Caribbean Cruises Ltd	NO	2 766	0,34	0,34	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		88 192	10,91		
Telekomoperatörer					
Tdc A/S	DK	6 411	0,79	0,79	
Tele2 B	SE	3 808	0,47	0,47	
Telenor ASA	NO	12 625	1,56	1,56	
TeliaSonera	SE	15 959	1,97	1,97	
Summa Telekomoperatörer		38 802	4,80		
Summa Aktier		783 482	96,92		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		783 482	96,92		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		783 482	96,92		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		24 891	3,08		
Varav likvida medel SEB		22 581	2,79		
Fondförmögenhet		808 373	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		22 581	2,79		
SEB A		14 065	1,74		
Summa SEB		36 646	4,53		

Skandia Fonder

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat
Totalt Innehavda derivat
Netto valutaterminer (OTC)
Summa Derivatexponering

Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade Fin. Instrument	783 482	96,92
Ränterelaterade Fin. Instrument	24 891	3,08
Övrigt	808 373	100,00
Summa tillgångar och skulder		

* 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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Asien

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

Skandia Asien sjönk med 3,2 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex minskade med 2,2 procent.

Fondens avkastning drogs främst ned av de två största landsvikterna i fonden: Kina (-10,7 %) och Korea (-7,0 %) i lokal valuta. Svag ekonomisk data och den amerikanska centralbankens uttalande om att trappa ned de kvantitativa lättnaderna pressade kapitalmarknaderna i de båda länderna och ledde till en utförsäljning. Förutom Kina, Korea och Indien, steg andra asiatiska länder under perioden. ASEAN-länder som Filippinerna, Malaysia och Indonesien var regionens vinnare. De avkastade 14,4 procent, 7,0 procent respektive 9,2 procent i lokal valuta.

Lyckat aktieval i Korea bidrog till den relativa avkastningen. Bland sektorerna var energi, industri och sällanköpsvaror de starkaste drivkrafterna bakom resultatet. Av enskilda aktier bidrog Airports of Thailand mest. Företaget driver nationella flygplatser i Thailand och aktien fick skjuts av robust efterfrågan på flygresor. Både antalet passagerare och flygningar fortsätter att överträffa förväntningarna. Petron Group överavkastade också, främst tack vare större regionala raffinaderimarginaler samt lyckad kapitalanskaffning, vilken dämpade oron över företagets svårigheter att finansiera kommande projekt.

Resultatet drogs ned av allokeringen i Kina och innehavet i GS India Equity Portfolio. På sektornivå hade aktievalet i råvaror och telekomtjänster negativ inverkan på avkastningen. Av enskilda aktier fanns den koreanska syntetgummitillverkaren Kumho PetroChem bland förlorarna, då de båda svingfaktorerna – priserna på däck och butadien (ett kolväte som används vid framställning av gummi och plaster) – hölls nere av svag däckefterfrågan. Dessutom planade företagets intäkter ut under det första kvartalet samtidigt som återhämtningsstakten inte infriade marknadens förväntningar. Även Belle International påverkade avkastningen negativt under perioden på grund av ett svagt resultat för 2012 och minskad konsumtion av sällanköpsvaror under det första halvåret 2013.

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

Den 17 juni övertog Wellington Management International Limited förvaltningen av fonden. Ny ansvarig förvaltare är Niraj Bhagwat.

I juni namnändrades även fonden till Skandia Asien.

Den 1 juli bytte fonden jämförelseindex till MSCI Emerging Markets Asia som endast omfattar asiatiska utvecklingsekonomier.

Fondfakta

Förvaltningsavvode:

1,65 % per år.

Årlig avgift:

1,74 %

Ansvarig förvaltare:

Niraj Bhagwat (Wellington)
(Ny ansvarig förvaltare sedan 17 juni).

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	-2,8 %	0,4 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	1,5 %	5,4 %

Jämförelseindex:

MSCI All Country Asia ex Japan Net (inkluderar utdelningar)
(Fr.o.m. första juli 2013 gäller MSCI Emerging Markets Asia Net som nytt 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	Index
2013	877 849	212,60	4 129 111	0,00	-3,2	-2,2
2012	1 052 860	219,53	4 795 973	6,02	10,2	16,1
2011	1 182 532	204,80	5 774 082	2,41	-15,7	-15,7
2010	1 596 537	245,91	6 492 363	3,22	11,0	11,8
2009	1 201 302	224,41	5 353 157	5,91	45,8	52,5
2008	925 199	158,20	5 848 287	4,00	-43,2	-39,5
2007	1 660 602	286,49	5 796 370	2,40	27,4	28,9
2006	1 292 458	226,69	5 701 434	2,91	5,1	13,3
2005	1 498 922	218,48	6 860 683	2,31	41,8	45,3
2004	911 385	155,77	5 850 838	3,20	-3,2	8,2
2003	958 624	164,23	5 837 082	2,96	16,3	19,3

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	819 582	1 131 219
Pennningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	0	81 478
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	819 582	1 212 697
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	819 582	1 212 697
Bankmedel och övriga likvida medel	34 776	29 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	216
Övriga tillgångar (Not 2)	34 953	5 392
Summa tillgångar	889 341	1 247 385
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	1 190	1 687
Övriga skulder (Not 2)	10 302	9 472
Summa skulder	11 492	11 159
Fondförmögenhet (Not 1)	877 849	1 236 225
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	0	3 902
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 052 860	1 182 532
Andelsutgivning	22 643	122 491
Andelsinlösen	-167 048	-117 488
Årets resultat enligt resultaträkning	-30 606	48 689
Intebetal utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetalad utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	877 849	1 236 225
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	34 953	5 392
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-10 302	-9 472

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					
Lt Group Inc	PH	15 345	1,75	1,75	
New Britain Palm Oil Ltd	GB	9 040	1,03	1,03	
United Spirits Ltd - GDR	LU	7 932	0,90	0,90	
Summa Dagligvaror		32 317	3,68		
Energi					
CNOOC Ltd	HK	28 892	3,29	3,29	
Summa Energi		28 892	3,29		
Finans och fastighet					
AIA Group Ltd	HK	26 777	3,05	3,05	
Ammb Holdings Bhd	MY	15 508	1,77	1,77	
Bangkok Bank Plc NVDR	TH	12 754	1,45	1,45	
Bank Central Asia Tbk PT	ID	18 225	2,08	2,08	
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	ID	10 617	1,21	1,21	
China Pacific Insurance Group Co Ltd	HK	36 342	4,14	4,14	
Hana Financial Group Inc	KR	17 780	2,03	2,03	
Henderson Land Development Co Ltd	HK	636	0,07	0,07	
Kasikornbank Plc	TH	15 645	1,78	1,78	
Lippo Karawaci Tbk PT	ID	8 223	0,94	0,94	
Robinson s Land Corp	PH	16 129	1,84	1,84	
Summarecon Agung Tbk PT	ID	6 029	0,69	0,69	
Supaia PCL	TH	11 475	1,31	1,31	
UEM Sunrise Bhd	MY	11 287	1,29	1,29	
Summa Finans och fastighet		207 427	23,63		
Industrivaror och -tjänster					
Airasia Bhd	MY	10 619	1,21	1,21	
Doosan Corp	KR	16 266	1,85	1,85	
Summa Industrivaror och -tjänster		26 885	3,06		
Informationsteknologi					
Mediatek Inc	TW	24 800	2,83	2,83	
Quanta Computer Inc	TW	18 093	2,06	2,06	
Samsung Electronics Co Ltd	KR	69 025	7,86	7,86	
SK Hynix Inc	KR	14 043	1,60	1,60	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	54 219	6,18	6,18	
Summa Informationsteknologi		180 180	20,53		
Kraftförsörjning					
Guangdong Investment Ltd	HK	19 554	2,23	2,23	
Summa Kraftförsörjning		19 554	2,23		
Material					
PTT Global Chemical PCL	TH	19 663	2,24	2,24	
Summa Material		19 663	2,24		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
BEC World Foregin	TH	11 777	1,34	1,34	
Giant Manufacturing Co Ltd	TW	18 046	2,06	2,06	
Hyundai Mobis	KR	25 603	2,92	2,92	
LG Fashion Corp	KR	11 201	1,28	1,28	
Matahari Department Store Tbk PT	ID	13 024	1,48	1,48	
Melco Crown Entertainment Limited	US	21 310	2,43	2,43	
Peace Mark Holdings Ltd	HK	0,00	0,00	0,00	(Onot)
Sa Sa International Holdings Ltd	HK	20 024	2,28	2,28	
Samsonite International SA	HK	17 525	2,00	2,00	
Sands China Ltd	HK	20 877	2,38	2,38	
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HK	21 096	2,40	2,40	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		180 483	20,56		
Telekomoperatörer					
Axiata Group Berhad	MY	23 042	2,62	2,62	
Shin Corporation Pub Co	TH	15 924	1,81	1,81	
Summa Telekomoperatörer		38 967	4,44		
Summa Aktier		734 368	83,66		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		734 368	83,66		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
iShares MSCI India ETF	US	85 213	9,71	9,71	
Summa Aktiefonder		85 213	9,71		
Summa Fondandelar		85 213	9,71		
Summa Övriga finansiella instrument.		85 213	9,71		
Summa Finansiella Instrument		819 582	93,36		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder					
Varav likvida medel SEB		58 268	6,64	6,64	
Varav likvida medel UBS		34 776	3,96	3,96	
Fondförmögenhet		877 849	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat		-	-	-	
Totalt Innehavda derivat		-	-	-	
Netto valutaterminer (OTC)		-	-	-	
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		819 582	93,36		

Skandia Fonder

Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	58 268	6,64
Summa tillgångar och skulder	877 849	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 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia BRIC sjönk med 12,9 procent efter avgifter dess jämförelseindex minskade med 9,3 procent.

Oväntat låg vinsttillväxt, avtagande ekonomisk tillväxt och tilltagande social oro tyngde många BRIC-marknader under halvåret. De globala aktiemarknaderna reagerade negativt på nyheten att USA kan börja trappa ned tillgångsköpen senare i år för att helt upphöra i mitten av 2014 om landets ekonomi växer som väntat. I Kina utlöste brant stigande interbankräntor en utförsäljning på den lokala aktiemarknaden i juni, vilket pressade globala marknader ytterligare. Oro för att stramare tyglar skulle förvärpa en redan avtagande tillväxt i Kinas ekonomi, vilket tydligt framgick av ett svagare inköpschefsindex (PMI), drog ned råvarupriserna ännu mer och tyngde råvarurelaterade aktier. Marknader med tung råvaruexponering, som Latinamerika, hade det särskilt tufft. Brasilianska aktier föll när räntan, trots stagnerande tillväxt, höjdes och den sociala oron tilltog.

Bland länderna bidrog Ryssland mest till portföljens relativa avkastning under årets första hälft, främst tack vare positionen i dagligvarusektorn. Framförallt var övervikten i den ryska detaljhandelskedjan Magnit gynnsam, då företaget rapporterade oväntat starka resultat för fjolårets fjärde kvartal och det första kvartalet i år. Magnit fortsätter att visa omsättningsstillväxt och marginalerna börjar stabiliseras på högre nivåer än väntat. Brasilien var det land som hade sämst inverkan på portföljens resultat i förhållande till indexet, främst på grund av positioneringen i energisektorn. Innehavet i den brasilianska energijätten Petrobras avkastade sämre än jämförelseindex under perioden. Aktien tyngdes av minskade intäkter och sänkt kassaflödesprognos, då höjningen av de officiellt fastställda priserna var lägre än önskat.

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

I juni tog Prashant Khemka över som ansvarig förvaltare för fonden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

2,50 % per år.

Årlig avgift:

2,73 %

Ansvarig förvaltare:

Prashant Khemka (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	-13,1 %	-9,0 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	-7,3 %	-2,3 %

Jämförelseindex:

MSCI BRIC 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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	272 138	59,44	4 578 365	0,00	-12,9	-9,3
2012	444 930	68,26	6 518 166	0,00	8,0	5,7
2011	385 989	63,20	6 107 421	0,00	-25,5	-21,3
2010	728 414	84,80	8 589 788	0,00	1,4	3,8
2009	1 315 919	83,63	15 735 011	0,26	83,0	78,7
2008	160 071	45,85	3 491 189	0,00	-58,8	-54,1
2007	403 216	111,16	3 627 348	0,00	11,2	12,3

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	244 472	382 876
Pennningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	14 007	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	258 479	382 876
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	258 479	382 876
Bankmedel och övriga likvida medel	14 529	8 758
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	39
Övriga tillgångar (Not 2)	20 503	9 344
Summa tillgångar	293 517	401 017
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	571	823
Övriga skulder (Not 2)	20 807	4 139
Summa skulder	21 378	4 962
Fondförmögenhet (Not 1)	272 138	396 054
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	1 501	245
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	444 930	385 989
Andelsutgivning	15 412	133 763
Andelsinlösen	-140 484	-113 044
Årets resultat enligt resultaträkning	-47 720	-10 653
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbeald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	272 138	396 054
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olilkviderade affärer	20 503	9 344
I övriga skulder ingår olilkviderade affärer	-20 807	-4 139

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					
Brf Sa	BR	4 879	1,79	1,79	
Cia Brasileira De Distribuicao					
Grupo Pao De Acucar	BR	2 741	1,01	1,01	
Cia De Bebidas Das Americas	BR	8 555	3,14	3,14	
Dixy Group Ojsc	RU	1 796	0,66	0,66	
Hengan International Group Co Ltd	HK	2 059	0,76	0,76	
Magnit Ojsc	RU	6 367	2,34	2,34	
United Spirits Ltd	IN	2 333	0,86	0,86	
Summa Dagligvaror		28 730	10,56		
Energi					
China Oilfield Services Ltd	HK	5 812	2,14	2,14	
China Petroleum & Chemical Corp	HK	5 071	1,86	1,86	
Gazprom Oao ADR	GB	3 636	1,34	1,34	
Lukoil Oao ADR	US	40	0,01		
Lukoil Oao ADR	GB	8 894	3,27	3,28	
Petrochina co ltd	HK	5 470	2,01	2,01	
Petroleo Brasileiro Sa ADR	US	6 589	2,42	2,42	
Rosneft Oao GDR	GB	6 702	2,46	2,46	
Summa Energi		42 215	15,51		
Finans och fastighet					
Agricultural Bank Of China Ltd	HK	6 391	2,35	2,35	
Bajaj Finance LTD	IN	2 015	0,74	0,74	
Banco Bradesco SA	BR	4 287	1,58		
Banco Bradesco Sa ADR	US	1 277	0,47	2,04	
Banco do Brasil SA	BR	4 634	1,70	1,70	
Bb Seguridade Participacoes Sa	BR	5 456	2,00	2,00	
Bm&Fbovespa Sa	BR	5 665	2,08	2,08	
Cetip Sa - Mercados Organizados	BR	2 518	0,93	0,93	
China Construction Bank Corp	HK	7 190	2,64	2,64	
China Pacific Insurance Group Co Ltd	HK	5 186	1,91	1,91	
Credit Analysis & Research Ltd	IN	1 921	0,71	0,71	
CRISIL Ltd	IN	1 446	0,53	0,53	
HDFC Bank Ltd	IN	5 079	1,87	1,87	
Indusind Bank Ltd	IN	1 897	0,70	0,70	
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	HK	9 812	3,61	3,61	
Itau Unibanco Holding Sa	BR	7 667	2,82	2,82	
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	IN	1 480	0,54	0,54	
New China Life Insurance Co Ltd	HK	3 076	1,13	1,13	
Prestige Estates Projects Ltd	IN	1 446	0,53	0,53	
Sberbank Of Russia	RU	9 198	3,38	3,38	
Summa Finans och fastighet		87 641	32,20		
Industrivaror och -tjänster					
Globaltrans Investment Plc GDR	GB	3 184	1,17	1,17	
Thermax Ltd	IN	3 080	1,13	1,13	
Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd	HK	3 435	1,26	1,26	
Summa Industrivaror och -tjänster		9 698	3,56		
Informationsteknologi					
Cognizant Technology Solutions Corp	US	2 194	0,81	0,81	
Digital China Holdings Ltd	HK	2 562	0,94	0,94	
HCL Technologies Ltd	IN	2 662	0,98	0,98	
Hollysys Automation Technologies Ltd	US	2 973	1,09	1,09	
Oracle Financial Services Software Ltd	IN	1 804	0,66	0,66	
Tencent Holdings LTD	HK	12 203	4,48	4,48	
Summa Informationsteknologi		24 399	8,97		
Kraftförsörjning					
Alupar Investimento SA	BR	1 177	0,43	0,43	
ENN Energy Holdings Ltd	HK	4 390	1,61	1,61	
Summa Kraftförsörjning		5 567	2,05		
Material					
China National Building Material Co Ltd	HK	2 298	0,84	0,84	
Grasim Industries Ltd GDR	LU	1 517	0,56	0,56	
Klabin SA	BR	4 093	1,50	1,50	
Polymetal International PLC	GB	950	0,35	0,35	
Vale Sa	BR	4 300	1,58		
Vale Sa ADR	US	5 179	1,90	3,48	
Summa Material		18 337	6,74		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Abrii Educacao SA	BR	733	0,27	0,27	
Bosch Ltd	IN	2 055	0,76	0,76	
Cia Hering	BR	1 367	0,50	0,50	
Great Wall Motor Co Ltd	HK	3 537	1,30	1,30	
Hero Motocorp Ltd	IN	2 218	0,82	0,82	
Magazine Luiza SA	BR	292	0,11	0,11	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		10 202	3,75		
Telekomoperatörer					
China Mobile Ltd	HK	9 727	3,57	3,57	
China Unicom Hong Kong Ltd	HK	3 890	1,43	1,43	
Mobile Telesystems Ojsc ADR	US	4 066	1,49	1,49	
Summa Telekomoperatörer		17 683	6,50		
Summa Aktier		244 472	89,83		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		244 472	89,83		

Skandia Fonder

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

Standardiserade Aktieindexderivat

Hang Seng China Ent index future Jul 13/ HCN3	HK		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

Aktiefonder

iShares MSCI Emerging Markets ETF	GB	14 007	5,15	5,15
Summa Aktiefonder		14 007	5,15	
Summa Fondandelar		14 007	5,15	
Summa Övriga finansiella instrument.		14 007	5,15	

Summa Finansiella Instrument

Med positivt marknadsvärde:	258 479	94,98
Med negativt marknadsvärde:		

Övriga tillgångar och skulder

Varav likvida medel SEB	13 660	5,02
Varav likvida medel UBS	13 027	4,79
Fondförmögenhet	1 501	0,55
	272 138	100,00

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat		
Totalt Innehavda derivat Totalt		
Innehavda derivat		
Netto valutaterminer (OTC)		
Summa Derivatexponering		

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade Fin. Instrument	258 479	94,98
Ränterelaterade Fin. Instrument		
Övrigt	13 660	5,02
Summa tillgångar och skulder	272 138	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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Europa Exponering

Fondens placeringsinriktning är europeiska aktier, med en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Förvaltningen av fonden är passiv (indexnära) och strävar efter att efterbilda sammansättningen av dess jämförelseindex MSCI Europe Net. Det förväntas dock uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och jämförelseindex eftersom fonden tar hänsyn till Skandia Fonders policy för etik- och miljöhänsyn.

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

Skandia Europa Exponering steg med 2,9 procent efter avgifter sedan fondens start den 1 april. Fondens jämförelseindex ökade med 3,3 procent för motsvarande period. Valutaeffekter hade en marginellt positiv effekt på fondens avkastning då euron steg något i värde mot den svenska kronan.

De europeiska aktiemarknaderna hade en positiv utveckling under inledningen av 2013. Euroområdet är i recession, men marknaden bedömer att det i alla fall inte kommer att bli värre. De europeiska aktiemarknaderna stimulerades av tecken på förbättringar i den amerikanska ekonomin tillsammans med generellt relativt bra resultatrapporter på bolagsnivå. Den amerikanska centralbanken tillförde mycket likviditet till marknaden och det höll räntorna fortsatt låga. Även den europeiska centralbanken, ECB, stimulerade marknaderna och sänkte räntan under våren. I resten av världen har centralbanker fortsatt med stimulerande åtgärder i syfte att få igång den ekonomiska tillväxten. I Japan vidtogs särskilda åtgärder för att skapa förutsättningar för att bryta den nedåtgående spiralen som landets ekonomi har befunnit sig i under en längre tid. Åtgärderna ledde till att den japanska yenen kraftigt försvagades vilket stärker den japanska exportindustrin. Den japanska aktiemarknaden steg kraftigt under första halvåret 2013. Mot slutet av första halvåret kom signaler från den amerikanska centralbanken om begränsningar i tillförseln av likviditet till marknaden. Det gav, tillsammans med dämpad tillväxt och likviditetsstramning i Kina, fallande aktiekurser och kraftigt stigande långa obligationsräntor. Efter en kortare tids marknadsoro steg på nytt aktiekurserna och långräntorna föll tillbaka något under juni månads avslutande handelsdagar.

Under det första kvartalet utvecklades fonden sämre än sitt jämförelseindex. På sektornivå kom det negativa bidraget främst från industri- och matproducentsektorerna. Inom industrisektorn gav Siemens ett större negativt bidrag och inom matproducentsektorn har undervikten i Sabmiller bidragit negativt. De största positiva bidragen kom från teknologi- och telekomsektorerna. På aktienivå har Renewable Energy Corporation och TDC bidragit till fondens relativavkastning.

Fondens förvaltningsstrategi ändrades den första april från aktiv förvaltning till indexförvaltning. I samband med strategibytet ändrades även fondens namn till Skandia Europa Exponering. Under det andra kvartalet har fondens utveckling följt indexutvecklingen med mindre negativ avvikelse beroende på transaktionskostnader och effekten av att fonden avstår från att investera i ett mindre antal bolag i enlighet med Skandia Fonders policy för etik- och miljöhänsyn.

Fonden får använda derivat och har under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år. (Arvodet sänkt från 1,40 procent den 1 april 2013)

Årlig avgift:

0,44 %

Ansvarig förvaltare:

Kjell Morten Hamre (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	-0,5 %	3,0 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	-0,5 %	0,9 %

Jämförelseindex:

MSCI Europe Net Return (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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	1 383 689	307,28	4 503 023	0,00	2,9	3,3
2012	716 795	293,35	2 443 480	8,66	12,9	13,0
2011	711 332	267,67	2 657 496	6,73	-14,2	-9,3
2010	795 959	320,06	2 486 906	8,39	-2,0	-2,1
2009	1 006 047	335,07	3 002 498	12,96	24,6	22,5
2008	829 213	279,72	2 964 439	11,67	-36,7	-34,4
2007	1 643 133	463,18	3 547 504	7,20	3,9	7,5
2006	1 795 344	452,70	3 965 858	5,26	15,6	15,0
2005	1 350 319	396,38	3 406 627	6,04	31,1	31,0
2004	1 082 723	307,06	3 526 096	5,58	9,2	11,6
2003	1 069 198	286,27	3 734 929	10,52	9,1	14,4

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 347 684	615 627
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 347 684	615 627
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 347 684	615 627
Bankmedel och övriga likvida medel	32 291	8 780
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45	14
Övriga tillgångar (Not 2)	4 558	11 283
Summa tillgångar	1 384 578	635 705
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	447	718
Övriga skulder (Not 2)	442	3 451
Summa skulder	889	4 169
Fondförmögenhet (Not 1)	1 383 689	631 536
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	3 518	0
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	716 795	711 332
Andelsutgivning	716 397	16 461
Andelsinlösen	-78 409	-111 062
Årets resultat enligt resultaträkning	28 906	14 805
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 383 689	631 536
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 101	7 704
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-442	-3 451

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					
Anheuser-Busch InBev NV	BE	15 967	1,15	1,15	
Aryza AG	CH	1 009	0,07	0,07	
Associated British Foods PLC	GB	2 169	0,16	0,16	
Barry Callebaut AG	CH	265	0,02	0,02	
Beiersdorf AG	DE	1 681	0,12	0,12	
Carlsberg A/S	DK	2 210	0,16	0,16	
Carrefour SA	FR	3 176	0,23		
Distribuidora Internacional De Alimentacion Sa	ES	827	0,06	0,29	
Casino Guichard Perrachon Sa	FR	1 009	0,07	0,07	
Coca-Cola Hbc Ag	GB	1 089	0,08	0,08	
Colruyt Sa	BE	712	0,05	0,05	
Danone Sa	FR	9 699	0,70	0,70	
De Master Blenders 1753 Nv	NL	1 870	0,14	0,14	
Delhaize Group Sa	BE	1 205	0,09	0,09	
Diageo Plc	GB	15 977	1,15	1,15	
Heineken Holding NV	NL	1 305	0,09	0,09	
Heineken NV	NL	3 390	0,25	0,25	
Henkel AG & Co KGaA	DE	3 207	0,23	0,23	
Henkel AG & Co KGaA	DE	1 950	0,14	0,14	
J Sainsbury Plc	GB	1 269	0,09	0,09	
Jeronimo Martins SGPS SA	PT	830	0,06	0,06	
Kerry Group Plc	IE	1 902	0,14	0,14	
Kesko Oyj	FI	241	0,02	0,02	
Koninklijke Ahold NV	NL	2 875	0,21	0,21	
L Oreal Sa	FR	7 393	0,53	0,53	
Lindt & Sprüngli AG	CH	1 564	0,11	0,11	
Metro AG	DE	734	0,05	0,05	
Nestle SA	CH	47 821	3,46	3,46	
Orkla ASA	NO	1 318	0,10	0,10	
Pernod-Ricard SA	FR	5 252	0,38	0,38	
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	8 460	0,61	0,61	
Remy Cointreau SA	FR	474	0,03	0,03	
SABMiller Plc	GB	10 236	0,74	0,74	
SCA B	SE	2 777	0,20	0,20	
Susdzucker Ag	DE	581	0,04	0,04	
Tate & Lyle Plc	GB	1 349	0,10	0,10	
Tesco Plc	GB	7 497	0,54	0,54	
Unilever NV	NL	14 325	1,04	1,04	
Unilever Plc	GB	11 588	0,84	0,84	
WM Morrison Supermarkets PLC	GB	1 708	0,12	0,12	
Summa Dagligvaror		198 910	14,38		
Energi					
Aker Solutions ASA	NO	304	0,02	0,02	
Amsco plc	GB	828	0,06	0,06	
BG Group Plc	GB	10 701	0,77	0,77	
BP Plc	GB	24 642	1,78	1,78	
Cie Generale De Geophysique - Veritas	FR	627	0,05	0,05	
Eni SpA	IT	9 675	0,70	0,70	
Fugro NV	NL	670	0,05	0,05	
Galp Energia SGPS SA	PT	714	0,05	0,05	
Lundin Petroleum	SE	785	0,06	0,06	
Neste Oil Oyj	FI	160	0,01	0,01	
OMV AG	AT	1 273	0,09	0,09	
Petrofac Ltd	GB	904	0,07	0,07	
Repsol SA	ES	3 369	0,24		
Repsol SA Rights 2013	ES	89	0,01	0,25	
Royal Dutch Shell Plc	GB	38 510	2,78	2,78	
Saipem SpA	IT	824	0,06	0,06	
Seadrill Ltd	NO	2 711	0,20	0,20	
Statoil ASA	NO	4 393	0,32	0,32	
Subsea 7 SA	NO	941	0,07	0,07	
Technip SA	FR	1 976	0,14	0,14	
Tenaris SA	IT	1 814	0,13	0,13	
Total SA	FR	19 249	1,39	1,39	
Transocean Ltd	CH	3 312	0,24	0,24	
Tullow Oil PLC	GB	2 643	0,19	0,19	
Summa Energi		131 115	9,48		
Finans och fastighet					
3i Group Plc	GB	885	0,06	0,06	
Aberdeen Asset Management Plc	GB	1 001	0,07	0,07	
Admiral Group Plc	GB	739	0,05	0,05	
Aegion NV	NL	2 275	0,16	0,16	
Ageas	BE	1 553	0,11	0,11	
Allianz SE	DE	12 333	0,89	0,89	
Assicurazioni Generali Spa	IT	3 908	0,28	0,28	
Aviva Plc	GB	2 912	0,21	0,21	
Axa Sa	FR	6 435	0,47	0,47	
Baloise Holding AG	CH	824	0,06	0,06	
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa	IT	222	0,02	0,02	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	ES	8 444	0,61	0,61	
Banco De Sabadell SA	ES	831	0,06	0,06	
Banco Espirito Santo Sa	PT	219	0,02	0,02	
Banco Popular Espanol SA	ES	598	0,04	0,04	
Banco Santander SA	ES	12 969	0,94	0,94	
Bank of Ireland	IE	731	0,05	0,05	
Bankia SA	ES	590	0,04	0,04	
Banque Cantonale Vaudoise	CH	197	0,01	0,01	
Barclays Plc	GB	9 646	0,70	0,70	
BNP Paribas SA	FR	10 123	0,73	0,73	
British Land Co PLC	GB	1 545	0,11	0,11	
CaixaBank	ES	616	0,04	0,04	
CNP Assurances	FR	315	0,02	0,02	
Commerzbank AG	DE	1 596	0,12	0,12	
Corio Nv	NL	434	0,03	0,03	
Credit Agricole SA	FR	1 642	0,12	0,12	
Credit Suisse Group AG	CH	7 381	0,53	0,53	
Danske Bank A/S	DK	2 143	0,15	0,15	
Delta Lloyd NV	NL	575	0,04	0,04	
Deutsche Bank AG	DE	7 929	0,57	0,57	
Deutsche Boerse Ag	DE	2 412	0,17	0,17	
Direct Line Insurance Group PLC	GB	552	0,04	0,04	

Skandia Fonder

DNB ASA	NO	2 694	0,19	0,19	Brenntag AG	DE	1 603	0,12	0,12
Erste Group Bank AG	AT	1 107	0,08	0,08	Bunzl Plc	GB	1 327	0,10	0,10
Eurazeo	FR	229	0,02	0,02	Bureau Veritas Sa	FR	1 151	0,08	0,08
Exor SPA	IT	283	0,02	0,02	Capita PLC	GB	1 932	0,14	0,14
Fonciere des Regions	FR	266	0,02	0,02	Cie De St-Gobain	FR	3 314	0,24	0,24
Gecina Sa	FR	330	0,02	0,02	Cobham PLC	GB	824	0,06	0,06
Gjensidige Forsikring ASA	NO	476	0,03	0,03	Deutsche Lufthansa AG	DE	846	0,06	0,06
Groupe Bruxelles Lambert Sa	BE	1 164	0,08	0,08	Deutsche Post AG	DE	4 251	0,31	0,31
Hammerson PLC	GB	1 011	0,07	0,07	DSV A/S	DK	831	0,06	0,06
Handelsbanken A	SE	3 791	0,27	0,27	Easyjet Plc	GB	520	0,04	0,04
Hannover Rueckversicherung Se	DE	774	0,06	0,06	Edenred	FR	1 042	0,08	0,08
Hargreaves Lansdown PLC	GB	519	0,04	0,04	Experian PLC	GB	3 527	0,25	0,25
HSBC Holdings Plc	GB	35 885	2,59	2,59	Ferrovial SA	ES	1 326	0,10	0,10
ICADE	FR	262	0,02	0,02	Fiat Industrial SpA	IT	1 962	0,14	0,14
ICAP Plc	GB	373	0,04	0,04	Fiat SpA	IT	1 172	0,08	0,23
Immofinanz AG	AT	622	0,04	0,04	Finmeccanica SpA	IT	297	0,02	0,02
Industrivärden C	SE	272	0,02	0,02	Fraport Ag Frankfurt Airport				
ING Groep NV	NL	6 492	0,47	0,47	Services Worldwide	DE	308	0,02	0,02
Intu Properties PLC	GB	515	0,04	0,04	G4S PLC	GB	993	0,07	0,07
Investec PLC	GB	715	0,05	0,05	GEA Group AG	DE	1 300	0,09	0,09
Investor B	SE	2 333	0,17	0,17	Gebert AG	CH	1 874	0,14	0,14
Julius Baer Group LTD	CH	1 619	0,12	0,12	Groupe Eurotunnel SA	FR	646	0,05	0,05
Kbc Groep Nv	BE	1 510	0,11	0,11	Hochtief AG	DE	299	0,02	0,02
Kmewik Investment B	SE	999	0,07	0,07	Imi Plc	GB	1 244	0,09	0,09
Kleipierre	FR	703	0,05	0,05	International Consolidated				
Land Securities Group Plc	GB	2 006	0,15	0,15	Airlines Group SA	ES	676	0,05	0,05
Legal & General Group Plc	GB	2 950	0,21	0,21	Intertek Group Plc	GB	1 325	0,10	0,10
Lloyds Banking Group PLC	GB	8 149	0,59	0,59	Invensys Plc	GB	784	0,06	0,06
London Stock Exchange Group					Kone Oyj	FI	2 543	0,18	0,18
Plc	GB	585	0,04	0,04	Koninklijke Boskalis Westminster				
Mapfre SA	ES	407	0,03	0,03	Nv	NL	483	0,03	0,03
MedioBANCA Spa	IT	426	0,03	0,03	Koninklijke Philips NV	NL	5 365	0,39	0,39
Muenchener	DE	6 105	0,44	0,44	Koninklijke Vopak NV	NL	751	0,05	0,05
Rueckversicherungs Ag	FR	692	0,05	0,05	Kuehne + Nagel International Ag	CH	1 148	0,08	0,08
Natisis	SE	5 598	0,40	0,40	Legrand Sa	FR	2 260	0,16	0,16
Nordea Bank	SE	5 598	0,40	0,40	Man Se	DE	885	0,06	0,06
Old Mutual Plc	GB	2 573	0,19	0,19	Meggitt Plc	GB	1 269	0,09	0,09
Pargesa Holding SA	CH	248	0,02	0,02	Melrose Industries PLC	GB	874	0,06	0,06
Partners Group Holding AG	CH	836	0,06	0,06	Metso Oyj	FI	892	0,06	0,06
Pohjola Bank Plc	FI	277	0,02	0,02	Prysman SpA	IT	730	0,05	0,05
Prudential Plc	GB	7 733	0,56	0,56	Randstad Holding Nv	NL	992	0,07	0,07
Railfeisen Bank International AG	AT	193	0,01	0,01	Rexel SA	FR	586	0,04	0,04
Ratos AB - B	SE	204	0,01	0,01	Rolls-Royce Holdings PLC	GB	6 717	0,49	0,49
Resolution Ltd	GB	1 176	0,09	0,09	Rolls-Royce Holdings PLC C-				
Royal Bank of Scotland Group					Shares 2013	GB	50	0,00	0,00
Plc	GB	1 687	0,12	0,12	Ryanair Holdings Plc	IE	217	0,02	0,02
RSA Insurance Group PLC	GB	1 244	0,09	0,09	Sandvik	SE	2 455	0,18	0,18
Sampo	FI	3 129	0,23	0,23	Scania B	SE	1 311	0,09	0,09
Schroders Plc	GB	671	0,05	0,05	Schindler Holding AG	CH	507	0,04	0,04
SCOR SE	FR	895	0,06	0,06	Schindler Holding AG	CH	1 388	0,10	0,10
SEB A	SE	2 564	0,19	0,19	Schneider Electric SA	FR	7 882	0,57	0,57
Segro Plc	GB	511	0,04	0,04	Securitas B	SE	465	0,03	0,03
Societe Generale Sa	FR	4 610	0,33	0,33	SGS SA	CH	2 301	0,17	0,17
Standard Chartered Plc	GB	9 654	0,70	0,70	Siemens AG	DE	16 229	1,17	1,17
Standard Life Plc	GB	2 373	0,17	0,17	Siemens AG	SE	1 290	0,09	0,09
Swedbank A	SE	3 838	0,28	0,28	SKF B	SE	1 879	0,14	0,14
Swiss Life Holding Ag	CH	883	0,06	0,06	Smiths Group Plc	GB	1 605	0,12	0,12
Swiss Prime Site AG	CH	708	0,05	0,05	Societe Bic Sa	FR	607	0,04	0,04
Swiss Re Ag	CH	5 019	0,36	0,36	Sulzer Ag	CH	733	0,05	0,05
Tryg A/S	DK	275	0,02	0,02	Thales SA	FR	815	0,06	0,06
UBS AG	CH	11 425	0,83	0,83	TNT Express NV	NL	338	0,02	0,02
Unibail-Rodamco SE	NL	4 114	0,30	0,30	Travis Perkins Plc	GB	962	0,07	0,07
UniCredit SpA	IT	3 870	0,28	0,28	Vallourec SA	FR	1 074	0,08	0,08
Unione Di Banche Italiane SCPA	IT	503	0,04	0,04	Wartsila Oyj Abp	FI	1 499	0,11	0,11
Wendel SA	FR	553	0,04	0,04	Weglow Plc/The	GB	1 426	0,10	0,10
Vienna Insurance Group Wiener	AT	243	0,02	0,02	Vinci SA	FR	4 756	0,34	0,34
Zurich Insurance Group Ag	CH	7 068	0,51	0,51	Wolseley Plc	GB	2 594	0,19	0,19
Summa Finans och fastighet		275 694	19,92		Volvo B	SE	4 120	0,30	0,30
Hälsövärd					Zardoya Otis Sa	ES	319	0,02	0,02
Actelion Ltd	CH	1 242	0,09	0,09	Zodiac Aerospace	FR	864	0,06	0,06
AstraZeneca Plc	GB	10 909	0,79	0,79	Summa Industrivaror och -		152 673	11,03	
Bayer AG	DE	16 317	1,18	1,18	tjänster				
Celestio AG	DE	252	0,02	0,02	Informationsteknologi				
Coloplast A/S	DK	1 223	0,09	0,09	Amadeus IT Holding SA	ES	2 299	0,17	0,17
Elan Corp Plc	IE	1 355	0,10	0,10	Arm Holdings Plc	GB	3 191	0,23	0,23
Elekta Instrument B	SE	1 069	0,08	0,08	ASML Holding NV	NL	5 325	0,38	0,38
Essilor International Sa	FR	4 125	0,30	0,30	Atos	FR	728	0,05	0,05
Fresenius Medical Care Ag & Co					Cap Gemini SA	FR	1 430	0,10	0,10
Kgaa	DE	2 875	0,21	0,21	Dassault Systemes SA	FR	1 457	0,11	0,11
Fresenius SE & Co KGaA	DE	2 941	0,21	0,21	Ericsson B	SE	6 350	0,46	0,46
Getinge B	SE	959	0,07	0,07	Gemalto Nv	NL	1 372	0,10	0,10
GlaxoSmithKline Plc	GB	22 742	1,64	1,64	Hexagon B	SE	1 207	0,09	0,09
Grifols SA	ES	1 048	0,08	0,08	Infineon Technologies AG	DE	1 732	0,13	0,13
Lonza Group AG	CH	711	0,05	0,05	Nokia Oyj	FI	2 658	0,19	0,19
Merck Kgaa	DE	1 882	0,14	0,14	Sage Group Plc/The	GB	1 142	0,08	0,08
Novartis AG	CH	30 535	2,21	2,21	SAP AG	DE	12 494	0,90	0,90
Novo Nordisk A/S	DK	11 750	0,85	0,85	Stmicroelectronics Nv	FR	1 100	0,08	0,08
Novozymes A/S	DK	1 665	0,12	0,12	United Internet AG	DE	443	0,03	0,03
Orion Oyj	FI	310	0,02	0,02	Summa Informationsteknologi		42 927	3,10	
Qiagen NV	DE	830	0,06	0,06	Kraftförsörjning				
Roche Holding AG	CH	32 381	2,34	2,34	Acciona Sa	ES	185	0,01	0,01
Sanofi	FR	22 969	1,66	1,66	Centrica Plc	GB	5 267	0,38	0,38
Shire PLC	GB	3 400	0,25	0,25	E.ON SE	DE	5 473	0,40	0,40
Smith & Nephew Plc	GB	1 931	0,14	0,14	Edp - Energias De Portugal Sa	PT	1 178	0,09	0,09
Sonova Holding Ag	CH	1 016	0,07	0,07	Electricite De France Sa	FR	1 069	0,08	0,08
Ucb Sa	BE	1 134	0,08	0,08	Enagas SA	ES	844	0,06	0,06
William Demant Holding A/S	DK	295	0,02	0,02	Enel Green Power SPA	IT	590	0,04	0,04
Summa Hälsövärd		177 866	12,85		Intesa Sanpaolo Spa	IT	3 522	0,25	0,30
Industrivaror och -tjänster					Enel SpA	IT	3 956	0,29	0,29
ABB Ltd	CH	9 487	0,69	0,69	Fortum Oyj	FI	1 594	0,12	0,12
Abertis Infraestructuras SA	ES	1 097	0,08	0,08	Gas Natural SDG SA	ES	1 352	0,10	0,10
Acs Actividades De Construccion					GDF Suez	FR	4 977	0,36	0,36
Y Servicios Sa	ES	720	0,05	0,05	Iberdrola SA	ES	4 764	0,34	0,34
Adecco SA	CH	1 518	0,11	0,11	National Grid Plc	GB	7 633	0,55	0,55
Aerports De Paris	FR	474	0,03	0,03	Red Electrica Corp Sa	ES	1 138	0,08	0,08
Aggreko Plc	GB	1 346	0,10	0,10	RWE AG	DE	2 991	0,22	0,22
Alfa Laval	SE	1 402	0,10	0,10	Rwe Ag	DE	164	0,01	0,01
Andritz AG	AT	716	0,05	0,05	Severn Trent PLC	GB	1 154	0,08	0,08
Ap Moeller - Maersk A/S	DK	727	0,05	0,05	Snam SpA	IT	1 760	0,13	0,13
Ap Moeller - Maersk A/S	DK	1 786	0,13	0,13	Sse Plc	GB	4 247	0,31	0,31
Assa Abloy B	SE	2 677	0,19	0,19	Suez Environnement Co	FR	648	0,05	0,05
Atlantia Spa	IT	1 048	0,08	0,08	Terma Rete Elettrica Nazionale				
Atlas Copco A	SE	3 318	0,24	0,24	Spa	IT	1 040	0,08	0,08
Atlas Copco B	SE	1 712	0,12	0,12	United Utilities Group Plc	GB	1 357	0,10	0,10
Babcock International Group					Veolia Environnement Sa	FR	690	0,05	0,05
PLC	GB	1 214	0,09	0,09	Vivendi SA	FR	4 266	0,31	0,36
BAE Systems Plc	GB	3 888	0,28	0,28	Verbund Ag	AT	176	0,01	0,01
Bouygues SA	FR	991	0,07	0,07	Summa Kraftförsörjning		62 035	4,48	

Skandia Fonder

Material

Air Liquide Sa	FR	7 940	0,57	0,57
Akzo Nobel NV	NL	2 863	0,21	0,21
Anglo American Plc	GB	5 509	0,40	0,40
Antofagasta PLC	GB	1 015	0,07	0,07
Arcelormittal	NL	2 377	0,17	0,17
Arkema Sa	FR	1 226	0,09	0,09
BASF SE	DE	16 646	1,20	1,20
BHP Billiton Plc	GB	10 951	0,79	0,79
Boliden AB	SE	671	0,05	0,05
CRH Plc	IE	3 133	0,23	0,23
Croda International PLC	GB	1 084	0,08	0,08
Ems-Chemie Holding Ag	CH	435	0,03	0,03
Fresnillo Plc	GB	434	0,03	0,03
Fuchs Petrolub Ag	DE	548	0,04	0,04
Givaudan SA	CH	2 244	0,16	0,16
Glencore Xstrata PLC	GB	8 340	0,60	0,60
Heidelbergcement Ag	DE	2 015	0,15	0,15
Holcim Ltd	CH	3 400	0,25	0,25
Imerys SA	FR	463	0,03	0,03
Johnson Matthey PLC	GB	1 742	0,13	0,13
K+S AG	DE	1 249	0,09	0,09
Koninklijke DSM NV	NL	2 441	0,15	0,15
Lafarge SA	FR	2 446	0,18	0,18
Lanxess Ag	DE	1 067	0,08	0,08
Linde AG	DE	7 111	0,51	0,51
Norsk Hydro ASA	NO	736	0,05	0,05
Randgold Resources Ltd	GB	1 155	0,08	0,08
Rexam Plc	GB	1 221	0,09	0,09
Sika Ag	CH	1 117	0,08	0,08
Solvay SA	BE	1 654	0,12	0,12
Stora Enso Oyj	FI	735	0,05	0,05
Syngenta AG	CH	7 493	0,54	0,54
Thyssenkrupp Ag	DE	1 616	0,12	0,12
Umicore Sa	BE	1 009	0,07	0,07
Upm-Kymmene Oyj	FI	1 098	0,08	0,08
Voestalpine Ag	AT	787	0,06	0,06
Yara International ASA	NO	1 563	0,11	0,11
Summa Material		107 231	7,75	

Sällanköpsvaror och -tjänster

Accor SA	FR	930	0,07	0,07
Adidas AG	DE	4 341	0,31	0,31
Axel Springer AG	DE	1 137	0,08	0,08
Bayerische Motoren Werke Ag	DE	594	0,04	0,04
Bayerische Motoren Werke Ag	DE	5 547	0,40	0,40
British Sky Broadcasting Group Plc	GB	2 449	0,18	0,18
Burberry Group PLC	GB	1 738	0,13	0,13
Carnival PLC	GB	1 215	0,09	0,09
Christian Dior Sa	FR	1 684	0,12	0,12
Cie Generale Richemont Sa	CH	8 787	0,64	0,64
Cie Generale Des	FR	3 117	0,23	0,23
Etablissements Michelin	GB	4 496	0,32	0,32
Compass Group Plc	DE	2 811	0,20	0,20
Daimler AG	DE	10 719	0,77	0,77
Electrolux B	SE	1 158	0,08	0,08
Eutelsat Communications Sa	FR	670	0,05	0,05
GKN Plc	GB	1 430	0,10	0,10
Hennes & Mauritz B	SE	5 749	0,42	0,42
Hugo Boss AG	DE	664	0,05	0,05
Husqvarna B	SE	404	0,03	0,03
Inditex Sa	ES	5 458	0,37	0,37
Intercontinental Hotels Group Plc	GB	1 416	0,10	0,10
ITV Plc	GB	1 515	0,11	0,11
JCDecaux SA	FR	145	0,01	0,01
Kabel Deutschland Holding AG	DE	1 860	0,13	0,13
Kering	FR	2 937	0,21	0,21
Groupe Fnac Rights 06/13	FR	38	0,00	0,00
Kingfisher Plc	GB	2 365	0,17	0,17
Lagardere SCA	FR	587	0,04	0,04
Luxottica Group Spa	IT	1 595	0,12	0,12
LVMH Moet Hennessy Louis	FR	7 886	0,57	0,57
Vuitton SA	GB	1 886	0,14	0,14
Marks & Spencer Group Plc	GB	2 138	0,15	0,15
Next plc	GB	2 138	0,15	0,15
Nokia Renkaat oyj	FI	816	0,06	0,06
Opap Sa	GR	252	0,02	0,02
Pearson Plc	GB	2 784	0,20	0,20
Persimmon Plc	GB	995	0,07	0,07
Pirelli & C. Spa	IT	447	0,03	0,03
Porsche Automobil Holding SE	DE	2 269	0,16	0,16
Prosiebensat.1 Media Ag	DE	796	0,06	0,06
Publitas Groupe SA	FR	2 434	0,18	0,18
Reed Elsevier NV	NL	2 199	0,16	0,16
Reed Elsevier Plc	GB	2 609	0,19	0,19
Renault Sa	FR	2 477	0,18	0,18
Ses ADR	FR	1 667	0,12	0,12
Sodexo	FR	1 503	0,11	0,11
Swatch Group Ag/The	CH	3 216	0,23	0,23
Swatch Group Ag/The	CH	729	0,05	0,05
Telenet Group Holding NV	BE	320	0,02	0,02
TUI Travel Plc	GB	331	0,02	0,02
Whitbread PLC	GB	1 588	0,11	0,11
William Hill Plc	GB	1 036	0,07	0,07
Volkswagen AG	DE	953	0,07	0,07
Volkswagen Ag	DE	5 606	0,41	0,41
Wolters Kluwer NV	NL	1 223	0,09	0,09
WPP PLC	GB	4 126	0,30	0,30
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		128 542	9,29	

Telekomoperatörer

Belgacom SA	BE	554	0,04	0,04
BT Group Plc	GB	6 860	0,50	0,50
Deutsche Telekom Ag	DE	6 075	0,44	0,44
Elisa Oyj	FI	451	0,03	0,03
Hellenic Telecommunications Organization Sa	GR	261	0,02	0,02
Iliad Sa	FR	878	0,06	0,06
Inmarsat Plc	GB	820	0,06	0,06
Koninklijke KPN NV	NL	1 198	0,09	0,09
Millicom International Cellular Sa	SE	811	0,06	0,06
SDR	FR	3 364	0,24	0,24
Orange S.A.	PT	333	0,02	0,02
Portugal Telecom Sgps Sa	CH	1 941	0,14	0,14
Swisscom AG	DK	1 026	0,07	0,07
Tdc A/S				

Tele2 B	SE	664	0,05	0,05
Telecom Italia Spa	IT	1 252	0,09	0,09
Telecom Italia Spa	IT	600	0,04	0,04
Telefonica Deutschland Holding	AG	321	0,02	0,02
Telefonica Sa	ES	10 057	0,73	0,73
Telekom Austria AG	AT	191	0,01	0,01
Telenor ASA	NO	2 658	0,19	0,19
TeliaSonera	SE	2 941	0,21	0,21
Vodafone Group Plc	GB	26 149	1,89	1,89
Ziggo NV	NL	1 286	0,09	0,09

Summa Telekomoperatörer

Summa Aktier		1 347 684	9,11	97,40
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 347 684		97,40

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

Standardiserade Aktieindexderivat

Euro Stoxx 50 Sep 13 / VGU3	DE		0,00	0,00
-----------------------------	----	--	------	------

Summa Standardiserade Aktieindexderivat

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:		1 347 684		97,40
Med negativt marknadsvärde:				

Övriga tillgångar och skulder

Varav likvida medel SEB		28 773		2,08
Varav likvida medel UBS		3 518		0,25
Fondförmögenhet		1 383 689		100,00

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB				
Bankmedel		28 773		2,08
SEB A		2 564		0,19
Summa SEB		31 337		2,26

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat Totalt				
Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering				

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade Fin. Instrument		1 347 684		97,40
Ränterelaterade Fin. Instrument				
Övrigt		36 005		2,60
Summa tillgångar och skulder		1 383 689		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 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Japan steg med 16,6 procent efter avgifter under första halvåret 2013, medan dess jämförelseindex ökade med 20,3 procent. Den japanska yenen försvagades rejält under årets inledande månader men stabiliserades under andra kvartalet. Valutaförsvagningen har reducerat fondens avkastning mätt i svenska kronor med ca 10 procent.

Det negativa bidraget till relativavkastningen kom främst från innehaven inom sektorerna råvaror, bilar och fastighetsbolag. Det var speciellt innehav i Daihatsu Motor, som gör småbilar, och Sumitomo Metal and Mining, som utvecklar och förädlar metaller, som bidrog. Fonden förlorade också på att ha en defensiv strategi i en starkt stigande marknad. Volatiliteten i marknaden var mycket hög under det första halvåret och på de mest extrema dagarna har marknaden varierat i värde med upp mot 10 procent.

Första halvåret var mycket intressant i Japan. Politiska utspel och en vilja till att få landet ut från en ekonomisk långvarig nedgång och deflation gav aktiemarknaden en solid uppgång. Ekonomiska tilltag som sattes i gång av statsminister Shinzo Abe har fått namnet Abenomics och består av en rad ekonomiska åtgärder för att stimulera privata investeringar i landet. Inte oväntat har det gett en stark aktieuppgång och också resulterat i en försvagning av valutan. Speciellt de exportberoende bolagen har stigit mycket i värde och flera stora bolag har nästan fördubblats i värde i lokal valuta under årets första sex månader.

Mot avslutningen av halvåret föll marknaden tillbaka något mot bakgrund av en svagare global och speciellt en svagare kinesisk marknad. Det ledde till att den japanska valutan stärktes något. Totalt sett ger emellertid första halvåret hopp om att Japan kanske äntligen kan komma ut från den långa period av ekonomiska svårigheter som präglat ekonomin. Investeringarna har i alla fall den tron vilket de stigande aktiepriserna visar. Värderingen av den japanska marknaden är trots uppgången ännu betydligt lägre än den amerikanska.

Fonden får använda derivat och har under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel.

Kjell Morten Hamre är ny ansvarig förvaltare av fonden sedan 1 juni 2013.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,44 %

Ansvarig förvaltare:

Kjell Morten Hamre (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	7,7 %	10,1 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	1,5 %	2,2 %

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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	471 160	112,49	4 188 461	0,00	16,6	20,3
2012	302 715	96,46	3 138 244	1,43	2,2	2,7
2011	482 015	95,87	5 027 798	1,24	-14,2	-12,6
2010	416 392	113,23	3 677 400	1,84	9,9	8,7
2009	309 321	104,75	2 952 945	3,03	-1,1	-4,1
2008	497 687	109,29	4 553 820	2,34	-12,7	-13,4
2007	466 111	128,09	3 638 934	1,59	-11,7	-9,5
2006	827 212	146,88	5 631 890	0,59	-12,0	-8,6
2005	834 220	167,54	4 979 229	0,42	50,8	50,3
2004	523 421	111,42	4 697 729	1,17	1,8	7,0
2003	407 672	110,63	3 685 004	1,09	11,4	12,2

Balansräkning

BALANSRÄKNING för perioden 1/1 - 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	462 205	380 753
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	462 205	380 753
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	462 205	380 753
Bankmedel och övriga likvida medel	11 688	12 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36	17
Övriga tillgångar (Not 2)	10 214	362
Summa tillgångar	484 143	394 015
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	528	442
Övriga skulder (Not 2)	12 455	34
Summa skulder	12 983	475
Fondförmögenhet (Not 1)	471 160	393 540
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	1 905	1 482
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	302 715	482 015
Andelsutgivning	319 230	33 367
Andelsinlösen	-206 251	-143 961
Årets resultat enligt resultaträkning	55 465	22 118
Intebald utplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald utplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	471 160	393 540
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olilkviderade affärer	10 214	362
I övriga skulder ingår olilkviderade affärer	-12 455	-34

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					
Coca-Cola West Co Ltd	JP	7 940	1,69	1,69	
Familymart Co Ltd	JP	4 599	0,98	0,98	
Kao Corp	JP	3 348	0,71	0,71	
Kirin Holdings Co Ltd	JP	2 534	0,54	0,54	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	2 857	0,61	0,61	
Shiseido Co Ltd	JP	1 174	0,25	0,25	
Unicharm Corp	JP	1 258	0,27	0,27	
Yamazaki Baking Co Ltd	JP	6 808	1,44	1,44	
Summa Dagligvaror		30 518	6,48		
Energi					
Idemitsu Kosan Co Ltd	JP	4 666	0,99	0,99	
Summa Energi		4 666	0,99		
Finans och fastighet					
Aeon Financial Service Co Ltd	JP	1 164	0,25	0,25	
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	5 408	1,15	1,15	
Daiwa Securities Group Inc	JP	2 660	0,56	0,56	
Fukuoka Financial Group Inc	JP	7 512	1,59	1,59	
Japan Exchange Group Inc	JP	953	0,20	0,20	
Japan Prime Realty Investment Corp	JP	1 608	0,34	0,34	
Japan Real Estate Investment Corp	JP	1 354	0,29	0,29	
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	6 281	1,33	1,33	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	9 138	1,94	1,94	
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	4 559	0,97	0,97	
Mizuho Financial Group Inc	JP	8 891	1,89	1,89	
Nippon Building Fund Inc	JP	1 638	0,35	0,35	
Nomura Holdings Inc	JP	5 722	1,21	1,21	
Orix Corp	JP	3 351	0,71	0,71	
Sony Financial Holdings Inc	JP	8 805	1,87	1,87	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	14 716	3,12	3,12	
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JP	2 687	0,57	0,57	
Tokio Marine Holdings Inc	JP	2 671	0,57	0,57	
Tokyo Land Corp	JP	804	0,17	0,17	
Yamaguchi Financial Group Inc	JP	8 364	1,78	1,78	
Summa Finans och fastighet		98 287	20,86		
Hälsövärd					
Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	9 913	2,10	2,10	
Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd	JP	5 959	1,26	1,26	
Olympus Corp	JP	1 229	0,26	0,26	
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	JP	3 631	0,77	0,77	
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	7 275	1,54	1,54	
Summa Hälsövärd		28 008	5,94		
Industrivaror och -tjänster					
Asahi Glass Co Ltd	JP	10 578	2,25	2,25	
Central Japan Railway Co	JP	12 610	2,68	2,68	
East Japan Railway Co	JP	1 048	0,22	0,22	
Funkaiwa Electric Co Ltd	JP	9 830	2,09	2,09	
Japan Airlines Co Ltd	JP	4 470	0,95	0,95	
Kajima Corp	JP	7 533	1,60	1,60	
Keisei Electric Railway Co Ltd	JP	1 515	0,32	0,32	
Kurita Water Industries Ltd	JP	157	0,03	0,03	
Mitsubishi Corp	JP	4 525	0,96	0,96	
Mitsui & Co Ltd	JP	13 351	2,83	2,83	
Nidec Corp	JP	4 185	0,89	0,89	
Sumitomo Corp	JP	9 187	1,95	1,95	
Toppan Printing Co Ltd	JP	3 371	0,72	0,72	
West Japan Railway Co	JP	2 718	0,58	0,58	
Summa Industrivaror och -tjänster		85 077	18,06		
Informationsteknologi					
Advantest Corp	JP	377	0,08	0,08	
BROTHER INDUSTRIES LTD	JP	4 098	0,87	0,87	
Canon Inc	JP	7 396	1,57	1,57	
Fujifilm Holdings Corp	JP	7 512	1,59	1,59	
Gree Inc	JP	5 322	1,13	1,13	
Ibiden Co Ltd	JP	6 517	1,38	1,38	
Konica Minolta Inc	JP	2 570	0,55	0,55	
Nec Corp	JP	265	0,06	0,06	
Nintendo Co Ltd	JP	1 431	0,30	0,30	
Nippon Electric Glass Co Ltd	JP	5 054	1,07	1,07	
Omron Corp	JP	4 393	0,93	0,93	
Rohm Co Ltd	JP	951	0,20	0,20	
Sumco Corp	JP	144	0,03	0,03	
Tokyo Electron Ltd	JP	1 978	0,42	0,42	
Yahoo Japan Corp	JP	934	0,20	0,20	
Summa Informationsteknologi		48 942	10,39		
Kraftförsörjning					
Chubu Electric Power Co Inc	JP	2 235	0,47	0,47	
Chugoku Electric Power Co Inc/The	JP	1 376	0,29	0,29	
Hokuriku Electric Power Co	JP	2 212	0,47	0,47	
Kansai Electric Power Co Inc/The	JP	1 921	0,41	0,41	
Kyushu Electric Power Co Inc	JP	1 596	0,34	0,34	
Osaka Gas Co Ltd	JP	1 651	0,35	0,35	
Tokyo Electric Power Co Inc	JP	1 394	0,30	0,30	
Tokyo Gas Co Ltd	JP	1 750	0,37	0,37	
Summa Kraftförsörjning		14 136	3,00		
Material					
Nippon Paper Industries Co Ltd	JP	6 975	1,48	1,48	
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	JP	3 059	0,65	0,65	
Showa Denko KK	JP	4 575	0,97	0,97	
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	8 041	1,71	1,71	
Ube Industries Ltd/Japan	JP	4 251	0,90	0,90	
Summa Material		26 901	5,71		

Skandia Fonder

Sällanköpsvaror och -tjänster				
Aisin Seiki Co Ltd	JP	6 395	1,36	1,36
Benesse Holdings Inc	JP	1 335	0,29	0,29
Hakuhodo Dy Holdings Inc	JP	1 879	0,40	0,40
Honda Motor Co Ltd	JP	2 479	0,53	0,53
MITSUBISHI MOTORS CORP	JP	2 837	0,60	0,60
Namco Bandai Holdings Inc	JP	2 429	0,52	0,52
Nitori Holdings Co Ltd	JP	6 632	1,41	1,41
Panasonic Corp	JP	4 267	0,91	0,91
Sony Corp	JP	3 911	0,83	0,83
Sumitomo Rubber Industries Ltd	JP	3 879	0,82	0,82
Suzuki Motor Corp	JP	6 309	1,34	1,34
Toyota Gosei Co Ltd	JP	8 441	1,79	1,79
TOYOTA BOSHOKU CORP	JP	10 008	2,12	2,12
Toyota Motor Corp	JP	23 402	4,97	4,97
Yamada Denki Co Ltd	JP	3 380	0,72	0,72
Yamaha Corp	JP	6 961	1,48	1,48
Yokohama Rubber Co Ltd/The	JP	6 910	1,47	1,47
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		101 503	21,54	
Telekomoperatörer				
Kddi Corp	JP	5 680	1,21	1,21
Nippon Telegraph & Telephone Corp	JP	4 356	0,92	0,92
NTT DOCOMO INC	JP	3 351	0,71	0,71
Softbank Corp	JP	10 779	2,29	2,29
Summa Telekomoperatörer		24 166	5,13	
Summa Aktier		462 205	98,10	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
		462 205	98,10	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Standardiserade Aktieindexderivat				
Nikkei 225 (SGX) Sep 13 / NIU3	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:		462 205	98,10	
Med negativt marknadsvärde:				
Övriga tillgångar och skulder		8 955	1,90	
Varav likvida medel SEB		9 783	2,08	
Varav likvida medel UBS		1 905	0,40	
Fondförmögenhet		471 160	100,00	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat Totalt				
Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering				
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		462 205	98,10	
Ränterelaterade Fin. Instrument				
Övrigt		8 955	1,90	
Summa tillgångar och skulder		471 160	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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Nordamerika Exponering

Fondens placeringsinriktning är nordamerikanska aktier, utan inriktning på någon särskild bransch. Förvaltningen av fonden är passiv (indexnära) och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex. Det förväntas dock uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och dess jämförelseindex eftersom man i förvaltningen tar hänsyn till Skandia Fonders policy för etik- och miljöhänsyn.

En placering i den nordamerikanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier.

Fondens placeringar i nordamerikanska aktier valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för dels amerikanska och dels kanadensiska dollar mot svenska kronor. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Nordamerika Exponering gav en avkastning på 6,9 procent från fondens start 12 april till halvårsskiftet. Fondens jämförelseindex hade en avkastning på 6,9 procent för motsvarande period. Valutaeffekter hade en marginell effekt på fondens avkastning.

Tecken på förbättringar i den amerikanska ekonomin tillsammans med generellt relativt bra resultatrapporter på bolagsnivå stimulerade aktiemarknaderna under det första halvåret 2013. Stigande huspriser och sjunkande arbetslöshet gav en positiv stämning bland investerare. Den amerikanska centralbanken tillförde mycket likviditet till marknaden och det höll räntorna fortsatt låga.

Även i resten av världen har centralbanker fortsatt med stimulerande åtgärder i syfte att få igång den ekonomiska tillväxten. I Japan vidtogs särskilda åtgärder för att skapa förutsättningar för att bryta den nedåtgående spiralen som landets ekonomi har befunnit sig i under en längre tid. Åtgärderna ledde till att den japanska yenen kraftigt försvagades vilket stärker den japanska exportindustrin. Den japanska aktiemarknaden steg kraftigt under första halvåret 2013.

Mot slutet av första halvåret kom signaler från den amerikanska centralbanken om begränsningar i tillförseln av likviditet till marknaden. Det gav, tillsammans med dämpad tillväxt och likviditetsätstramning i Kina, fallande aktiekurser och kraftigt stigande långa obligationsräntor. Efter en kortare tids marknadsoro steg på nytt aktiekurserna och långräntorna föll tillbaka något under juni månads avslutande handelsdagar.

Växelkursen mellan de två huvudvalutorna – dollar och euro – var anmärkningsvärt stabil under årets första hälft. Samma gäller den kinesiska valutan då myndigheterna håller en i stort sett fast växelkurs gentemot dollarn. Den japanska yenen försvagades rejält under årets inledande månader men stabiliserades under det andra kvartalet.

Fondens startade under april 2013. Fondens förvaltningsstrategi är att följa index och det görs genom att fondens jämförelseindex replikeras fullt ut. Under perioden har fondens utveckling därav följt indexutvecklingen med mindre negativ avvikelse beroende på transaktionskostnader och effekten av att fonden avstår från att investera i ett mindre antal bolag i enlighet med Skandia Fonders policy för etik- och miljöhänsyn.

Fonden får använda derivat och har under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel.

Fondens placeringar har följt fondens etiska policy och inga överträdelser har skett under 2013.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,40 % per år.

Årlig avgift:

Då fonden är nystartad (2013-04-12) kan inga rättvisande värden anges.

Ansvarig förvaltare:

Kjell Morten Hamre (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2013-04-12) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

MSCI North America 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
2013	795 842	106,93	7 442 645	0,00	6,9	6,9

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	773 024	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	773 024	-
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	773 024	-
Bankmedel och övriga likvida medel	19 797	-
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	52	-
Övriga tillgångar (Not 2)	3 221	-
Summa tillgångar	796 094	-
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	252	-
Övriga skulder (Not 2)	-	-
Summa skulder	252	-
Fondförmögenhet (Not 1)	795 842	-
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	1 239	-
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	-	-
Andelsutgivning	770 937	-
Andelsinlösen	-18 528	-
Årets resultat enligt resultaträkning	43 433	-
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	795 842	-
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 221	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-

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					
Alimentation Couche Tard Inc	CA	599	0,08	0,08	
Archer-Daniels-Midland Co	US	1 511	0,19	0,19	
Avon Products Inc	US	383	0,05	0,05	
Beam Inc	US	639	0,08	0,08	
Brown-Forman Corp	US	547	0,07	0,07	
Bunge Ltd	US	716	0,09	0,09	
Campbell Soup Co	US	574	0,07	0,07	
Church & Dwight Co Inc	US	417	0,05	0,05	
Clorox Co/The	US	505	0,06	0,06	
Coca-Cola Co/The	US	10 964	1,38	1,38	
Coca-Cola Enterprises Inc	US	664	0,08	0,08	
Colgate-Palmolive Co	US	2 668	0,34	0,34	
Conagra Foods Inc	US	943	0,12	0,12	
Constellation Brands Inc	US	528	0,07	0,07	
Costco Wholesale Corp	US	3 358	0,42	0,42	
CVS Caremark Corp	US	5 172	0,65	0,65	
Dr Pepper Snapple Group Inc	US	620	0,08	0,08	
Empire Co Ltd	CA	103	0,01	0,01	
Energizer Holdings Inc	US	204	0,03	0,03	
Estee Lauder Cos Inc/The	US	755	0,09	0,09	
General Mills Inc	US	2 129	0,27	0,27	
George Weston Ltd	CA	214	0,03	0,03	
Green Mountain Coffee Roasters Inc	US	659	0,08	0,08	
Herbalife Ltd	US	183	0,02	0,02	
Hershey Co/The	US	904	0,11	0,11	
Hormel Foods Corp	US	391	0,05	0,05	
Jm Smucker Co/The	US	766	0,10	0,10	
Kellogg Co	US	1 040	0,13	0,13	
Kimberly-Clark Corp	US	1 770	0,22	0,22	
Kraft Foods Group Inc	US	2 149	0,27	0,27	
Kroger Co/The	US	1 212	0,15	0,15	
Loblaws Cos Ltd	CA	274	0,03	0,03	
McCormick & Co Inc/Md	US	570	0,07	0,07	
Mead Johnson Nutrition Co	US	1 070	0,13	0,13	
Metro Inc	CA	406	0,05	0,05	
Molson Coors Brewing Co	US	420	0,05	0,05	
Mondelez International Inc	US	3 197	0,40	0,40	
Monster Beverage Corp	US	615	0,08	0,08	
PepsiCo Inc	US	8 557	1,08	1,08	
Procter & Gamble Co/The	US	10 133	1,27	1,27	
Safeway Inc	US	303	0,04	0,04	
Saputo Inc	CA	402	0,05	0,05	
Shoppers Drug Mart Corp	CA	621	0,08	0,08	
Sysco Corp	US	1 453	0,18	0,18	
Tyson Foods Inc	US	433	0,05	0,05	
Walgreen Co	US	2 894	0,36	0,36	
Whole Foods Market Inc	US	1 320	0,17	0,17	
Summa Dagligvaror		75 953	9,54		
Energi					
Altogas Ltd	CA	203	0,03	0,03	
Anadarko Petroleum Corp	US	2 320	0,29	0,29	
Apache Corp	US	1 811	0,23	0,23	
ARC Resources Ltd	CA	458	0,06	0,06	
Athabasca Oil Corp	CA	79	0,01	0,01	
Baker Hughes Inc	US	1 121	0,14	0,14	
Baytex Energy Corp	CA	170	0,02	0,02	
Bonavista Energy Corp	CA	87	0,01	0,01	
Cabot Oil & Gas Corp	US	863	0,11	0,11	
Cameco Corp	CA	389	0,05	0,05	
Cameron International Corp	US	826	0,10	0,10	
Canadian Natural Resources Ltd	CA	1 688	0,21	0,21	
Canadian Oil Sands Ltd	CA	424	0,05	0,05	
Cenovus Energy Inc	CA	1 152	0,14	0,14	
Encana Corp	CA	683	0,09	0,09	
Cheniere Energy Inc	US	280	0,04	0,04	
Chesapeake Energy Corp	US	743	0,09	0,09	
Cimarex Energy Co	US	307	0,04	0,04	
Eastman Chemical Co	US	567	0,07	0,07	
Cobalt International Energy Inc	US	430	0,05	0,05	
Concho Resources Inc	US	509	0,06	0,06	
ConocoPhillips	US	3 838	0,48	0,48	
Consol Energy Inc	US	256	0,03	0,03	
Continental Resources Inc/Ok	US	174	0,02	0,02	
Core Laboratories NV	US	307	0,04	0,04	
Crescent Point Energy Corp	CA	707	0,09	0,09	
Denbury Resources Inc	US	269	0,03	0,03	
Devon Energy Corp	US	1 121	0,14	0,14	
Diamond Offshore Drilling Inc	US	186	0,02	0,02	
Enbridge Inc	CA	1 754	0,22	0,22	
Energen Corp	US	141	0,02	0,02	
Enerplus Corp	CA	119	0,02	0,02	
Enesco PLC	US	745	0,09	0,09	
EOG Resources Inc	US	2 044	0,26	0,26	
EQT Corp	US	643	0,08	0,08	
Exxon Mobil Corp	US	22 563	2,84	2,84	
Fmc Technologies Inc	US	714	0,09	0,09	
Halliburton Co	US	2 140	0,27	0,27	
Helmerich & Payne Inc	US	253	0,03	0,03	
Hess Corp	US	1 122	0,14	0,14	
Hollyfrontier Corp	US	491	0,06	0,06	
Husky Energy Inc	CA	448	0,06	0,06	
Imperial Oil Ltd	CA	642	0,08	0,08	
Keyera Corp	CA	208	0,03	0,03	
Kinder Morgan Inc/De	US	1 365	0,17	0,17	
Kinder Morgan Management LLC	US	456	0,06	0,06	
Marathon Oil Corp	US	1 330	0,17	0,17	
Marathon Petroleum Corp	US	1 295	0,16	0,16	
MEG Energy Corp	CA	166	0,02	0,02	
Murphy Oil Corp	US	616	0,08	0,08	
Nabors Industries Ltd	US	176	0,02	0,02	
National Oilwell Varco Inc	US	1 674	0,21	0,21	
Noble Corp	US	533	0,07	0,07	
Noble Energy Inc	US	1 256	0,16	0,16	
Occidental Petroleum Corp	US	3 975	0,50	0,50	
Oceanenergy International Inc	US	439	0,06	0,06	
Pacific Rubiales Energy Corp	CA	213	0,03	0,03	

Skandia Fonder

Yamana Gold Inc	CA	411	0,05	0,05
Summa Material		30 031	3,77	
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Advance Auto Parts Inc	US	219	0,03	0,03
Amazon.Com Inc	US	4 873	0,61	
Netflix Inc	US	570	0,07	0,68
Autoliv Inc	US	261	0,03	0,03
Autozone Inc	US	858	0,11	0,11
Bed Bath & Beyond Inc	US	814	0,10	0,10
Best Buy Co Inc	US	277	0,03	0,03
Borgwarner Inc	US	523	0,07	0,07
Cablevision Systems Corp	US	114	0,01	0,01
Canadian Tire Corp Ltd	CA	203	0,03	0,03
CarMax Inc	US	436	0,05	0,05
Carnival Corp	US	741	0,09	0,09
Cbs Corp	US	1 352	0,17	0,17
Charter Communications Inc	US	251	0,03	0,03
Chipotle Mexican Grill Inc	US	492	0,06	0,06
Coach Inc	US	771	0,10	0,10
Under Armour Inc	US	161	0,02	0,12
Comcast Corp	US	5 229	0,66	0,66
Darden Restaurants Inc	US	238	0,03	0,03
Delphi Automotive PLC	US	787	0,10	0,10
Dick s Sporting Goods Inc	US	169	0,02	0,02
DIRECTV	US	1 664	0,21	0,21
Discovery Communications Inc	US	808	0,10	0,10
DISH Network Corp	US	316	0,04	0,04
Dollar General Corp	US	783	0,10	0,10
Dollar Tree Inc	US	480	0,06	0,06
Dollarama Inc	CA	141	0,02	0,02
Dr Horton Inc	US	230	0,03	0,03
Expedia Inc	US	325	0,04	0,04
TripAdvisor Inc	US	370	0,05	0,09
Family Dollar Stores Inc	US	336	0,04	0,04
Ford Motor Co	US	2 757	0,35	0,35
Fossil Group Inc	US	209	0,03	0,03
GameStop Corp	US	170	0,02	0,02
Gap Inc/The	US	648	0,08	0,08
Garmin Ltd	US	146	0,02	0,02
General Motors Co	US	1 214	0,15	0,15
Genuine Parts Co	US	580	0,07	0,07
Gildan Activewear Inc	US	164	0,02	0,02
H&R Block Inc	US	262	0,03	0,03
Harley-Davidson Inc	US	629	0,08	0,08
Hasbro Inc	US	182	0,02	0,02
Home Depot Inc/The	US	5 647	0,71	0,71
International Game Technology	US	158	0,02	0,02
Interpublic Group Of Cos Inc/The	US	226	0,03	0,03
JC Penney Co Inc	US	104	0,01	0,01
Johnson Controls Inc	US	1 184	0,15	0,15
Kohl s Corp	US	580	0,07	0,07
L Brands Inc	US	598	0,08	0,08
Las Vegas Sands Corp	US	1 107	0,14	0,14
Leggett & Platt Inc	US	147	0,02	0,02
Lennar Corp	US	316	0,04	0,04
Liberty Global Plc	US	1 066	0,13	0,13
Liberty Interactive Corp	US	497	0,06	0,06
Liberty Media Corp	US	599	0,08	0,27
LKQ Corp	US	278	0,04	0,04
Lowe s Cos Inc	US	2 181	0,27	0,27
Lululemon Athletica Inc	US	354	0,04	0,04
Macy s Inc	US	907	0,11	0,11
Magna International Inc	CA	718	0,09	0,09
Mariott International Inc/De	US	409	0,05	0,05
Mattel Inc	US	765	0,10	0,10
Mcdonald s Corp	US	4 811	0,60	0,60
MGM Resorts International	US	190	0,02	0,02
Mohawk Industries Inc	US	380	0,05	0,05
Newell Rubbermaid Inc	US	390	0,05	0,05
Nike Inc	US	2 192	0,28	0,28
Nordstrom Inc	US	485	0,06	0,06
O Reilly Automotive Inc	US	608	0,08	0,08
Omnicom Group Inc	US	806	0,10	0,10
Petsmart Inc	US	271	0,03	0,03
Polaris Industries Inc	US	256	0,03	0,03
Priceline.Com Inc	US	2 233	0,28	0,28
Pultgroup Inc	US	282	0,04	0,04
PVH Corp	US	506	0,06	0,06
Ralph Lauren Corp	US	586	0,07	0,07
Ross Stores Inc	US	744	0,09	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd	US	158	0,02	0,02
Scipps Networks Interactive Inc	US	270	0,03	0,03
Sears Holdings Corp	US	57	0,01	0,01
Shaw Communications Inc	CA	323	0,04	0,04
Sirius XM Radio Inc	US	477	0,06	0,06
Staples Inc	US	439	0,06	0,06
Starbucks Corp	US	2 387	0,30	0,30
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	US	597	0,08	0,08
Target Corp	US	1 998	0,25	0,25
Thomson Reuters Corp	CA	593	0,07	0,07
Tiffany & Co	US	442	0,06	0,06
Tim Hortons Inc	CA	437	0,05	0,05
Time Warner Cable Inc	US	1 746	0,22	0,22
Time Warner Inc	US	2 654	0,33	0,33
TJX Cos Inc	US	1 723	0,22	0,22
Toll Brothers Inc	US	176	0,02	0,02
Trw Automotive Holdings Corp	US	269	0,03	0,03
Twenty-First Century Fox Inc	US	2 415	0,30	0,30
Twenty-First Century Fox Inc B shares	US	709	0,09	0,39
Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	US	203	0,03	0,03
Urban Outfitters Inc	US	163	0,02	0,02
Walt Disney Co/The	US	5 285	0,66	0,66
VF Corp	US	782	0,10	0,10
Whirlpool Corp	US	463	0,06	0,06
Viacom Inc	US	1 516	0,19	0,19
Wyndham Worldwide Corp	US	386	0,05	0,05
Wynn Resorts Ltd	US	518	0,07	0,07
Yum! Brands Inc	US	1 498	0,19	0,19
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		93 016	11,69	
Telekomoperatörer				
AT&T Inc	US	9 486	1,19	1,19
BCE Inc	CA	497	0,06	0,06
Bell Aliant Inc	CA	72	0,01	0,01
CenturyLink Inc	US	1 050	0,13	0,13
Crown Castle International Corp	US	977	0,12	0,12
Frontier Communications Corp	US	142	0,02	0,02

Level 3 Communications Inc	US	114	0,01	0,01
Rogers Communications Inc	CA	712	0,09	0,09
SBA Communications Corp	US	400	0,05	0,05
Sprint Nextel Corp	US	1 009	0,13	0,13
Telus Corp	CA	236	0,03	0,03
T-Mobile US Inc	US	134	0,02	0,02
Verizon Communications Inc	US	6 965	0,88	0,88
Windstream Corp	US	161	0,02	0,02
Summa Telekomoperatörer		21 955	2,76	

Övriga aktierelaterade finansiella instrument				
CBRE Group Inc	US	252	0,03	0,03
Realogy Holdings Corp	US	243	0,03	0,03
Summa Övriga aktierelaterade finansiella instrument		495	0,06	
Summa Aktier		773 024	97,13	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
		773 024	97,13	

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 13 / ESU3	US	-1	0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		-1	0,00	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
		-1	0,00	

Summa Finansiella Instrument		773 024	97,13	
Med positivt marknadsvärde:		-1	0,00	

Övriga tillgångar och skulder				
Varav likvida medel SEB		18 558	2,33	
Varav likvida medel UBS		1 239	0,16	
Fondförmögenhet		795 842	100,00	

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat Totalt				
Innehavda derivat		-1	0,00	
Netto valutaterminer (OTC)				
		-1	0,00	

Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		773 023	97,13	
Ränterelaterade Fin. Instrument				
Övrigt		22 818	2,87	
Summa tillgångar och skulder		795 842	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 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Time Global steg med 18,5 procent efter avgifter under det första halvåret 2013 medan dess jämförelseindex ökade med 12,8 procent. Valutaeffekter hade en marginell effekt på fondens avkastning. Fondens överavkastning i förhållande till dess jämförelseindex kommer till största del från val av aktier. Val av viktning mellan olika sektorer har gett ett mindre negativt bidrag till fondens relativavkastning.

På aktievals nivå har fonden fått de största positiva bidragen till relativavkastningen från undervikt i Apple och övervikt i Renewable Energy Corporation och Alcatel-Lucent. Appleaktien har sjunkit med ca 20 procent i värde hittills i år. Marknaden har blivit besviken av lanseringen av iPhone 5 och bristen på produktinnovationer i bolaget. Dessutom har konkurrenter, som gör mobiltelefoner baserade på operativsystemet Android, hämtat in det försprång som Apple hade både inom produktkvalitet och inom operativsystemets användbarhet. Priset på REC-aktien har mer än fördubblats under året. Efter flera år av kraftigt ökad tillgång av produktionskapacitet på silicium och fallande priser är det nu mer balans i marknaden. REC har också genomfört en framgångsrik refinansiering. Efterfrågan på solenergi är fortfarande hög och stigande. Aktiekursen i tillverkaren av telekomutrustning Alcatel-Lucent har stigit 35 procent hittills i år. Bolaget har länge opererat i en marknad med snabbt sjunkande priser, pressade marginaler och kassaflöde. Den nya ledningen arbetar med att omstrukturera verksamheten och minska skulderna genom att fokusera på IP nätverk, stänga eller sälja olönsamma verksamheter, och att genomföra ett program för kostnadsbesparingar.

Fonden har fått negativa bidrag till relativavkastningen från ett antal aktieval där de tre största bidragen kommer från Pactera Technology, Samsung Electronics och Rogers Communications.

Pactera har slutfört en sammanslagning med VancelInfo Technologies och bildat det största IT-konsultföretaget i Kina. Det nya bolaget förlorade en av sina största kunder Huawei och är mitt i processen att integrera de två företagen. I maj i år gick bolagsledningen samt ett riskkapitalbolag samman om ett bud på företaget genom en "going private"-process. Samsungs aktie har sjunkit 17 procent hittills i år. Marknadens höga förväntningar på försäljningen av flaggskeppmobiltelefonen Galaxy S4 verkar inte infrias. Liksom för Apple fruktar aktiemarknaden pris- och marginalpress eftersom det blir svårare att visa produktinnovation. Rogers Communications är ett integrerat kanadensiskt telekomföretag med mobil-, kabel-tv- och mediaverksamhet. Aktien har utvecklats svagt främst på grund av rädslan att Verizon kommer att etablera sig på den kanadensiska marknaden och skapa priskrig.

Fondens tre största nettköp under första halvåret var Samsung, eBay och GT Advanced. De tre största nettoförsäljningarna i perioden var Microsoft, Corning och Time Warner Cable. Fonden är överviktad i Semiconductor- och Technology Hardware & Equipmentsektorerna och underviktad i sektorerna Telecommunication Services och Media.

Fonden har inte använt derivatinstrument under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,44 %

Ansvarig förvaltare:

Erling Thune (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	14,7 %	12,4 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	11,0 %	8,0 %

Jämförelseindex:

TIME-index – Indexet är sammansatt av de bolag i MSCI World Index 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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i totalt	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	1 194 592	87,26	13 690 030	0,00	18,5	12,8
2012	418 941	73,64	5 689 041	1,04	8,2	8,4
2011	377 458	69,02	5 468 821	0,94	2,0	0,8
2010	365 196	68,59	5 324 333	0,48	10,7	4,9
2009	334 066	62,42	5 351 906	1,23	42,3	25,2
2008	229 605	44,79	5 126 256	0,53	-33,9	-27,1
2007	328 640	68,66	4 786 484	0,89	3,8	6,7
2006	343 890	66,98	5 134 219	1,01	6,2	0,6
2005	558 645	64,01	8 727 464	0,55	16,2	18,3
2004	600 334	55,55	10 807 093	0,18	-1,4	-1,5
2003	527 933	56,53	9 338 988	0,75	10,3	14,4

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 161 412	398 032
Pennningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 161 412	398 032
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 161 412	398 032
Bankmedel och övriga likvida medel	37 218	13 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69	35
Övriga tillgångar (Not 2)	12 308	6 355
Summa tillgångar	1 211 007	417 767
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	1 348	475
Övriga skulder (Not 2)	15 067	2 493
Summa skulder	16 415	2 968
Fondförmögenhet (Not 1)	1 194 592	414 799

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	418 941	377 458
Andelsutgivning	671 618	11 646
Andelsinlösen	-38 821	-11 935
Årets resultat enligt resultaträkning	142 854	37 631
Inbetald utplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald utplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 194 592	414 799
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	12 278	6 303
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-15 067	-2 493

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser och strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juli 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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					
Bouvet ASA	NO	2 749	0,23	0,23	
Camelot Information Systems Inc ADR	US	10 629	0,89	0,89	
Comcast Corp	US	27 511	2,30	2,30	
eBay Inc	US	38 574	3,23	3,23	
Enea AB	SE	2 544	0,21	0,21	
Enea AB Redemption Shares 2013	SE	185	0,02	0,23	
GT Advanced Technologies Inc	US	22 985	1,92	1,92	
Isfortstone Holdings Ltd ADR	US	17 067	1,43	1,43	
Logitech International Sa	CH	37 120	3,11	3,11	
Mindspeed Technologies Inc	US	10 175	0,85	0,85	
Netgear Inc	US	31 136	2,61	2,61	
O2micro International Ltd ADR	US	10 371	0,87	0,87	
Oclaro Inc	US	11 950	1,00	1,00	
Pactera Technology International Ltd ADR	US	33 845	2,83	2,83	
Renewable Energy Corp Asa	NO	11 224	0,94	0,94	
Softbank Corp	JP	9 402	0,79	0,79	
Visa Inc	US	11	0,00	0,00	
Yingli Green Energy Holding Co Ltd ADR	US	2 808	0,24	0,24	
Summa		280 287	23,46		
Entertainment					
DIRECTV	US	15 763	1,32	1,32	
Nintendo Co Ltd	JP	16 615	1,39	1,39	
Vivendi SA	FR	13 569	1,14	1,14	
WPP PLC	GB	20 651	1,73	1,73	
Summa Entertainment		66 598	5,57		
Information					
Accenture Plc	US	2	0,00	0,00	
Activision Blizzard Inc	US	9 962	0,83	0,83	
Apple Inc	US	65 611	5,49	5,49	
Broadcom Corp	US	13 763	1,15	1,15	
Cap Gemini SA	FR	7 689	0,64	0,64	
Dell Inc	US	1 613	0,14	0,14	
Google Inc	US	78 435	6,57	6,57	
Hewlett-Packard Co	US	10 880	0,91	0,91	
Infineon Technologies AG	DE	25 673	2,15	2,15	
Microsoft Corp	US	52 922	4,43	4,43	
Opera Software ASA	NO	18 700	1,57	1,57	
Oracle Corp	US	51 545	4,31	4,31	
Polycom Inc	US	31 889	2,67	2,67	
Samsung Electronics Co Ltd GDR	GB	68 625	5,74	5,74	
SanDisk Corp	US	3 507	0,29	0,29	
Tomtom NV	NL	10 624	0,89	0,89	
Toshiba Corp	JP	11 311	0,95	0,95	
Veeco Instruments Inc	US	5 020	0,42	0,42	
Yahoo! Inc	US	16 983	1,42	1,42	
Summa Information		484 753	40,58		
Media					
Time Warner Inc	US	21 805	1,83	1,83	
Ubisoft Entertainment	FR	18 373	1,54	1,54	
Ubisoft Entertainment	FR	157	0,01	1,55	
Walt Disney Co/The	US	34 058	2,85	2,85	
Wolters Kluwer NV	NL	3 366	0,28	0,28	
Summa Media		77 779	6,51		
Telecom					
Adva Optical Networking Se	DE	9 842	0,82	0,82	
Alcatel-Lucent/France	FR	10 336	0,87	0,87	
AT&T Inc	US	25 463	2,13	2,13	
BT Group Plc	GB	7 854	0,66	0,66	
Cisco Systems Inc	US	49 422	4,14	4,14	
Ericsson B	SE	49	0,00	0,00	
GameLoft SE	FR	12 348	1,03	1,03	
Nokia Oyj	FI	16 681	1,40	1,40	
NTT DOCOMO INC	JP	9 811	0,82	0,82	
Orange S.A.	FR	2 716	0,23	0,23	
Parrot Sa	FR	88	0,01	0,01	
Portugal Telecom Sgpps Sa	PT	595	0,05	0,05	
Qualcomm Inc	US	12 697	1,06	1,06	
Rogers Communications Inc	CA	19 401	1,62	1,62	
Sprint Nextel Corp	US	4 435	0,37	0,37	
Tdc A/S	DK	8 012	0,67	0,67	
Tele2 B	SE	7 842	0,66	0,66	
Telefonica Sa	ES	11 095	0,93	0,93	
Vodafone Group Plc	GB	43 328	3,63	3,63	
Summa Telecom		252 015	21,10		
Summa Aktier		1 161 412	97,22		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		1 161 412	97,22		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:					
		1 161 412	97,22		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder					
Varav likvida medel SEB		33 180	2,78		
Fondförmögenhet		1 194 592	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 161 412	97,22		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		33 180	2,78		
Summa tillgångar och skulder		1 194 592	100,00		

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 felpriussatta 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 valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar och svenska kronor. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia USA steg med 18,1 procent efter avgifter under det första halvåret 2013 medan dess jämförelseindex ökade med 17,6 procent. Fondens avkastning steg med 4,3 procent på grund av att den amerikanska dollarn stärktes mot den svenska kronan under perioden.

Avkastningen på fondens placeringsteman var över lag positiv. "Momentum" var det tema som bidrog mest till överavkastningen jämfört med index, följt av "Valuation" och "Sentiment". "Profitability" drog däremot ned den relativa avkastningen, medan "Quality" och "Management" var i linje med indexet.

Bland enskilda aktier hörde övervikterna i Biogen Idec Inc, GameStop Corp och Prudential Financial Inc till de faktorer som bidrog mest till överavkastningen. Övervikterna i Allergan Inc, HollyFrontier Corp och Valero Energy Corp hade sämst inverkan på fondens relativa avkastning.

Under årets andra kvartal genomfördes förbättringar i temat "Valuation" genom införandet av mer branschspecifika modeller, däribland en modell anpassad till banksektorn. Dessa branschspecifika modeller gör det möjligt att tillvarata branschdynamik och lokal kunskap samtidigt som den systematiska metoden behålls.

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

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,41 %

Ansvarig förvaltare:

Andrew Alford (Goldman Sachs)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	15,1 %	15,7 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	7,4 %	8,7 %

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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	2 567 461	453,93	5 656 073	0,00	18,1	17,6
2012	2 034 937	384,25	5 295 867	2,61	9,4	9,4
2011	1 093 580	353,49	3 093 666	3,79	2,9	3,4
2010	908 369	347,48	2 614 162	10,80	6,2	8,1
2009	903 473	337,68	2 675 530	4,08	10,5	14,0
2008	1 439 276	309,42	4 651 529	5,60	-24,3	-23,6
2007	1 394 790	417,19	3 343 297	5,68	-4,8	-0,4
2006	2 308 537	444,33	5 195 546	1,90	-2,5	-1,4
2005	2 212 065	457,78	4 832 157	2,64	24,0	25,9
2004	1 102 515	371,32	2 969 178	1,78	-0,5	0,7
2003	1 271 237	374,82	3 391 593	6,48	0,2	6,3

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 506 143	1 585 547
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	3
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 506 143	1 585 550
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 506 143	1 585 550
Bankmedel och övriga likvida medel	67 185	47 043
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	122	235
Övriga tillgångar (Not 2)	4 718	1 320
Summa tillgångar	2 578 168	1 634 148
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	2 900	1 869
Övriga skulder (Not 2)	7 807	34
Summa skulder	10 707	1 903
Fondförmögenhet (Not 1)	2 567 461	1 632 244
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	3 094	4 578
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 konkursskydd 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 konkursskydd har förvaltaren amerikanska rådgivare uppgett att det finns viss risk, om än osannolik, att konkursskyddet 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 avsländandet 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 678 372 kr och 0,03 % av fondens värde 30 juni 2013).

NOTER**Not 1. Förändring av fondförmögenheten**

Fondförmögenhet vid årets början	2 034 937	1 093 580
Andelsutgivning	640 514	716 469
Andelsinlösen	-470 253	-295 046
Årets resultat enligt resultaträkning	362 263	117 242
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	2 567 461	1 632 244
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	4 718	1 320
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-7 807	-34

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					
Colgate-Palmolive Co	US	12 881	0,50	0,50	
Costco Wholesale Corp	US	33 522	1,31	1,31	
Hillshire Brands Co	US	14 598	0,57	0,57	
Kraft Foods Group Inc	US	15 836	0,62	0,62	
Kroger Co/The	US	12 624	0,49	0,49	
Mead Johnson Nutrition Co	US	28 591	1,11	1,11	
Mondelez International Inc	US	7 405	0,29	0,29	
Nu Skin Enterprises Inc	US	25 436	0,99	0,99	
Safeway Inc	US	25 524	0,99	0,99	
Tyson Foods Inc	US	12 950	0,50	0,50	
Whole Foods Market Inc	US	1 105	0,04	0,04	
Summa Dagligvaror		190 472	7,42		
Energi					
Anadarko Petroleum Corp	US	5 824	0,23	0,23	
ConocoPhillips	US	7 361	0,29	0,29	
EOG Resources Inc	US	11 369	0,44	0,44	
Exxon Mobil Corp	US	84 762	3,30	3,30	
Hess Corp	US	27 577	1,07	1,07	
Hollyfrontier Corp	US	7 806	0,30	0,30	
Marathon Petroleum Corp	US	21 344	0,83	0,83	
Phillips 66	US	31 787	1,24	1,24	
Southwestern Energy Co	US	2 245	0,09	0,09	
Tesoro Corp	US	19 547	0,76	0,76	
Ultra Petroleum Corp	US	4 750	0,19	0,19	
Valero Energy Corp	US	19 082	0,74	0,74	
Summa Energi		243 454	9,48		
Finans och fastighet					
Aflac Inc	US	29 541	1,15	1,15	
American Tower Corp	US	30 767	1,20	1,20	
Ameriprise Financial Inc	US	4 272	0,17	0,17	
Apartment Inv Mtgmt Co A	US	3 106	0,12	0,12	
Capital One Financial Corp	US	31 578	1,23	1,23	
CBOE Holdings Inc	US	6 755	0,26	0,26	
Citigroup Inc	US	16 481	0,64	0,64	
Discover Financial Services	US	11 681	0,46	0,46	
Equity Residential	US	17 963	0,70	0,70	
JPMorgan Chase & Co	US	22 627	0,88	0,88	
LPL Financial Holdings Inc	US	1 081	0,04	0,04	
Melville Inc	US	31 448	1,22	1,22	
Morgan Stanley	US	11 126	0,43	0,43	
Nasdaq OMX Group Inc/The Pnc Financial Services Group Inc/The	US	13 069	0,51	0,51	
Prologis Inc	US	5 722	0,22	0,22	
Prudential Financial Inc	US	1 018	0,04	0,04	
Public Storage	US	31 374	1,22	1,22	
Rayonier Inc Fractional Share 1:100000	US	19 416	0,76	0,76	
Regions Financial Corp	US	0,00	0,00	0,00	
SEI Investments Co	US	16 586	0,65	0,65	
SEI Investments Co	US	11 971	0,47	0,47	
Simon Property Group Inc	US	5 373	0,21	0,21	
Suntrust Banks Inc	US	13 987	0,54	0,54	
Taubman Centers Inc	US	14 312	0,56	0,56	
Td Ameritrade Holding Corp	US	23 299	0,91	0,91	
Wells Fargo & Co	US	30 995	1,21	1,21	
Vornado Realty Trust	US	10 246	0,40	0,40	
Summa Finans och fastighet		415 796	16,19		
Hälsövärd					
Abbott Laboratories	US	34 370	1,34	1,34	
AbbVie Inc	US	21 187	0,83	0,83	
Alexion Pharmaceuticals Inc	US	29 390	1,14	1,14	
Allergan Inc/United States	US	17 459	0,68	0,68	
Biogen Idec Inc	US	32 390	1,26	1,26	
Boston Scientific Corp	US	12 864	0,50	0,50	
Celgene Corp	US	18 142	0,71	0,71	
Edwards Lifesciences Corp	US	8 556	0,33	0,33	
Eli Lilly & Co	US	4 261	0,17	0,17	
Gilead Sciences Inc	US	1 231	0,05	0,05	
Humana Inc	US	15 861	0,62	0,62	
Johnson & Johnson	US	20 966	0,82	0,82	
Medtronic Inc	US	33 916	1,32	1,32	
Merck & Co Inc	US	48 499	1,89	1,89	
Nylan Inc/Pa	US	3 124	0,12	0,12	
Pfizer Inc	US	55 174	2,15	2,15	
St Jude Medical Inc	US	27 752	1,08	1,08	
Summa Hälsövärd		385 143	15,00		
Industrivaror och -tjänster					
3m Co	US	17 357	0,68	0,68	
Danaher Corp	US	32 100	1,25	1,25	
Delta Air Lines Inc	US	7 091	0,28	0,28	
Donaldson Co Inc	US	12 124	0,47	0,47	
Fedex Corp	US	17 129	0,66	0,66	
General Electric Co	US	66 316	2,58	2,58	
Idex Corp	US	1 083	0,04	0,04	
Illinois Tool Works Inc	US	30 916	1,20	1,20	
L-3 Communications Holdings Inc	US	6 321	0,25	0,25	
Manpowergroup Inc	US	8 470	0,33	0,33	
Masco Corp	US	2 118	0,08	0,08	
Rockwell Collins Inc	US	20 620	0,80	0,80	
Spirit Aerosystems Holdings Inc	US	3 062	0,12	0,12	
SPX Corp	US	2 079	0,08	0,08	
United Parcel Service Inc	US	31 440	1,22	1,22	
WABCO Holdings Inc	US	22 245	0,87	0,87	
Summa Industrivaror och -tjänster		290 471	11,31		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	21 976	0,86	0,86	
Aol Inc	US	6 351	0,25	0,25	
Apple Inc	US	51 328	2,00	2,00	
Corelogic Inc/United States	US	4 791	0,19	0,19	
Coming Inc	US	24 850	0,97	0,97	
eBay Inc	US	35 826	1,40	1,40	

Skandia Fonder

Electronic Arts Inc	US	5 067	0,20	0,20
Google Inc	US	65 487	2,55	2,55
International Business Machines Corp	US	59 224	2,31	2,31
Kia-Tencor Corp	US	2 979	0,12	0,12
Lexmark International Inc	US	821	0,03	0,03
LSI Corp	US	1 253	0,05	0,05
MasterCard Inc	US	24 735	0,96	0,96
Microsoft Corp	US	41 328	1,61	1,61
Oracle Corp	US	18 723	0,73	0,73
Polycorn Inc	US	1 773	0,07	0,07
Symantec Corp	US	11 740	0,46	0,46
Teradata Corp	US	2 605	0,10	0,10
Western Digital Corp	US	17 760	0,69	0,69
VMware Inc	US	11 946	0,47	
Xerox Corp	US	7 529	0,29	0,76
Summa Informationsteknologi		418 092	16,28	
Kraftförsörjning				
Aes Corp/Va	US	3 311	0,13	0,13
Edison International	US	2 160	0,08	0,08
Exelon Corp	US	1 120	0,04	0,04
Summa Kraftförsörjning		6 591	0,26	
Material				
Alcoa Inc	US	9 294	0,36	0,36
Celanese Corp	US	1 874	0,07	0,07
Lyondellbasell Industries NV	US	12 538	0,49	0,49
Ppg Industries Inc	US	27 150	1,06	1,06
Reliance Steel & Aluminum Co	US	13 238	0,52	0,52
Sherwin-Williams Co/The	US	22 840	0,89	0,89
Valspar Corp/The	US	10 573	0,41	0,41
Summa Material		97 507	3,80	
Sällanköpsvaror och -tjänster				
American Eagle Outfitters Inc	US	16 909	0,66	0,66
Apollo Group Inc	US	11 707	0,46	0,46
Borgwarner Inc	US	28 121	1,10	1,10
Comcast Corp	US	15 371	0,60	
Comcast Corp	US	19 569	0,76	1,36
DIRECTV	US	3 945	0,15	0,15
Expedia Inc	US	15 872	0,62	0,62
Fossil Group Inc	US	1 166	0,05	0,05
GameStop Corp	US	16 228	0,63	0,63
Gap Inc/The	US	19 276	0,75	0,75
Garmin Ltd	US	15 841	0,62	0,62
Gentex Corp/Mi	US	3 989	0,16	0,16
Hasbro Inc	US	23 710	0,92	0,92
L Brands Inc	US	16 745	0,65	0,65
Lowe s Cos Inc	US	30 333	1,18	1,18
Marriott International Fractional Shares 2010	US		0,00	0,00
O Reilly Automotive Inc	US	27 352	1,07	1,07
Priceline Com Inc	US	15 514	0,60	0,60
PulteGroup Inc	US	3 730	0,15	0,15
Ralph Lauren Corp	US	14 555	0,57	0,57
Target Corp	US	32 505	1,27	1,27
Twenty-First Century Fox Inc	US	22 104	0,86	0,86
Urban Outfitters Inc	US	11 477	0,45	0,45
Whirlpool Corp	US	1 513	0,06	0,06
Viacom Inc	US	30 358	1,18	1,18
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		397 891	15,50	
Telekomoperatörer				
AT&T Inc	US	58 873	2,29	2,29
Verizon Communications Inc	US	1 854	0,07	0,07
Summa Telekomoperatörer		60 727	2,37	
Summa Aktier		2 506 143	97,61	
Summa Överriätbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
		2 506 143	97,61	
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 13 / ESU3	US		0,00	0,00
Summa Standardiserade Aktieindexderivat				
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:		2 506 143	97,61	
Med negativt marknadsvärde:				
Övriga tillgångar och skulder				
Varav likvida medel SEB		61 318	2,39	
Varav likvida medel UBS		64 091	2,50	
Fondförmögenhet		2 567 461	100,00	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat Totalt				
Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering				
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade Fin. Instrument		2 506 143	97,61	
Ränterelaterade Fin. Instrument				
Övrigt		61 318	2,39	
Summa tillgångar och skulder		2 567 461	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 2013. 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 valuta-exponering mot amerikanska dollar på ca 50 %. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världen ökade med 9,7 procent efter avgifter under det första halvåret medan dess jämförelseindex ökade med 10,0 procent. Valutarörelser hade en marginell positiv effekt på avkastningen.

Första halvåret var positivt för aktiemarknaderna, mycket drivet av stabila makrosiffror i USA och bra bolagsresultat. Stigande huspriser och fallande arbetslöshet gav ett positivt sentiment i USA. Centralbanken, FED, tillförde mycket likviditet till marknaden och höll räntorna nere. Också i Japan har myndigheterna kommit med åtgärder för att stimulera tillväxt och öka inflationen i en ekonomi som har varit i en nedåtgående spiral under en lång period. Detta ledde till en försvagning av yenen och har gett japanska exportbolag ett lyft. Japanska aktiemarknaden steg markant under första halvåret.

Mot slutet av första halvåret kom signaler från FED om en möjlig åtstramning i likviditetstillförseln. Kina bidrog till osäkerheten med två negativa impulser. För det första kom nya signaler om en långsammare expansionstakt. För det andra stramade centralbanken avsiktligt, om än tillfälligt, åt likviditeten för att hårdhänt knuffa långivarna till mindre riskfylld utlåning. Effekten blev fallande aktiekurser och radikalt stigande långa obligationsräntor. Efter en kortare tids kalabalik steg på nytt aktiekurserna rätt ordentligt och långräntorna föll tillbaka något under juni månads avslutande handelsdagar.

Växelkursen mellan de två huvudvalutorna – dollar och euro – var anmärkningsvärt stabil under årets första hälft. Detsamma gäller den kinesiska valutan då myndigheterna höll en i stort sett fast växelkurs gentemot dollarn. Den japanska yenen försvagades rejält under årets inledande månader men stabiliserades under det andra kvartalet.

Under första halvåret har fonden utvecklats svagt inom råvarubolag. En övervikt i guldbolag har gett några stora negativa bidrag då guld- och silverpriset fallit markant under halvåret. Fonden har även framöver övervikt i några av dessa bolag. På den positiva sidan har fonden utvecklats bra inom amerikanska konsumentbolag. En övervikt i spel- och videoföretaget Gamestop var positiv. Mycket av bolagets intjäning kommer från försäljning av begagnade spel, och då flera stora spelutvecklare bekräftat att de inte kommer att blockera användningen av begagnade spel, steg Gamestop markant. Herbalife, ett globalt hälsokostföretag, är också ett bolag som fonden har tjänat bra på. Fonden köpte aktier i bolaget i början av året efter att aktiekursen hade fallit mycket i slutet av 2012. Då även investeraren Carl Icahn köpte bolagets aktier steg kursen markant och fonden har behållit positionen i Herbalife.

Fonden har placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel.

Kjell Morten Hamre är ny ansvarig förvaltare sedan 1 juni 2013.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,42 %

Ansvarig förvaltare:

Kjell Morten Hamre (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	5,7 %	8,0 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	3,5 %	4,7 %

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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	2 484 718	250,66	9 912 702	0,00	9,7	10,0
2012	2 183 248	228,59	9 550 934	4,06	8,5	10,2
2011	1 642 237	214,45	7 657 902	2,69	-7,5	-5,5
2010	1 846 588	234,86	7 862 505	3,30	4,7	6,1
2009	1 518 969	227,48	6 677 374	4,38	21,4	21,5
2008	1 088 659	191,13	5 695 909	5,03	-30,4	-29,3
2007	1 535 829	282,75	5 431 756	3,24	-0,7	5,5
2006	1 630 813	288,12	5 660 187	3,39	4,2	3,5
2005	1 648 843	279,92	5 890 408	2,88	28,4	31,1
2004	1 246 818	220,22	5 661 693	2,82	5,2	6,0
2003	1 249 090	211,99	5 892 212	5,31	4,2	9,9

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 432 381	1 816 514
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	2
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 432 381	1 816 515
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 432 381	1 816 515
Bankmedel och övriga likvida medel	42 732	213 347
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	261
Övriga tillgångar (Not 2)	13 866	156 256
Summa tillgångar	2 489 066	2 186 380
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	2 850	1 974
Övriga skulder (Not 2)	1 497	305 846
Summa skulder	4 348	307 820
Fondförmögenhet (Not 1)	2 484 718	1 878 560
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	4 074	6 224
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 183 248	1 642 237
Andelsutgivning	569 034	326 053
Andelsinlösen	-484 344	-171 241
Årets resultat enligt resultaträkning	216 780	81 511
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbehold upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	2 484 718	1 878 560
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	13 223	154 670
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 497	-305 846

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					
Ajinomoto Co Inc	JP	1 286	0,05	0,05	
Archer-Daniels-Midland Co	US	10 437	0,42	0,42	
Aryzta AG	CH	6 581	0,26	0,26	
Carlsberg A/S	DK	8 963	0,36	0,36	
Casino Guichard Perrachon Sa	FR	5 875	0,24	0,24	
Cencosud SA	US	1 358	0,05	0,05	
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	HK	731	0,03	0,03	
China Mengniu Dairy Co Ltd	HK	4 999	0,20	0,20	
Cia De Bebidas Das Americas ADR	US	4 410	0,18	0,18	
Clear Channel Communications ADR	US	1 382	0,06	0,06	
Coca-Cola Amatil Ltd	AU	881	0,04	0,04	
Coca-Cola Co/The	US	22 110	0,89	0,89	
Coca-Cola Femsa SA DE CV ADR	US	1 231	0,05	0,05	
Coca-Cola West Co Ltd	JP	2 141	0,09	0,09	
Colgate-Palmolive Co	US	3 635	0,15	0,15	
CVS Caremark Corp	US	8 413	0,34	0,34	
Danone Sa	FR	4 209	0,17	0,17	
Delhaize Group Sa	BE	3 360	0,14	0,14	
Empire Co Ltd	CA	2 013	0,08	0,08	
Familymart Co Ltd	JP	3 248	0,13	0,13	
Formito Economico Mexicano SA de CV ADR	US	1 742	0,07	0,07	
Heineken Holding NV	NL	7 534	0,30	0,30	
Henkel AG & Co KGaA	DE	2 320	0,09	0,09	
Herbalife Ltd	US	10 237	0,41	0,41	
Kao Corp	JP	1 261	0,05	0,05	
Kirin Holdings Co Ltd	JP	1 795	0,07	0,07	
Kraft Foods Group Inc	US	2 350	0,09	0,09	
Kroger Co/The	US	8 835	0,36	0,36	
L Oreal Sa	FR	4 179	0,17	0,17	
Metro AG	DE	676	0,03	0,03	
Molson Coors Brewing Co	US	4 813	0,19	0,19	
Mondelēz International Inc	US	11 611	0,47	0,47	
Nestle SA	CH	18 261	0,73	0,73	
PepsiCo Inc	US	9 904	0,40	0,40	
Procter & Gamble Co/The	US	13 447	0,54	0,54	
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	4 378	0,18	0,18	
Safeway Inc	US	5 941	0,24	0,24	
Shiseido Co Ltd	JP	442	0,02	0,02	
Spar Group Ltd/The	ZA	3 047	0,12	0,12	
Suedzucker Ag	DE	6 039	0,24	0,24	
Tiger Brands Ltd	ZA	1 317	0,05	0,05	
Tyson Foods Inc	US	6 829	0,27	0,27	
Unilever NV	NL	4 234	0,17	0,17	
Unilever Plc	GB	7 624	0,31	0,31	
Walgreen Co	US	3 311	0,13	0,13	
Wesfarmers Ltd	AU	6 673	0,27	0,27	
Whole Foods Market Inc	US	2 154	0,09	0,09	
Wilmar International Ltd	SG	536	0,02	0,02	
Yamazaki Baking Co Ltd	JP	2 850	0,11	0,11	
Summa Dagligvaror		251 603	10,13		
Energi					
Apache Corp	US	6 563	0,26	0,26	
BG Group Plc	GB	4 619	0,19	0,19	
BP Plc	GB	10 517	0,42	0,42	
Canadian Oil Sands Ltd	CA	14 836	0,60	0,60	
CNOOC Ltd	HK	4 626	0,19	0,19	
ConocoPhillips	US	5 624	0,23	0,23	
Denbury Resources Inc	US	4 267	0,17	0,17	
Ecopetrol Sa ADR	US	1 391	0,06	0,06	
Encana Corp	CA	3 415	0,14	0,14	
Exxon Mobil Corp	US	42 372	1,71	1,71	
Gazprom Oao ADR	GB	7 206	0,29	0,29	
Gs Holdings	KR	1 421	0,06	0,06	
Halliburton Co	US	3 126	0,13	0,13	
Husky Energy Inc	CA	5 557	0,22	0,22	
Idemitsu Kosan Co Ltd	JP	2 748	0,11	0,11	
Lukoil Oao ADR	GB	4 256	0,17	0,17	
Marathon Petroleum Corp	US	6 475	0,26	0,26	
Murphy Oil Corp	US	11 754	0,47	0,47	
OMV AG	AT	11 543	0,46	0,46	
Origin Energy Ltd	AU	4 922	0,20	0,20	
Petroleo Brasileiro Sa ADR	US	6 282	0,25	0,25	
Phillips 66	US	2 783	0,11	0,11	
Reliance Industries Ltd GDR	GB	3 781	0,15	0,15	
Royal Dutch Shell Plc	GB	15 031	0,60	0,60	
Schlumberger Ltd	US	7 642	0,31	0,31	
Statoil ASA	NO	6 556	0,26	0,26	
Suncor Energy Inc	CA	15 236	0,61	0,61	
Tesoro Corp	US	8 652	0,35	0,35	
Total SA	FR	8 309	0,33	0,33	
TransCanada Corp	CA	2 433	0,10	0,10	
Ultra Petroleum Corp	US	3 893	0,16	0,16	
Valero Energy Corp	US	5 656	0,23	0,23	
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	HK	881	0,04	0,04	
Summa Energi		244 373	9,84		
Finans och fastighet					
African Bank Investments Ltd	ZA	1 696	0,07	0,07	
Agile Property Holdings Ltd	HK	2 201	0,09	0,09	
Allstate Corp/The	US	6 820	0,27	0,27	
American Capital Agency Corp	US	4 810	0,19	0,19	
American Express Co	US	5 853	0,24	0,24	
Ameriprise Financial Inc	US	1 310	0,05	0,05	
Annaly Capital Management Inc	US	5 905	0,24	0,24	
ASX LTD	AU	2 874	0,12	0,12	
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	AU	2 563	0,10	0,10	
Axis Capital Holdings Ltd	US	4 480	0,18	0,18	
Banca Popolare Di Milano Scari	IT	9	0,00	0,00	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	ES	7 850	0,32	0,32	
Banco De Sabadell SA	ES	4 709	0,19	0,19	

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

Fonden steg med 1,3 procent efter avgifter under det första halvåret, vilket var i linje med dess jämförelseindex.

Centralbankernas agerande dominerade händelseförloppet på de finansiella marknaderna under årets första hälft. Den amerikanska konjunktturen var tämligen robust under årets inledning. Euroområdet var i recession. Därtill stimulerade amerikanska Fed och Bank of Japan för fullt. Resultatet blev en genuint positiv utveckling med rätt stadigt stigande aktiekurser och fallande obligationsräntor som varade fram till maj. Emerging markets var ett undantag med en märkbart svagare utveckling. Under försommaren var det åter dags för lite turbulens.

Börsuppgången i Sverige det gångna halvåret har varit ovanlig då offensiva sektorer utvecklades neutralt till mycket svagt. Detta tolkas som drivet främst av kapital allokering från räntemarknaden till mer "obligationsliknande" aktier med uppfattad stabilitet i försäljning, intjänning och utdelning. Delportföljen steg med närmare 8 procent under första halvåret. Relativt sitt jämförelseindex släpade avkastningen då inriktningen mot tillväxt och cyklisk återhämtning inte betalade sig. Den globala aktieportföljen steg med närmare 13 procent vilket var cirka 3 procent bättre än index, bland annat tack vare ett utmärkt aktieurval inom teknologisektorer samt ett bra bidrag från fondens japanska aktieexponering. Besvikelsen under det första halvåret är emerging markets som minskade i värde med 8 procent, vilket är sämre än dess jämförelseindex.

I den långa obligationsportföljen var strategin att ha en låg andel statsobligationer och en hög andel krediter i form av bostadsobligationer. Orsaken var den högre räntan som utbetalas på dessa samt en bedömning att ränteskillnaden successivt skulle minska. Vidare så var vår bedömning att det generella ränteläget skall justeras uppåt varför vi under större delen av året haft en genomsnittlig löptid som varit kortare än indexets löptid. Sammantaget blev utfallet i absoluta termer svagt för obligationsdelen. Indexet minskade med 1 procent, vilket var i linje med delportföljens avkastning. Även i den korta ränteportföljen har vi föredragit krediter framför statspapper. Däremot har vi i detta segment valt att hålla en längre löptid än indexet då man i denna del av räntemarknaden fick en kompensation för detta som är större än kostnaden för successivt stigande räntor. Utfallet under det första halvåret cirka 0,2 procent bättre än indexet som i sig steg 0,4 procent.

Under det första halvåret föredrog vi aktier framför räntebärande placeringar. Inom aktiedelen överexponerade vi fonden mot globala aktier och hade en lägre andel emerging markets och Sverige. Detta beslut fick extra utväxling av den stigande amerikanska dollarn. Sammantaget adderade allokeringensbesluten cirka 0,4 procent till fondens relativavkastning. Fonden är fortsatt exponerad mot en positiv utveckling för global tillväxt.

Fonden ändrade vid årsskiftet sin placeringsinriktning genom att minska andelen globala aktier och öka andelen emerging marketsaktier. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har så gjort under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

0,90 % per år.

Årlig avgift:

0,91 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	2,9 %	3,9 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	4,0 %	4,7 %

Jämförelseindex:

10 % SIX RX, 7 % MSCI World Index Net, 3 % MSCI Emerging Markets Index Net, 40 % OMRX Bond All Index & 40 % OMRX Money Market Index (T.o.m 31 december 2012 användes 10 % SIX RX, 10 % MSCI AC World Index Net, 40 % OMRX Treasury Bond & 40 % OMRX Money Market Index) (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
2013	1 074 573	166,14	6 467 876	0,00	1,3	1,3
2012	1 075 996	164,04	6 559 351	3,84	3,6	3,9
2011	1 077 144	162,02	6 648 216	3,86	1,6	4,2
2010	1 083 862	163,29	6 637 651	4,64	4,3	4,6
2009	1 014 462	160,96	6 302 572	5,93	7,6	6,8
2008	999 230	155,17	6 439 582	3,85	-1,7	0,2
2007	1 172 011	161,93	7 237 763	2,57	1,9	2,5
2006	1 083 071	161,44	6 708 814	3,22	4,3	4,3
2005	943 285	157,85	5 975 831	4,05	9,2	9,2
2004	705 148	148,32	4 754 234	5,82	6,1	7,1
2003	642 340	145,38	4 418 352	4,93	6,3	7,8

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	931 606	915 481
Pennningmarknadsinstrument	90 566	133 335
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	30 140	13 920
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 052 312	1 062 737
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 052 312	1 062 737
Bankmedel och övriga likvida medel	60 417	12 659
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 769	5 965
Övriga tillgångar (Not 2)	8 885	722
Summa tillgångar	1 127 384	1 082 083
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	791	799
Övriga skulder (Not 2)	52 020	415
Summa skulder	52 811	1 214
Fondförmögenhet (Not 1)	1 074 573	1 080 870
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	2 964	1 352
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 075 996	1 077 144
Andelsutgivning	76 371	71 424
Andelsinlösen	-91 074	-84 146
Årets resultat enligt resultaträkning	13 280	16 448
Intebald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbehold upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 074 573	1 080 870
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	8 829	650
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-52 020	-415

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					
Aryzia AG	CH	1 133	0,11	0,11	
Bunge Ltd	US	1 348	0,13	0,13	
Coca-Cola Co/The	US	1 559	0,15	0,15	
Danone Sa	FR	2 162	0,20	0,20	
Metro AG	DE	906	0,08	0,08	
Pernod-Ricard SA	FR	1 286	0,12	0,12	
SCA B	SE	1 786	0,17	0,17	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	1 780	0,17	0,17	
Summa Dagligvaror		11 959	1,11		
Energi					
Anadarko Petroleum Corp	US	1 629	0,15	0,15	
Apache Corp	US	639	0,06	0,06	
BG Group Plc	GB	999	0,09	0,09	
Exxon Mobil Corp	US	3 998	0,37	0,37	
Lundin Petroleum	SE	2 486	0,23	0,23	
Noble Energy Inc	US	672	0,06	0,06	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	446	0,04	0,04	
Royal Dutch Shell Plc	NL	1 689	0,16	0,16	
Saras SpA	IT	306	0,03	0,03	
Schlumberger Ltd	US	871	0,08	0,08	
Summa Energi		13 745	1,28		
Finans och fastighet					
Axa Sa	FR	2 046	0,19	0,19	
Citigroup Inc	US	3 119	0,29	0,29	
Dbx Group Holdings Ltd	SG	2 188	0,20	0,20	
East West Bancorp Inc	US	670	0,06	0,06	
Franklin Resources Inc	US	1 099	0,10	0,10	
Handelsbanken A	SE	1 894	0,18	0,18	
Hongkong Land Holdings Ltd	SG	1 223	0,11	0,11	
HSBC Holdings Plc	GB	2 701	0,25	0,25	
Investor B	SE	5 097	0,47	0,47	
JPMorgan Chase & Co	US	1 908	0,18	0,18	
Kinnevik Investment B	SE	165	0,02	0,02	
Mettlife Inc	US	2 235	0,21	0,21	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	2 348	0,22	0,22	
Nordea Bank	SE	10 983	1,02	1,02	
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	2 146	0,20	0,20	
Renaissancere Holdings Ltd	US	1 290	0,12	0,12	
SEB A	SE	2 545	0,24	0,24	
Swedbank A	SE	6 818	0,63	0,63	
Td Ameritrade Holding Corp	US	1 082	0,10	0,10	
UniCredit SpA	IT	1 202	0,11	0,11	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	884	0,08	0,08	
Summa Finans och fastighet		53 643	4,99		
Hälsovård					
Elekta Instrument B	SE	1 804	0,17	0,17	
Express Scripts Holding Co	US	1 838	0,17	0,17	
Johnson & Johnson	US	2 904	0,27	0,27	
Meda A	SE	1 062	0,10	0,10	
Medivir B	SE	394	0,04	0,04	
Mylan Inc/Pa	US	1 445	0,13	0,13	
Novo Nordisk A/S	DK	1 655	0,15	0,15	
Pfizer Inc	US	1 342	0,13	0,13	
Sanofi	FR	1 614	0,15	0,15	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	1 001	0,09	0,09	
Varian Medical Systems Inc	US	1 138	0,11	0,11	
Zimmer Holdings Inc	US	1 483	0,14	0,14	
Summa Hälsovård		17 681	1,65		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	1 023	0,10		
ABB Ltd	SE	3 135	0,29	0,39	
AGCO Corp	US	1 111	0,10	0,10	
Assa Abloy B	SE	729	0,07	0,07	
Atlas Copco A	SE	3 119	0,29		
Atlas Copco B	SE	1 966	0,18	0,47	
Capita PLC	GB	2 633	0,25	0,25	
Central Japan Railway Co	JP	2 060	0,19	0,19	
Emerson Electric Co	US	870	0,08	0,08	
General Electric Co	US	1 652	0,15	0,15	
Hino Motors Ltd	JP	986	0,09	0,09	
Intertek Group Plc	GB	651	0,06	0,06	
Parker Hannifin Corp	US	1 485	0,14	0,14	
Sandvik	SE	3 488	0,32	0,32	
Scania B	SE	3 855	0,36	0,36	
Siemens AG	DE	1 766	0,16	0,16	
Skanska B	SE	1 087	0,10	0,10	
SKF B	SE	4 307	0,40	0,40	
URS Corp	US	669	0,06	0,06	
Volvo B	SE	5 300	0,49	0,49	
Summa Industrivaror och -tjänster		41 894	3,90		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	1 006	0,09	0,09	
Apple Inc	US	2 299	0,21	0,21	
Ericsson B	SE	4 583	0,43	0,43	
GameLoft SE	FR	762	0,07	0,07	
Google Inc	US	3 821	0,36	0,36	
HIQ International	SE	515	0,05	0,05	
IFS B	SE	644	0,06	0,06	
Logitech International Sa	CH	1 623	0,15	0,15	
Nokia Oyj	FI	799	0,07	0,07	
Notato B	SE	403	0,04	0,04	
Opera Software ASA	NO	1 269	0,12	0,12	
Pactera Technology International Ltd ADR	US	355	0,03	0,03	
Polycom Inc	US	1 309	0,12	0,12	
Renewable Energy Corp Asa	NO	378	0,04	0,04	
Samsung Electronics Co Ltd	KR	1 761	0,16	0,16	
Yahoo! Inc	US	856	0,08	0,08	
Summa Informationsteknologi		22 382	2,08		

Skandia Fonder

Kraftförsörjning				
Edison International	US	1 193	0,11	0,11
Edp - Energias De Portugal Sa	PT	577	0,05	0,05
GDF Suez	FR	1 288	0,12	0,12
NRG Energy Inc	US	685	0,06	0,06
Summa Kraftförsörjning		3 743		
Material				
Akzo Nobel NV	NL	1 185	0,11	0,11
BHP Billiton Plc	GB	1 429	0,13	0,13
Boliden AB	SE	854	0,08	0,08
International Flavors & Fragrances Inc	US	1 409	0,13	0,13
Mosaic Co/The	US	1 278	0,12	0,12
SSAB AB	SE	1 252	0,12	0,12
Stora Enso Oyj R	SE	1 667	0,16	0,16
Sumitomo Chemical Co Ltd	JP	1 233	0,11	0,11
Summa Material		10 306	0,35	
Sällanköpsvaror och -tjänster				
Aisin Seiki Co Ltd	JP	1 797	0,17	0,17
Autoliv Inc SDR	SE	3 400	0,32	0,32
Bayerische Motoren Werke Ag	DE	1 472	0,14	0,14
Bed Bath & Beyond Inc	US	1 388	0,13	0,13
Benesse Holdings Inc	JP	1 224	0,11	0,11
Carnival Corp	US	1 136	0,11	0,11
Dufry AG	CH	977	0,09	0,09
Electrolux B	SE	719	0,07	0,07
Hennes & Mauritz B	SE	8 956	0,83	0,83
Mattel Inc	US	1 455	0,14	0,14
Modern Times Group B	SE	763	0,07	0,07
Shangri-La Asia Ltd	HK	814	0,08	0,08
Time Warner Inc	US	1 476	0,14	0,14
Walt Disney Co/The	US	1 378	0,13	0,13
WPP PLC	GB	1 693	0,16	0,16
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		28 648	2,67	
Telekomoperatörer				
Millicom International Cellular Sa SDR	SE	562	0,05	0,05
Rogers Communications Inc	CA	1 233	0,11	0,11
Tdc A/S	DK	1 226	0,11	0,11
Telia2 B	SE	588	0,05	0,05
TeliaSonera	SE	5 024	0,47	0,47
Vodafone Group Plc	GB	2 563	0,24	0,24
Summa Telekomoperatörer		11 197	1,04	
Summa Aktier		215 199	20,03	
Räntebärande värdepapper				
Kreditinstitut				
Nordea Hypotek AB 5528 3% 21.06.2017	SE	15 117	1,41	1,41
SCBC 126 4% 2014/04/09	SE	77 595	7,22	
SCBC 127 4% 2015/04/15	SE	33 891	3,15	10,38
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	46 373	4,32	
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	SE	25 589	2,38	
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	SE	12 338	1,15	
SEB Bolån 571 3 2018/06/20	SE	46 411	4,32	12,16
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	59 548	5,54	
Stadshypotek 1576 6% 2015/03/18	SE	18 270	1,70	
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21	SE	49 054	4,57	
Stadshypotek 1580 3 21.03.2018	SE	39 881	3,71	15,52
Swedbank Hypotek 166 6.75 05.05.2014	SE	85 746	7,98	
SWEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18	SE	1 037	0,10	
SWEDbank Hypotek 183 3.75% 2015/09/16	SE	31 330	2,92	
SWEDbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15	SE	10 555	0,98	
SWEDbank Hypotek 186 3.75% 2017/12/20	SE	29 579	2,75	
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	SE	30 836	2,87	17,60
Summa Kreditinstitut		613 150	57,06	
Stat och kommun				
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	85	0,01	
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	7 703	0,72	
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 261	0,12	
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	1 419	0,13	
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	40 782	3,80	
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	2 877	0,27	
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	111	0,01	
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	2 483	0,23	
SO 1057 1.5% 2023/11/13	SE	41 734	3,88	
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	4 802	0,45	9,61 (1)
Summa Stat och kommun		103 258	9,61	
Summa Räntebärande värdepapper		716 407	66,67	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		931 606	86,70	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
Penningmarknadsinstrument				
Stat och kommun				
SSVX 20130918	SE	15 473	1,44	
SSVX 20131218	SE	75 093	6,99	8,43 (1)
Summa Stat och kommun		90 566	8,43	
Summa Penningmarknadsinstrument		90 566	8,43	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		90 566	8,43	
Övriga finansiella instrument				

Fondandelar				
Aktiefonder				
DNB Global Emerging Markets SRI A	LU	13 496	1,26	1,26
iShares MSCI Emerging Markets ETF	GB	16 644	1,55	1,55
Summa Aktiefonder		30 140	2,80	
Summa Fondandelar		30 140	2,80	
Summa Övriga finansiella instrument.		30 140	2,80	
Summa Finansiella Instrument				
Med positivt marknadsvärde:		1 052 312	97,93	
Med negativt marknadsvärde:				
Övriga tillgångar och skulder		22 261	2,07	
Varav likvida medel SEB		57 454	5,35	
Varav likvida medel UBS		2 964	0,28	
Fondförmögenhet		1 074 573	100,00	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Handelsbanken				
Handelsbanken A		1 894	0,18	
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18		59 548	5,54	
Stadshypotek 1576 6% 2015/03/18		18 270	1,70	
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21		49 054	4,56	
Stadshypotek 1580 3 21.03.2018		39 881	3,71	
Summa Handelsbanken		168 646	15,69	
Nordea Bank				
Nordea Bank		10 993	1,02	
Nordea Hypotek AB 5528 3% 21.06.2017		15 117	1,41	
Summa Nordea Bank		26 110	2,43	
SEB				
Bankmedel		57 454	5,35	
SEB A		2 545	0,24	
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		46 373	4,32	
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15		25 589	2,38	
SEB Bolån 570 3 2017/06/21		12 338	1,15	
SEB Bolån 571 3 2018/06/20		46 411	4,32	
Summa SEB		190 709	17,75	
Swedbank				
Swedbank A		6 818	0,63	
Swedbank Hypotek 166 6.75 05.05.2014		85 746	7,98	
SWEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18		1 037	0,10	
SWEDbank Hypotek 183 3.75% 2015/09/16		31 330	2,92	
SWEDbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15		10 555	0,98	
SWEDbank Hypotek 186 3.75% 2017/12/20		29 579	2,75	
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016		30 836	2,87	
Summa Swedbank		195 902	18,23	
Derivatexponering				
Totalt Utställda derivat				
Totalt Innehavda derivat				
Netto valutaterminer (OTC)				
Summa Derivatexponering				
Total fördelning av tillgångar och skulder		245 339	22,83	
Aktierelaterade Fin. Instrument		806 973	75,10	
Ränterelaterade Fin. Instrument		22 261	2,07	
Övrigt		22 261	2,07	
Summa tillgångar och skulder		1 074 573	100,00	

(1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 18,04 procent av fondförmögenheten.

* 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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningar 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 3,3 procent efter avgifter under första halvåret 2013 medan dess jämförelseindex ökade med 3,8 procent.

Centralbankernas agerande dominerade händelseförloppet på de finansiella marknaderna under årets första hälft. Den amerikanska konjunkturen var tämligen robust under årets inledning. Euroområdet var i recession. Därtill stimulerade amerikanska Fed och Bank of Japan för fullt. Resultatet blev en genuint positiv utveckling med rätt stadigt stigande aktiekurser och fallande obligationsräntor som varade fram till maj. Emerging markets var ett undantag med en märkbart svagare utveckling. Under försommaren var det åter dags för lite turbulens.

Börsuppgången i Sverige det gångna halvåret har varit ovanlig då offensiva sektorer utvecklades neutralt till mycket svagt. Detta tolkas som drivet främst av kapital allokateras från räntemarknaden till mer "obligationsliknande" aktier med uppfattad stabilitet i försäljning, intjäning och utdelning. Delportföljen steg med närmare 8 procent under första halvåret. Relativt sitt jämförelseindex släpade avkastningen då inriktningen mot tillväxt och cyklisk återhämtning inte betalade sig. Den globala aktieportföljen steg med närmare 13 procent vilket var cirka 3 procent bättre än index, bland annat tack vare ett utmärkt aktieurval inom teknologisektorerna samt ett bra bidrag från fondens japanska aktieexponering. Besvikelsen under det första halvåret är emerging markets som minskade i värde med 8 procent, vilket är sämre än dess jämförelseindex.

I den långa ränteportföljen var strategin att ha en låg andel statsobligationer och en hög andel krediter i form av bostadsobligationer. Orsaken var den högre räntan som betalas på dessa samt en bedömning att ränteskillnaden skulle minska. Vidare så var bedömningen att det generella ränteläget ska justeras uppåt varför vi under större delen av året haft en kortare genomsnittlig löptid än indexets löptid. Sammantaget blev utfallet i absoluta termer svagt för obligationsdelen. Indexet minskade med 1 procent, vilket var i linje med delportföljen. Även i den korta ränteportföljen har vi föredragit krediter framför statspapper. Däremot har vi i detta segment valt att hålla en längre löptid än indexet då man i denna del av räntemarknaden fick en kompensation för detta som är större än kostnaden för successivt stigande räntor. Utfallet under det första halvåret cirka 0,2 procent bättre än indexet som i sig steg 0,4 procent.

Under det första halvåret föredrog vi aktier framför räntebärande placeringar. Inom aktiedelen överexponerade vi fonden mot globala aktier och hade en lägre andel emerging markets och Sverige. Detta beslut fick extra utväxling av den stigande amerikanska dollarn. Sammantaget adderade allokeringsbesluten cirka 0,4 procent till fondens relativavkastning. Fonden är fortsatt exponerad mot en positiv utveckling för global tillväxt.

Fonden ändrade vid årsskiftet sin placeringsinriktning genom att minska andelen globala aktier och öka andelen emerging marketsaktier. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har så gjort under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	2,7 %	5,0 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	4,5 %	6,0 %

Jämförelseindex:

25 % SIX RX, 17,5 % MSCI World Index Net, 7,5 % MSCI Emerging Markets Index Net, 25 % OMRX Bond All Index & 25 % OMRX Money Market Index (T.o.m 31 december 2012 användes 25 % SIX RX, 25 % MSCI AC World Index Net, 25 % OMRX Treasury Bond & 25 % OMRX Money Market Index) (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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	11 091 066	265,42	41 786 851	0,00	3,3	3,8
2012	11 033 643	256,89	42 950 847	6,38	6,7	7,6
2011	10 919 799	246,87	44 232 993	5,74	-5,1	-0,7
2010	12 169 115	266,24	45 707 313	6,10	8,7	9,0
2009	11 861 980	250,58	47 338 096	7,88	18,3	17,7
2008	9 752 157	218,53	44 626 170	4,68	-15,5	-13,4
2007	11 741 301	264,71	44 355 336	3,94	1,7	2,4
2006	11 861 314	264,21	44 893 509	5,32	8,4	8,5
2005	11 198 724	248,67	45 034 479	4,75	17,7	17,9
2004	9 259 485	215,46	42 975 425	5,97	7,5	9,5
2003	8 130 350	206,09	39 450 483	4,96	10,3	13,1

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	10 095 311	9 956 359
Penningmarknadsinstrument	455 304	500 045
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	440 209	352 863
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	10 990 824	10 809 266
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	10 990 824	10 809 266
Bankmedel och övriga likvida medel	70 383	34 807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 117	50 359
Övriga tillgångar (Not 2)	10 874	18 433
Summa tillgångar	11 105 198	10 912 865
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	12 842	12 446
Övriga skulder (Not 2)	1 291	10 980
Summa skulder	14 133	23 426
Fondförmögenhet (Not 1)	11 091 066	10 889 439
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	890	21 750
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	11 033 643	10 919 799
Andelsutgivning	81 398	90 006
Andelsinlösen	-389 298	-427 326
Årets resultat enligt resultaträkning	365 324	306 960
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	11 091 066	10 889 439
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
i övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	9 396	16 488
i övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 291	-10 980

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					
Aryzia AG	CH	23 507	0,21	0,21	
Bunge Ltd	US	24 528	0,22	0,22	
Cencosud SA	US	1 478	0,01	0,01	
China Mengniu Dairy Co Ltd	HK	5 095	0,05	0,05	
Cia De Bebidas Das Americas ADR	US	5 948	0,05	0,05	
Clear Channel Communications ADR	US	1 501	0,01	0,01	
Coca-Cola Co/The	US	31 805	0,29	0,29	
Coca-Cola Fems SA DE CV ADR	US	1 326	0,01	0,01	
Danone Sa	FR	42 832	0,39	0,39	
Fomento Economico Mexicano SA de CV ADR	US	1 742	0,02	0,02	
Metro AG	DE	18 795	0,17	0,17	
Pernod-Ricard SA	FR	25 878	0,23	0,23	
SCA B	SE	48 937	0,44	0,44	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	35 852	0,32	0,32	
Spar Group Ltd/The	ZA	3 889	0,04	0,04	
Tiger Brands Ltd	ZA	1 421	0,01	0,01	
Summa Dagligvaror		274 634	2,48		
Energi					
Anadarko Petroleum Corp	US	32 179	0,29	0,29	
Apache Corp	US	12 195	0,11	0,11	
BG Group Plc	GB	20 422	0,18	0,18	
CNOOC Ltd	HK	5 451	0,05	0,05	
Ecopetrol Sa ADR	US	1 504	0,01	0,01	
Exxon Mobil Corp	US	80 077	0,72	0,72	
Gazprom Oao ADR	GB	8 312	0,07	0,07	
Gs Holdings	KR	1 868	0,02	0,02	
Lukoil Oao ADR	GB	4 568	0,04	0,04	
Lundin Petroleum	SE	71 945	0,65	0,65	
Noble Energy Inc	US	14 770	0,13	0,13	
Petroleo Brasileiro Sa ADR	US	7 342	0,07	0,07	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	8 736	0,08	0,08	
Reliance Industries Ltd GDR	GB	4 637	0,04	0,04	
Royal Dutch Shell Plc	NL	36 390	0,33	0,33	
Saras SpA	IT	6 211	0,06	0,06	
Schlumberger Ltd	US	16 649	0,15	0,15	
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	HK	1 084	0,01	0,01	
Summa Energi		334 329	3,01		
Finans och fastighet					
African Bank Investments Ltd	ZA	1 888	0,02	0,02	
Agile Property Holdings Ltd	HK	2 317	0,02	0,02	
Axa Sa	FR	40 575	0,37	0,37	
Banco Santander Brasil Sa/Brazil	US	3 127	0,03	0,03	
Bancolombia Sa ADR	US	4 080	0,04	0,04	
Bank of China Ltd	HK	6 057	0,05	0,05	
BS Financial Group Inc	KR	2 547	0,02	0,02	
China Construction Bank Corp	HK	4 715	0,04	0,04	
China Everbright Ltd	HK	676	0,01	0,01	
Citigroup Inc	US	62 260	0,56	0,56	
Dbz Group Holdings Ltd	SG	42 527	0,38	0,38	
Dongbu Insurance Co Ltd	KR	2 675	0,02	0,02	
East West Bancorp Inc	US	12 358	0,11	0,11	
Franklin Resources Inc	US	22 589	0,20	0,20	
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	HK	1 011	0,01	0,01	
Hana Financial Group Inc	KR	3 944	0,04	0,04	
Handelsbanken A	SE	58 183	0,52	0,52	
Hdfc Bank Ltd ADR	US	2 374	0,02	0,02	
Hongkong Land Holdings Ltd	SG	24 398	0,22	0,22	
HSBC Holdings Plc	GB	53 933	0,49	0,49	
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	HK	6 345	0,06	0,06	
Industrial Bank Of Korea	KR	2 783	0,03	0,03	
Investor B	SE	159 082	1,43	1,43	
Itau Unibanco Holding Sa ADR	US	4 361	0,04	0,04	
JPMorgan Chase & Co	US	37 401	0,34	0,34	
Kinnekiv Investment B	SE	4 644	0,04	0,04	
Liberty Holdings Ltd	ZA	2 255	0,02	0,02	
MetLife Inc	US	43 853	0,40	0,40	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	47 911	0,43	0,43	
Nordea Bank	SE	299 648	2,70	2,70	
Picc Property & Casualty Co Ltd	HK	3 411	0,03	0,03	
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	42 526	0,38	0,38	
Renaissance Holdings Ltd	US	25 435	0,23	0,23	
Samsung Card Co Ltd	KR	2 359	0,02	0,02	
Sberbank Of Russia ADR	GB	7 236	0,07	0,07	
SEB A	SE	73 483	0,66	0,66	
Standard Bank Group Ltd	ZA	1 886	0,02	0,02	
State Bank Of India GDR	GB	1 637	0,01	0,01	
Swedbank A	SE	194 346	1,75	1,75	
Td Ameritrade Holding Corp	US	21 551	0,19	0,19	
UniCredit SpA	IT	24 007	0,22	0,22	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	23 878	0,22	0,22	
Vtb Bank Ojsc GDR	GB	2 909	0,03	0,03	
Summa Finans och fastighet		1 385 229	12,49		
Hälsovård					
Dr Reddy s Laboratories Ltd ADR	US	6 382	0,06	0,06	
Elektro Instrument B	SE	52 009	0,47	0,47	
Express Scripts Holding Co	US	35 884	0,32	0,32	
Johnson & Johnson	US	62 007	0,56	0,56	
Meda A	SE	30 207	0,27	0,27	
Medivir B	SE	17 402	0,16	0,16	
Mylan Inc/Pa	US	30 829	0,28	0,28	
Novo Nordisk A/S	DK	33 171	0,30	0,30	
Pfizer Inc	US	27 828	0,25	0,25	
Sanofi	FR	31 682	0,29	0,29	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	26 739	0,24	0,24	
Varian Medical Systems Inc	US	22 535	0,20	0,20	
Zimmer Holdings Inc	US	28 403	0,26	0,26	
Summa Hälsovård		405 080	3,65		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	22 653	0,20		
ABB Ltd	SE	89 166	0,80	1,01	
AGCO Corp	US	21 667	0,20	0,20	
Assa Abloy B	SE	16 577	0,15	0,15	

Skandia Fonder

Summa Handelsbanken	926 002	8,35
Nordea Bank		
Nordea Bank	299 648	2,70
Nordea Hypotek AB 5520 3.25% 2015/06/17	211 522	1,91
Nordea Hypotek AB 5528 3% 21.06.2017	78 154	0,70
Summa Nordea Bank	589 324	5,31
SEB		
Bankmedel	69 494	0,63
SEB A	73 483	0,66
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	731 147	6,59
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	171 657	1,55
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	90 477	0,82
SEB Bolån 571 3 2018/06/20	339 667	3,06
Summa SEB	1 475 924	13,31
Swedbank		
Swedbank A	194 346	1,75
Swedbank Hypotek 166 6.75 05.05.2014	282 334	2,55
SWEDbank Hypotek 182 3.75% 2015/03/18	7 571	0,07
SWEDbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15	10 555	0,10
SWEDbank Hypotek 186 3.75% 2017/12/20	221 844	2,00
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	258 898	2,33
Summa Swedbank	975 548	8,80
Derivatexponering		
Totalt Utställda derivat		
Totalt Innehavda derivat		
Netto valutaterminer (OTC)		
Summa Derivatexponering		
Total fördelning av tillgångar och skulder		
Aktierelaterade Fin. Instrument	5 873 149	52,95
Ränterelaterade Fin. Instrument	5 117 675	46,14
Övrigt	100 242	0,90
Summa tillgångar och skulder	11 091 066	100,00

(1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 9,40 procent av fondförmögenheten.

* 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 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fondens steg under första halvåret med 2,8 procent efter avgifter medan dess referensränta ökade med 0,4 procent.

Som numera är vanligt var det centralbankernas agerande som dominerade händelseförloppet på de finansiella marknaderna under årets första hälft. Detta är i och för sig föga förvånande i samband med finansiella kriser. Dessutom har avsaknaden av tydligt inflationshot och stramare finanspolitik på många håll, däribland både i USA och i Euroområdet, inneburit att amerikanska Fed och Bank of Japan kunnat föra en radikalt okonventionell penningpolitik i form av jättelika obligationsköp för att ge den privata sektorn stora likviditetsinjektioner. Eurorådets ECB och den svenska Riksbanken har hållit sig till centralbankernas ortodoxa verktygslåda. Årets utveckling med stigande tillgångspriser fick en ordentlig kursändring när amerikanska centralbanken under juni månad meddelade att man börjat diskutera en försiktig minskning av obligationsköpen. Den kraftiga marknadsreaktionen medförde att man kände sig tvingad att förtydliga att det var högst marginellt man avsåg minska köpen och bara om den ekonomiska utvecklingen blir så bra som prognoserna förutspår. Det räckte för att lugna marknaderna som började återhämta sig.

Att Skandia Global Hedge hade ett positivt första halvår kan främst tillskrivas den fina utvecklingen för strategin som fokuserar på teknologisektorn, men även makro- och valutaportföljerna hade ett bra första halvår. Dessa tre strategier har även haft störst vikt i fonden. Renewable Energy, en lång/kort aktiestrategi, hade åter en besvärlig period men på grund av den låga vikten i fonden blev påverkan relativt begränsad.

Fonden bestod vid utgången av juni månad av sju strategier. Fyra rena aktiestrategier, en valutastrategi, en strategi inom taktisk tillgångsallokering samt en ny strategi som främst tar positioner på den svenska räntemarknaden. Alla är över tiden marknadsneutrala och utvärderas mot en kort ränteplacering.

Efter att året börjat med låg risk i fonden har den succesivt ökat och är nu bara något under normalläge. Volatiliteten har under första halvåret, uttryckt som årlig standardavvikelse, varit ungefär tre procent vilket är lägre än målsättningen.

Fonden har i relativt stor utsträckning använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att öka avkastningen och skapa hävstång. Derivatet har gett exponering mot obligationsmarknaden, breda aktieindex samt valutor.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,25 % per år + 20 % av avkastningen över referensräntan. Fondens avkastning ska uppnå en ny högsta nivå för att prestationsarvode ska utgå.

Årlig avgift:

1,32 %

Ansvarig förvaltare:

Lars Sundberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	0,0 %	1,2 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	0,9 %	1,3 %

Referensränta:

OMRX Treasury Bill 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
2013	1 102 413	110,66	9 962 163	0,00	2,8	0,4
2012	1 244 415	107,61	11 564 120	0,00	-7,3	1,2
2011	1 935 709	116,03	16 682 832	0,00	4,9	1,6
2010	1 798 782	110,56	16 269 736	0,00	-4,3	0,3
2009	2 294 809	115,53	19 863 317	1,73	13,0	0,4
2008	1 173 053	103,79	11 302 177	0,04	1,2	4,3
2007	441 891	102,60	4 306 930	0,00	2,6	1,5

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	348 361	1 258 165
Penningmarknadsinstrument	973 835	1 315 756
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 337	1
Fondandelar	47 062	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 372 596	2 573 923
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 372 596	2 573 923
Bankmedel och övriga likvida medel	67 544	74 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76	10 674
Övriga tillgångar (Not 2)	1 011 518	762 125
Summa tillgångar	2 451 735	3 420 899
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 638	19
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 638	19
Skatteskulder	-	1 753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 088	1 753
Övriga skulder (Not 2)	1 345 595	1 756 779
Summa skulder	1 349 321	1 758 551
Fondförmögenhet (Not 1)	1 102 413	1 662 348
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	349 222	1 084 870
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	26	822
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	17 350	28 752
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 244 415	1 935 709
Andelsutgivning	160 766	222 963
Andelsinlösen	-329 598	-418 247
Årets resultat enligt resultaträkning	26 830	-52 388
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 102 413	1 662 348
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olilkviderade affärer	1 011 183	761 761
I övriga skulder ingår olilkviderade affärer	-1 012 729	-715 523

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.					
Aktier					
Dagligvaror					
Bakkafrost P/F	NO	870	0,08	0,08	
Salmar ASA	NO	1 738	0,16	0,16	
Summa Dagligvaror		2 608	0,24		
Energi					
Aker Solutions ASA	NO	2 349	0,21	0,21	
Archer Ltd	NO	1 589	0,14	0,14	
Dolphin Group As	NO	1 145	0,10	0,10	
Electromagnetic Geoservices As	NO	1 374	0,12	0,12	
Hoegh Lng Holdings Ltd	NO	2 038	0,18	0,18	
Kvaerner ASA	NO	2 741	0,25	0,25	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	2 712	0,25	0,25	
Sevan Drilling As	NO	3 448	0,31	0,31	
Subsea 7 SA	NO	4 912	0,45	0,45	
Summa Energi		22 309	2,02		
Finans och fastighet					
SpareBank 1 SR Bank ASA	NO	6 194	0,56	0,56	
Gjensidige Forsikring ASA	NO	1 322	0,12	0,12	
Storebrand ASA	NO	3 115	0,28	0,28	
Summa Finans och fastighet		10 631	0,96		
Hälsövård					
Algeta ASA	NO	1 701	0,15	0,15	
Summa Hälsövård		1 701	0,15		
Industrivaror och -tjänster					
ABB Ltd	CH	4 422	0,40	0,40	
AGCO Corp	US	4 234	0,38	0,38	
Atlas Copco A	SE	3 507	0,32	0,32	
Bombardier Inc	CA	4 746	0,43	0,43	
Bucher Industries AG	CH	1 230	0,11	0,11	
Cie De St-Gobain	FR	4 471	0,41	0,41	
Emerson Electric Co	US	4 233	0,38	0,38	
Esterline Technologies Corp	US	3 462	0,31	0,31	
Fanuc Corp	JP	2 345	0,21	0,21	
Flowserve Corp	US	4 156	0,38	0,38	
General Cable Corp	US	2 942	0,27	0,27	
General Electric Co	US	2 191	0,20	0,20	
Hexcel Corp	US	5 076	0,46	0,46	
Jlekt Corp	JP	3 898	0,35	0,35	
Makita Corp	JP	2 404	0,22	0,22	
Norwegian Air Shuttle As	NO	4 347	0,39	0,39	
Parker Hannifin Corp	US	4 829	0,44	0,44	
Precision Castparts Corp	US	4 424	0,40	0,40	
Regal-Beloit Corp	US	3 851	0,35	0,35	
Siemens AG	DE	3 703	0,34	0,34	
SKF B	SE	3 563	0,32	0,32	
SPX Corp	US	3 061	0,28	0,28	
Tomra Systems ASA	NO	784	0,07	0,07	
TSUGAMI CORP	JP	3 131	0,28	0,28	
URS Corp	US	4 621	0,42	0,42	
Summa Industrivaror och -tjänster		89 631	8,13		
Informationsteknologi					
Activision Blizzard Inc	US	6 728	0,61	0,61	
Adva Optical Networking Se	DE	3 650	0,33	0,33	
Alcatel-Lucent/France	FR	2 126	0,19	0,19	
Apple Inc	US	3 208	0,29	0,29	
Bouvet ASA	NO	5 657	0,51	0,51	
Broadcom Corp	US	5 013	0,45	0,45	
Camelot Information Systems Inc ADR	US	3 444	0,31	0,31	
Cap Gemini SA	FR	2 530	0,23	0,23	
Cisco Systems Inc	US	11 015	1,00	1,00	
Dell Inc	US	2 428	0,22	0,22	
eBay Inc	US	6 368	0,58	0,58	
GameLoft SE	FR	10 200	0,93	0,93	
Google Inc	US	10 066	0,91	0,91	
GT Advanced Technologies Inc	US	4 588	0,42	0,42	
Infineon Technologies AG	DE	5 297	0,48	0,48	
Issoftstone Holdings Ltd ADR	US	7 436	0,67	0,67	
Logitech International Sa	CH	9 150	0,83	0,83	
Mindspeed Technologies Inc	US	2 175	0,20	0,20	
Netgear Inc	US	8 139	0,74	0,74	
Nintendo Co Ltd	JP	4 372	0,40	0,40	
Nokia Oyj	FI	3 256	0,30	0,30	
Nordic Semiconductor Asa	NO	1 409	0,13	0,13	
O2micro International Ltd ADR	US	5 034	0,46	0,46	
Oclaro Inc	US	2 424	0,22	0,22	
Opera Software ASA	NO	10 661	0,97	0,97	
Oracle Corp	US	8 791	0,80	0,80	
Pactera Technology International Ltd ADR	US	16 759	1,52	1,52	
Polycom Inc	US	8 762	0,79	0,79	
Q-Free Asa	NO	340	0,03	0,03	
Renewable Energy Corp Asa	NO	6 071	0,55	0,55	
Samsung Electronics Co Ltd GDR	GB	18 164	1,65	1,65	
Toshiba Corp	JP	3 500	0,32	0,32	
Ubisoft Entertainment	FR	8 433	0,76	0,76	
Ubisoft Entertainment	FR	507	0,05	0,05	
Veeco Instruments Inc	US	1 052	0,10	0,10	
Vizrt Ltd	NO	1 356	0,12	0,12	
Yahoo! Inc	US	3 551	0,32	0,32	
Yingli Green Energy Holding Co Ltd ADR	US	592	0,05	0,05	
Summa Informationsteknologi		214 273	19,44		
Sällanköpsvaror och -tjänster					
Tomtom Nv	NL	2 470	0,22	0,22	
Summa Sällanköpsvaror och -tjänster		2 470	0,22		
Telekomoperatörer					
Rogers Communications Inc	CA	2 689	0,24	0,24	
Summa Telekomoperatörer		2 689	0,24		
Summa Aktier		346 312	31,34		
Räntebärande värdepapper					

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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivat-instrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg med 7,3 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex ökade med 8,0 procent.

Centralbankernas agerande dominerade händelseförloppet på de finansiella marknaderna under årets första hälft. Den amerikanska konjunkturen var tämligen robust under årets inledning. Euroområdet var i recession, men med en del tecken på att det i alla fall inte skulle bli värre. Därtill stimulerade amerikanska Fed och Bank of Japan för fullt. Resultatet blev en genuint positiv utveckling med rätt stadigt stigande aktiekurser och fallande obligationsräntor. Detta varade fram till maj månad. Självklart fanns undantag. De japanska aktiekurserna rusade uppåt. Flera emerging markets återfanns vid den andra extrempunkten. Expansionstakten i Kina, de tre övriga BRIC-länderna och många andra emerging markets dämpades. Råvarupriserna föll tillbaka och aktiekurserna likaså.

Under försommaren var det åter dags för lite turbulens. Den Amerikanska centralbankens egna tämligen optimistiska konjunkturbedömningar motiverade Fed-chefen Bernanke att inleda en öppen diskussion om att i en inte alltför avlägsen framtid dämpa de massiva köpen av obligationer och därmed likviditetsinjektionerna. Kina bidrog till osäkerheten med två negativa impulser. För det första kom nya signaler om en långsammare expansionstakt. För det andra stramadade centralbanken avsiktligt om än tillfälligt åt likviditeten för att hårdhänt knuffa långivarna till en mindre riskfylld utlåning. Effekten blev överallt abrupt fallande aktiekurser och radikalt stigande långa obligationsräntor. Efter en kortare tids kalabalik steg på nytt allmänt aktiekurserna rätt ordentligt och långräntorna föll något tillbaka under juni månades avslutande handelsdagar.

Börsuppgången i Sverige det gångna halvåret har varit ovanlig då offensiva sektorer utvecklades neutralt till mycket svagt. Detta tolkas som drivet främst av kapital allokaterats från räntemarknaden till mer "obligationsliknande" aktier med uppfattad stabilitet i försäljning, intjänning och utdelning. Delportföljen steg med närmare 8 procent under första halvåret. Relativt sitt jämförelseindex släpade avkastningen då inriktningen mot tillväxt och cyklisk återhämtning inte betalade sig.

Den globala aktieportföljen steg med närmare 13 procent vilket var cirka 3 procent bättre än index, bland annat tack vare ett utmärkt aktieurval inom teknologisektorerna samt ett bra bidrag från fondens japanska aktieexponering, där vi redan under hösten 2012 viktade upp exponeringen. Besvikelsen under det första halvåret är emerging markets. Den delen av fonden har minskat i värde med 8 procent, vilket är sämre än sitt jämförelseindex. Allokeringsbesluten mellan de två underliggande tillgångsklasserna samt kassan bidrog till avkastningen med ytterligare cirka 0,3 procent under perioden. Det beror på att vi föredragit exponering i den globala aktieportföljen framför emerging markets och Sverige. Detta beslut fick extra utväxling av den stigande amerikanska dollarn.

Fonden ändrade vid årsskiftet sin placeringsinriktning genom att minska andelen globala aktier och öka andelen emerging marketsaktier. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen och har så gjort under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Årlig avgift:

1,41 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	3,2 %	6,2 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	5,5 %	7,3 %

Jämförelseindex:

50 % SIX RX, 35 % MSCI World Index Net & 15 % MSCI Emerging Markets Index Net (T.o.m 31 december 2012 användes 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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	3 547 474	262,49	13 514 702	0,00	7,3	8,0
2012	3 372 803	244,66	13 785 674	7,12	12,2	13,6
2011	3 141 781	224,62	13 987 094	5,44	-14,0	-9,1
2010	3 850 874	267,69	14 385 573	4,47	16,2	16,4
2009	3 469 581	234,47	14 797 548	8,57	37,5	37,5
2008	2 418 787	176,89	13 673 961	5,72	-34,5	-33,6
2007	3 783 109	280,11	13 505 798	5,49	1,9	1,6
2006	3 872 064	280,27	13 815 478	4,28	15,4	15,5
2005	3 568 168	246,60	14 469 457	3,02	32,3	33,9
2004	2 616 428	188,71	13 864 808	2,81	10,3	13,3
2003	2 142 727	173,62	12 341 476	2,88	17,2	21,7

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 248 923	3 002 020
Penningmarknadsinstrument	9 982	3 987
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	270 543	207 223
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 529 448	3 213 229
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 529 448	3 213 229
Bankmedel och övriga likvida medel	16 504	19 009
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45	571
Övriga tillgångar (Not 2)	5 764	11 261
Summa tillgångar	3 551 762	3 244 071
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	4 112	3 651
Övriga skulder (Not 2)	176	5 768
Summa skulder	4 288	9 419
Fondförmögenhet (Not 1)	3 547 474	3 234 652
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	831	12 692
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 372 803	3 141 781
Andelsutgivning	51 829	54 109
Andelsinlösen	-122 371	-125 655
Årets resultat enligt resultaträkning	245 212	164 416
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	3 547 474	3 234 652
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	4 977	10 104
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-176	-5 768

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					
Aryzia AG	CH	12 951	0,37	0,37	
Bunge Ltd	US	13 689	0,39	0,39	
Cencosud SA	US	915	0,03	0,03	
China Mengniu Dairy Co Ltd	HK	3 163	0,09	0,09	
Cia De Bebidas Das Americas ADR	US	3 705	0,10	0,10	
Clear Channel Communications ADR	US	935	0,03	0,03	
Coca-Cola Co/The	US	17 040	0,48	0,48	
Coca-Cola Femsa SA DE CV ADR	US	852	0,02	0,02	
Danone Sa	FR	24 989	0,70	0,70	
Fomento Economico Mexicano SA de CV ADR	US	1 045	0,03	0,03	
Metro AG	DE	9 980	0,28	0,28	
Period-Ricard SA	FR	15 008	0,42	0,42	
SCA B	SE	32 437	0,91	0,91	
Seven & I Holdings Co Ltd	JP	20 295	0,57	0,57	
Spar Group Ltd/The	ZA	2 416	0,07	0,07	
Tiger Brands Ltd	ZA	883	0,02	0,02	
Summa Dagligvaror		160 302	4,52		
Energi					
Anadarko Petroleum Corp	US	18 515	0,52	0,52	
Apache Corp	US	7 150	0,20	0,20	
BG Group Plc	GB	11 602	0,33	0,33	
CNOOC Ltd	HK	3 390	0,10	0,10	
Ecopetrol Sa ADR	US	937	0,03	0,03	
Exxon Mobil Corp	US	45 964	1,30	1,30	
Gazprom Oao ADR	GB	5 176	0,15	0,15	
Gs Holdings	KR	1 163	0,03	0,03	
Lukoil Oao ADR	GB	2 845	0,08	0,08	
Lundin Petroleum	SE	45 035	1,27	1,27	
Noble Energy Inc	US	8 204	0,23	0,23	
Petroleo Brasileiro Sa ADR	US	4 575	0,13	0,13	
Petroleum Geo-Services ASA	NO	5 081	0,14	0,14	
Reliance Industries Ltd GDR	GB	2 281	0,08	0,08	
Royal Dutch Shell Plc	NL	19 698	0,56	0,56	
Saras SpA	IT	3 663	0,10	0,10	
Schlumberger Ltd	US	9 625	0,27	0,27	
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	HK	668	0,02	0,02	
Summa Energi		196 170	5,53		
Finans och fastighet					
African Bank Investments Ltd	ZA	1 161	0,03	0,03	
Agile Property Holdings Ltd	HK	1 434	0,04	0,04	
Axa Sa	FR	23 166	0,65	0,65	
Banco Santander Brasil Sa/Brazil	US	1 934	0,05	0,05	
Bancolumbia Sa ADR	US	2 517	0,07	0,07	
Bank of China Ltd	HK	3 739	0,11	0,11	
BS Financial Group Inc	KR	1 586	0,04	0,04	
China Construction Bank Corp	HK	2 933	0,08	0,08	
China Everbright Ltd	HK	427	0,01	0,01	
Citigroup Inc	US	35 537	1,00	1,00	
DBS Group Holdings Ltd	SG	24 780	0,70	0,70	
Dongbu Insurance Co Ltd	KR	1 667	0,05	0,05	
East West Bancorp Inc	US	7 638	0,22	0,22	
Franklin Resources Inc	US	12 925	0,36	0,36	
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	HK	629	0,02	0,02	
Hana Financial Group Inc	KR	2 442	0,07	0,07	
Handelsbanken A	SE	35 646	1,00	1,00	
Hdfc Bank Ltd ADR	US	1 468	0,04	0,04	
Hongkong Land Holdings Ltd	SG	14 281	0,40	0,40	
HSBC Holdings Plc	GB	30 793	0,87	0,87	
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd	HK	3 949	0,11	0,11	
Industrial Bank Of Korea	KR	1 720	0,05	0,05	
Investor B	SE	86 013	2,42	2,42	
Itau Unibanco Holding Sa ADR	US	2 693	0,08	0,08	
JPMorgan Chase & Co	US	21 144	0,60	0,60	
Kinnekvik Investment B	SE	2 131	0,06	0,06	
Liberty Holdings Ltd	ZA	1 404	0,04	0,04	
MetLife Inc	US	25 510	0,72	0,72	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	26 530	0,75	0,75	
Nordea Bank	SE	187 916	5,30	5,30	
Picc Property & Casualty Co Ltd	HK	2 117	0,06	0,06	
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	24 302	0,69	0,69	
Renaissance Holdings Ltd	US	14 837	0,42	0,42	
Samsung Card Co Ltd	KR	1 451	0,04	0,04	
Sberbank Of Russia ADR	GB	4 502	0,13	0,13	
SEB A	SE	45 891	1,29	1,29	
Standard Bank Group Ltd	ZA	1 169	0,03	0,03	
State Bank Of India GDR	GB	1 020	0,03	0,03	
Swedbank A	SE	123 701	3,49	3,49	
Td Ameritrade Holding Corp	US	12 411	0,35	0,35	
UniCredit SpA	IT	13 706	0,39	0,39	
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	14 017	0,40	0,40	
Vtb Bank Ojsc GDR	GB	1 809	0,05	0,05	
Summa Finans och fastighet		826 645	23,30		
Hälsovård					
Dr Reddy s Laboratories Ltd ADR	US	3 931	0,11	0,11	
Elekta Instrument B	SE	32 683	0,92	0,92	
Express Scripts Holding Co	US	20 155	0,57	0,57	
Johnson & Johnson	US	35 814	1,01	1,01	
Meda A	SE	24 191	0,68	0,68	
Medivir B	SE	8 594	0,24	0,24	
Mylan Inc/Pa	US	16 315	0,46	0,46	
Novo Nordisk A/S	DK	18 892	0,53	0,53	
Pfizer Inc	US	15 464	0,44	0,44	
Sanofi	FR	18 435	0,52	0,52	
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	16 544	0,47	0,47	
Varian Medical Systems Inc	US	13 066	0,37	0,37	
Zimmer Holdings Inc	US	15 868	0,45	0,45	

Skandia Fonder

Summa Hälsövärd 239 950

Industrivaror och -tjänster

ABB Ltd	CH	12 456	0,35
ABB Ltd	SE	56 903	1,60
AGCO Corp	US	12 974	0,37
Assa Abloy B	SE	9 567	0,27
Atlas Copco A	SE	55 639	1,57
Atlas Copco B	SE	33 994	0,96
Aveng Ltd	ZA	2 260	0,06
Capita PLC	GB	30 186	0,85
Central Japan Railway Co	JP	22 500	0,63
China Southern Airlines Co Ltd	HK	1 019	0,03
CITIC Pacific Ltd	HK	2 273	0,06
Daelim Industrial Co Ltd	KR	3 076	0,09
Emerson Electric Co	US	9 922	0,28
General Electric Co	US	19 261	0,54
Hino Motors Ltd	JP	11 872	0,33
Intertek Group Plc	GB	7 587	0,21
Korean Air Lines Co Ltd	KR	1 134	0,03
Latham Airlines Group SA	US	843	0,02
Parker Hannifin Corp	US	16 033	0,45
Sandvik	SE	62 535	1,77
Scania B	SE	70 732	1,99
Siemens AG	DE	19 281	0,54
SK Holdings Co Ltd	KR	1 313	0,04
Skanska B	SE	14 848	0,42
SKF B	SE	74 104	2,09
URS Corp	US	7 872	0,22
Volvo B	SE	94 004	2,65

Summa Industrivaror och -tjänster

654 489 6,76

Informationsteknologi

Activision Blizzard Inc	US	11 559	0,33
Apple Inc	US	28 008	0,79
Ericsson B	SE	82 058	2,31
GameLoft SE	FR	8 891	0,25
Google Inc	US	40 637	1,15
HIQ International	SE	9 939	0,28
Hon Hai Precision Industry Co Ltd GDR	GB	2 846	0,08
IFS B	SE	11 929	0,34
Infosys Ltd ADR	US	2 808	0,08
Lenovo Group Ltd	HK	1 223	0,03
Lg Display Co Ltd	KR	3 100	0,09
Logitech International Sa	CH	18 549	0,52
Nokia Oyj	FI	9 109	0,26
Nolato B	SE	8 188	0,23
Opera Software ASA	NO	14 126	0,40
Pactera Technology International Ltd ADR	US	4 266	0,12
Polycorn Inc	US	15 020	0,42
Renewable Energy Corp Asa	NO	2 948	0,08
Samsung Electronics Co Ltd	KR	29 179	0,82
Siliconware Precision Industries Co ADR	US	1 314	0,04
SK C&C Co Ltd	KR	981	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US	4 785	0,13
Tencent Holdings LTD	HK	2 382	0,07
United Microelectronics Corp ADR	US	4 520	0,13
Yahoo! Inc	US	10 754	0,30

Summa Informationsteknologi

329 120 9,28

Kraftförsörjning

Centrais Eletricas Brasileiras Sa ADR	US	1 668	0,05
Cia Energetica De Minas Gerais ADR	US	2 269	0,06
Edison International	US	15 266	0,43
Edp - Energias De Portugal Sa	PT	6 596	0,19
Empresa Nacional De Electricidad Sa/Chile	US	885	0,03
GDF Suez	FR	15 008	0,42
Guangdong Investment LTD	HK	1 614	0,05
NRG Energy Inc	US	8 001	0,23

Summa Kraftförsörjning

51 306 1,45

Material

Akzo Nobel NV	NL	13 812	0,39
Anglogold Ashanti Ltd	ZA	1 520	0,04
Bbrng Corp	HK	1 264	0,04
BHP Billiton Plc	GB	15 157	0,43
Boliden AB	SE	16 632	0,44
Braskem SA	US	2 409	0,07
Cemex Sab De Cv ADR	US	104	0,00
China BlueChemical Ltd	HK	1 081	0,03
Cia De Minas Buenaventura Sa ADR	US	867	0,02
International Flavors & Fragrances Inc	US	15 561	0,44
Korea Zinc Co Ltd	KR	1 591	0,04
Lg Chem Ltd	KR	2 464	0,07
Mosaic Co/The	US	14 276	0,40
Posco	KR	1 025	0,03
Severstal Oao GDR	GB	1 323	0,04
Shougang Fushan Resources Group Ltd	HK	1 194	0,03
Sociedad Quimica Y Minera De Chile Sa ADR	US	844	0,02
SSAB AB	SE	23 134	0,65
Stora Enso Oyj R	SE	28 637	0,81
Sumitomo Chemical Co Ltd	JP	14 459	0,41
Tata Steel Ltd GDR	GB	608	0,02
Vale Sa ADR	US	2 342	0,07

Summa Material

159 303 4,49

Sällanköpsvaror och -tjänster

Aisin Seiki Co Ltd	JP	20 113	0,57
Anta Sports Products Ltd	HK	1 367	0,04
Autoliv Inc SDR	SE	64 547	1,82
Bayerische Motoren Werke Ag	DE	17 267	0,49
Bed Bath & Beyond Inc	US	15 983	0,45
Bessema Holdings Inc	JP	13 409	0,38
Carnival Corp	US	12 354	0,35
Dufry AG	CH	11 393	0,32
Electrolux B	SE	13 096	0,37
Grupo Televisa Sab ADR	US	1 190	0,03

Guangzhou Automobile Group Co Ltd	HK	1 413	0,04
Hennes & Mauritz B	SE	157 484	4,44
Hyundai Department Store Co Ltd	KR	1 511	0,04
Hyundai Mobis	KR	2 076	0,06
Imperial Holdings Ltd	ZA	2 328	0,07
Kia Motors Corp	KR	3 240	0,09
Mattel Inc	US	16 855	0,48
Modern Times Group B	SE	14 607	0,41
Naspers Ltd	ZA	1 703	0,05
Parkson Retail Group Ltd	HK	1 034	0,03
Shangri-La Asia Ltd	HK	9 561	0,27
Tata Motors Ltd ADR	US	2 484	0,07
Time Warner Inc	US	15 853	0,45
Walt Disney Co/The	US	15 046	0,42
WPP PLC	GB	19 670	0,55

Summa Sällanköpsvaror och -tjänster

435 586 12,28

Telekomoperatörer

America Movil Sab De Cv ADR	US	3 655	0,10
China Mobile Ltd	HK	6 062	0,17
Chungghwa Telecom Co Ltd ADR	US	2 102	0,06
Ki Corp ADR	US	2 179	0,06
Millicom International Cellular Sa SDR	SE	10 083	0,28
MTN Group Ltd	ZA	2 308	0,07
Philippine Long Distance Telephone Co ADR	US	1 740	0,05
Rogers Communications Inc	CA	15 552	0,44
Sk Telecom Co Ltd	KR	835	0,02
Tdc A/S	DK	14 237	0,40
Tele2 B	SE	10 762	0,30
Telefonica Brasil Sa ADR	US	3 058	0,09
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt ADR	US	2 419	0,07
TeliaSonera	SE	89 556	2,52
Turkcell Iletisim Hizmetleri As ADR	US	1 651	0,05
Vodafone Group Plc	GB	29 853	0,84

Summa Telekomoperatörer

196 053 5,53

Summa Aktier

3 248 923 91,58

Summa Överlätbare värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. 3 248 923 91,58

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

Penningmarknadsinstrument

Stat och kommun			
SSVX 20130918	SE	9 982	0,28
Summa Stat och kommun		9 982	0,28
Summa			
Penningmarknadsinstrument		9 982	0,28
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		9 982	0,28

Övriga finansiella instrument

Fondandelar

Aktiefonder			
DNB Global Emerging Markets SRI A	LU	138 507	3,90
iShares MSCI Emerging Markets ETF	GB	132 037	3,72
Summa Aktiefonder		270 543	7,63
Summa Fondandelar		270 543	7,63
Summa Övriga finansiella instrument.		270 543	7,63

Summa Finansiella Instrument

Med positivt marknadsvärde: 3 529 448 99,49

Med negativt marknadsvärde:

Övriga tillgångar och skulder		18 025	0,51
Varav likvida medel SEB		15 673	0,44
Varav likvida medel UBS		831	0,02
Fondförmögenhet		3 547 474	100,00

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

SEB			
Bankmedel		15 673	0,44
SEB A		45 891	1,29
Summa SEB		61 564	1,74

Derivatexponering

Totalt Utställda derivat			
Totalt Innehavda derivat			
Netto valutaterminer (OTC)			
Summa Derivatexponering			

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade Fin. Instrument		3 519 466	99,21
Ränterelaterade Fin. Instrument		9 982	0,28
Övrigt		18 025	0,51
Summa tillgångar och skulder		3 547 474	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 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg under första halvåret 2013 med 1,6 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 1,9 procent.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världsindex med 12 procent.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina och sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna.

På räntemarknaden inleddes året med två månader med stigande räntor. Mot slutet av februari infann sig en ökad politisk oro efter det Italienska valet. Därefter spreds en större osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten, både i Europa och i USA vilket ledde till sjunkande räntor under mars och april. I maj vände trenden och räntorna steg på starkare sysselsättningssiffror i USA. I juni fick Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp räntorna att åter falla.

De större förändringarna i Skandia Selected Global Försiktig under halvåret har varit ytterligare investeringar i Carnegie Swedish Small Cap och Danske Global Emerging Markets. Nytt innehav är Danske Sverige Likviditet. Hela innehavet i Carnegie WorldWide har sålts av. Minskningar har skett i fonderna Danske Europe Focus, JP Morgan Global Corporate Bond, Skandia Japan, Skandia Penningmarknad och Skandia Sverige.

Under halvåret har det största positiva bidraget till portföljens avkastning kommit ifrån innehaven på svenska och amerikanska aktiemarknaderna, då dessa haft starkast utveckling under halvåret. Svagaste bidragen kom ifrån tillväxtmarknader, Europa och Japan. Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,30 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,81 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	3,7 %	4,3 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	2,5 %	4,6 %

Jämförelseindex:

6 % SIX PRX, 16,8 % MSCI World Index Net, 7,2 % MSCI Emerging Markets Index Net, 35 % OMRX Money Market Index & 35 % OMRX Bond All Index (T.o.m 31 december 2012 användes 35 % OMRX Treasury Bond Index, 35 % OMRX Money Market Index, 24 % MSCI AC World index Net & 6 % SIX PRX)
(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
2013	179 883	100,37	1 792 199	0,00	1,6	1,9
2012	177 499	98,79	1 796 730	1,87	5,1	4,5
2011	170 655	95,78	1 781 739	3,67	-0,5	3,2
2010	194 184	99,95	1 942 811	3,17	2,5	4,2
2009	217 970	100,64	2 165 839	1,18	5,3	8,1
2008	245 397	96,76	2 536 141	0,60	-5,7	-3,4
2007	283 671	103,29	2 746 355	1,19	1,8	3,2
2006	294 728	102,59	2 872 873	0,00	2,2	3,8
2005	229 113	100,39	2 282 229	0,00	0,6	0,7

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	175 489	167 822
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	175 489	167 822
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	175 489	167 822
Bankmedel och övriga likvida medel	4 548	3 810
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	21
Övriga tillgångar (Not 2)	210	309
Summa tillgångar	180 258	171 961
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	193	183
Övriga skulder (Not 2)	182	695
Summa skulder	374	878
Fondförmögenhet (Not 1)	179 883	171 083
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	177 499	170 655
Andelsutgivning	20 561	14 035
Andelsinlösen	-20 965	-17 562
Årets resultat enligt resultaträkning	2 788	3 954
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	179 883	171 083
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-182	-695

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	21 955	12,21	12,21	
Carnegie Swedish Small Cap Fund	LU	14 283	7,94	7,94	
Danske Invest - Europe (I)	DK	7 103	3,95		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	18 446	10,26	14,20	
Skandia Japan	SE	1 618	0,90	0,90	
Summa Aktiefonder		63 405	35,25		
Räntefonder					
Danske Invest Sverige Likviditet		50 370	28,00	28,00	
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund		9 822	5,46	5,46	
JRS Global Bond Opportunity	LU	39 648	22,04	22,04	
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	12 244	6,81	6,81	
Summa Räntefonder		112 084	62,31		
Summa Fondandelar		175 489	97,56		
Summa Övriga finansiella instrument.		175 489	97,56		
Summa Finansiella Instrument		175 489	97,56		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		4 394	2,44		
Varav likvida medel SEB		4 548	2,44		
Fondförmögenhet		179 883	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Japan		1 618	0,90		
Skandia Kapitalmarknadsfond		12 244	6,81		
Summa Skandia Fonder AB		13 862	7,71		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		63 405	35,25		
Ränterelaterade Fin. Instrument		112 084	62,31		
Övrigt		4 394	2,44		
Summa tillgångar och skulder		179 883	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 innehavstabelle kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juli 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected Offensiv steg under första halvåret 2013 med 8,3 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 8,0 procent.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världensindex med 12 procent.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna.

De större förändringarna i Skandia Selected Offensiv under halvåret har varit ytterligare investeringar i Carnegie Swedish Small Cap, Danske Global Emerging Markets samt Skandia Japan. Nytt innehav i fonden är Alfred Berg Sverige Plus. Minskningar har skett i fonderna BlackRock US Basic Value, Carnegie Sverige, Danske Europe Focus, Enter Select, Montanaro European Smaller Companies, Old Mutual Epoch US Large Cap Value samt Skandia Sverige.

Under halvåret har det största positiva bidraget till portföljens avkastning kommit ifrån innehaven på svenska och amerikanska aktiemarknaderna, då dessa haft starkast utveckling under halvåret. Svagaste bidragen kom ifrån tillväxtmarknader och asien.

Portföljen är per den sista juni överviktad aktier i USA samt Asien ex Japan, underviktad europeiska och svenska aktier samt neutral i tillväxtmarknader och Japan.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:
2,49 %

Ansvarig förvaltare:
Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	4,6 %	6,2 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	4,6 %	7,4 %

Jämförelseindex:

50 % SIX PRX, 35 % MSCI World Index Net & 15 % MSCI Emerging Markets Index Net (T.o.m 31 december 2012 användes 50 % SIX PRX, 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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	1 460 501	109,90	13 289 363	0,00	8,3	8,0
2012	1 410 001	101,49	13 893 004	1,99	11,6	13,7
2011	1 395 924	92,78	15 045 527	1,50	-12,9	-9,1
2010	1 787 948	108,32	16 506 167	1,21	12,8	16,1
2009	1 789 953	97,18	18 418 944	1,64	33,6	38,3
2008	1 376 615	74,00	18 602 905	0,92	-34,8	-33,6
2007	1 462 881	115,08	12 711 861	0,30	-0,4	1,6
2006	1 577 295	115,82	13 618 503	0,00	12,4	16,0
2005	1 562 029	103,04	15 159 443	0,00	3,6	3,5

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	1 436 775	1 369 845
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 436 775	1 369 845
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 436 775	1 369 845
Bankmedel och övriga likvida medel	24 815	36 167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	69	172
Övriga tillgångar (Not 2)	1 003	984
Summa tillgångar	1 462 662	1 407 168
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	2 161	2 063
Övriga skulder (Not 2)	0	2 430
Summa skulder	2 161	4 493
Fondförmögenhet (Not 1)	1 460 501	1 402 676
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 410 001	1 395 924
Andelsutgivning	19 170	27 580
Andelsinlösen	-84 705	-97 199
Årets resultat enligt resultaträkning	116 036	76 371
Intebetalad upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 460 501	1 402 676
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-2 430

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Alfred Berg Sverige Plus	SE	39 103	2,68	2,68	
BGF US Basic Value A2 USD	LU	135 552	9,28	9,28	
Carnegie Swedish Small Cap Fund	LU	29 639	2,03	2,03	
Carnegie Sverigefond	SE	271 168	18,57	18,57	
Danske Invest - Europe (I)	DK	100 653	6,89	6,89	
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	215 265	14,74	21,63	
Enter Select	SE	70 194	4,81	4,81	
Franklin U.S. Opportunities Fund I (acc)	LU	72 860	4,99	4,99	
Lannebo Småbolag	SE	200 632	13,74	13,74	
Montanaro European Smaller Companies	IE	13 680	0,94	0,94	
Old Mutual Pacific Equity Fund	IE	45 436	3,11		
Old Mutual US Large Cap Value Fund	IE	103 809	7,11	10,22	
Skandia Japan	SE	44 680	3,06		
Skandia Sverige	SE	94 103	6,44	9,50	
Summa Aktiefonder		1 436 775	98,38		
Summa Fondandelar		1 436 775	98,38		
Summa Övriga finansiella instrument.		1 436 775	98,38		
Summa Finansiella Instrument		1 436 775	98,38		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		23 726	1,62		
Varav likvida medel SEB		24 815	1,70		
Fondförmögenhet		1 460 501	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 436 775	98,38		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		23 726	1,62		
Summa tillgångar och skulder		1 460 501	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 2013. 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 räntefonder, men en 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected Strategi steg under första halvåret 2013 med 5,6 procent medan dess jämförelseindex steg med 5,5 procent.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världensindex med 12 procent.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan.

Stockholmsbörsen steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet.

På räntemarknaden inleddes året med två månader med stigande räntor. Mot slutet av februari infann sig en ökad politisk oro efter det Italienska valet. Därefter spreds en större osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten, både i Europa och i USA vilket ledde till sjunkande räntor under mars och april. I maj vände trenden och räntorna steg på starkare sysselsättningssiffror i USA. I juni fick Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp räntorna att åter falla.

De större förändringarna i Skandia Selected Strategi under halvåret har varit ytterligare investeringar i Carnegie Swedish Small Cap, Danske Global Emerging Markets, Old Mutual First State Pacific samt Skandia Kapitalmarknad. Nytt innehav är Danske Sverige Likviditet. Minskningar har skett i fonderna Carnegie Sverige, Danske Europe Focus, Enter Select, Montanaro European Smaller Companies, Skandia Penningmarknad och Skandia Sverige.

Under halvåret har det största positiva bidraget till portföljens avkastning kommit ifrån innehaven på svenska och amerikanska aktiemarknaderna, då dessa haft starkast utveckling under halvåret. Svagaste bidragen kom ifrån tillväxtmarknader och Asien ex Japan. Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Portföljen är per den sista juni överviktad aktier i USA, Sverige och Asien ex Japan. På räntesidan är portföljen underviktad både på korta och långa löptider.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

2,43 %

Ansvarig förvaltare:

Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	4,1 %	5,6 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	4,3 %	6,7 %

Jämförelseindex:

35 % SIX PRX, 24,5 % MSCI World Index Net, 10,5 % MSCI Emerging Markets Index Net, 15 % OMRX Money Market Index & 15 % OMRX Bond All Index (T.o.m 31 december 2012 användes 15 % OMRX Treasury Bond Index, 15 % OMRX Money Market Index, 35 % MSCI AC World Index Net & 35 % SIX) (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
2013	1 520 323	111,07	13 687 972	0,00	5,6	5,5
2012	1 495 901	105,22	14 216 888	1,77	9,0	10,1
2011	1 529 338	98,16	15 580 053	2,48	-8,4	-4,0
2010	1 874 461	109,97	17 045 203	1,77	10,9	11,8
2009	1 913 590	100,81	18 982 145	0,52	24,0	25,9
2008	1 658 090	81,74	20 284 928	0,74	-25,3	-21,9
2007	1 575 039	110,52	14 251 167	0,49	-0,1	2,2
2006	1 723 025	111,15	15 501 799	0,00	8,8	11,7
2005	1 678 858	102,13	16 438 441	0,00	2,5	2,5

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	1 498 299	1 469 414
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 498 299	1 469 414
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 498 299	1 469 414
Bankmedel och övriga likvida medel	22 713	39 304
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	174
Övriga tillgångar (Not 2)	1 505	1 729
Summa tillgångar	1 522 590	1 510 621
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	2 267	2 224
Övriga skulder (Not 2)	-	-
Summa skulder	2 267	2 224
Fondförmögenhet (Not 1)	1 520 323	1 508 397
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	0	1
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 495 901	1 529 338
Andelsutgivning	22 492	17 598
Andelsinlösen	-80 878	-103 139
Årets resultat enligt resultaträkning	82 807	64 600
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 520 323	1 508 397
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-

Innehav

	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet, %	Del av fondförmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Alfred Berg Sverige Plus	SE	24 701	1,62	1,62	
BGF US Basic Value A2 USD	LU	112 383	7,39	7,39	
Carnegie Swedish Small Cap Fund	LU	15 468	1,02	1,02	
Carnegie Sverigefond	SE	196 069	12,90	12,90	
Danske Invest - Europe (I)	DK	86 262	5,67		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	164 611	10,83	16,50	
Enter Select	SE	97 584	6,42	6,42	
Franklin U.S. Opportunities Fund I (acc)	LU	53 764	3,54	3,54	
Lannebo Småbolag	SE	122 907	8,08	8,08	
Montanaro European Smaller Companies	IE	18 730	1,23	1,23	
Old Mutual Pacific Equity Fund	IE	69 609	4,58		
Old Mutual US Large Cap Value Fund	IE	86 016	5,66	10,24	
Skandia Sverige	SE	69 918	4,60	4,60	
Summa Aktiefonder		1 118 022	73,54		
Räntefonder					
Danske Invest Sverige Likviditet		201 996	13,29	13,29	
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	LU	15 538	1,02	1,02	
JRS Global Bond Opportunity	SE	132 622	8,72	8,72	
Skandia Kapitalmarknadsfond		30 120	1,98	1,98	
Summa Räntefonder		380 276	25,01		
Summa Fondandelar		1 498 299	98,55		
Summa Övriga finansiella instrument		1 498 299	98,55		
Summa Finansiella Instrument		1 498 299	98,55		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		22 024	1,45		
Värv likvida medel SEB		22 713	1,49		
Fondförmögenhet		1 520 323	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Kapitalmarknadsfond		30 120	1,98		
Skandia Sverige		69 918	4,60		
Summa Skandia Fonder AB		100 038	6,58		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 118 022	73,54		
Ränterelaterade Fin. Instrument		380 276	25,01		
Övrigt		22 024	1,45		
Summa tillgångar och skulder		1 520 323	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 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Selected Utland Offensiv steg under första halvåret 2013 med 7,1 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex steg med 6,6 procent.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna. Det var framförallt stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till stora svängningar från dag till dag. Det samlade indexet för världens aktiemarknader slutade på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världsindex med 12 procent.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan.

De större förändringarna i Skandia Selected Utland Offensiv under halvåret har varit ytterligare investeringar i Danske Global Emerging Markets, Fidelity EMEA, Montanaro European Smaller Companies, Old Mutual First State Pacific och Skandia Japan. Minskningar har skett i fonderna BlackRock US Basic Value, Danske Europe Focus, Franklin US Opportunities och Old Mutual Epoch US Large Cap Value

Under halvåret har det största positiva bidraget till portföljens avkastning kommit ifrån innehaven på den amerikanska aktiemarknaden, då denna haft starkast utveckling under halvåret. Svagaste bidragen kom ifrån aktier på tillväxtmarknader och asien.

Portföljen är per den sista juni överviktad aktier i USA samt Asien ex Japan, underviktad aktier på tillväxtmarknaderna och Japan.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
1,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:
2,65 %

Ansvarig förvaltare:
Stephanie Gabriellsson (Skandia Fonder)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	5,4 %	6,3 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	2,0 %	4,0 %

Jämförelseindex:

70 % MSCI World Index Net & 30 % MSCI Emerging Markets Index Net (T.o.m 31 december 2012 användes MSCI 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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	128 230	93,66	1 369 101	0,00	7,1	6,6
2012	127 835	87,44	1 461 974	0,52	9,5	10,2
2011	125 020	80,32	1 556 524	0,58	-8,6	-5,5
2010	154 585	88,54	1 745 934	0,11	6,7	5,5
2009	169 246	83,09	2 036 900	0,00	18,1	22,3
2008	147 292	70,36	2 093 405	0,00	-31,8	-29,3
2007	228 320	103,22	2 211 974	0,00	3,1	5,5
2006	284 826	100,15	2 843 994	0,00	-0,5	4,0
2005	328 619	100,69	3 263 671	0,00	1,2	0,9

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	124 572	122 453
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	124 572	122 453
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	124 572	122 453
Bankmedel och övriga likvida medel	3 718	5 505
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	15
Övriga tillgångar (Not 2)	123	2 074
Summa tillgångar	128 418	130 047
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	187	187
Övriga skulder (Not 2)	0	1 938
Summa skulder	187	2 125
Fondförmögenhet (Not 1)	128 230	127 922
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	127 835	125 020
Andelsutgivning	4 314	6 908
Andelsinlösen	-12 824	-11 176
Årets resultat enligt resultaträkning	8 905	7 171
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	128 230	127 922
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	0	1 933
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-1 938

Innehav

	Land*	Marknads- värde, tkr	Del av fond- förmögenhet, %	Del av fond- förmögenhet per emittent, %	Not
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
BGF US Basic Value A2 USD	LU	16 202	12,64	12,64	
Danske Invest - Europe (I)	DK	9 876	7,70		
Danske Invest Global Emerging Markets Class I	DK	24 704	19,27	26,97	
Fidelity Emerging Europe, Middle East Africa Fund	LU	8 026	6,26	6,26	
Franklin U.S. Opportunities Fund I (acc)	LU	18 844	14,70	14,70	
Montanaro European Smaller Companies	IE	12 417	9,68	9,68	
Old Mutual Pacific Equity Fund	IE	9 690	7,56		
Old Mutual US Large Cap Value Fund	IE	19 014	14,83	22,38	
Skandia Japan	SE	5 799	4,52	4,52	
Summa Aktiefonder		124 572	97,15		
Summa Fondandelar		124 572	97,15		
Summa Övriga finansiella instrument.		124 572	97,15		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		124 572	97,15		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		3 658	2,85		
Varav likvida medel SEB		3 718	2,90		
Fondförmögenhet		128 230	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		124 572	97,15		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		3 658	2,85		
Summa tillgångar och skulder		128 230	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 2013. 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, alternativa tillgångar (t.ex. hedgefondandelar) 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. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att 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. 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.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 5 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 fonden är investerad i. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg under första halvåret med 0,5 procent efter avgifter.

Räntemarknaden inledde året med två månader med stigande räntor. Mot slutet av februari infann sig en ökad politisk oro efter det Italienska valet. Därefter spreds en större osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten, både i Europa och i USA vilket ledde till sjunkande räntor under mars och april. I maj vände trenden och räntorna steg på starkare sysselsättningssiffror i USA. I juni fick Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp räntorna att åter falla. Ränteinvesteringarna bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna. Svenska aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden under halvåret.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världsindex med 12 procent. Globala aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan. Aktier i tillväxtmarknader bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Alternativa investeringar i form av globala hedgefonder har under första halvåret haft positiv utveckling. Fondens innehav i alternativa investeringar har bidragit positivt till avkastningen i fonden.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har så gjort via standardiserade ränteterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,80 % per år.

Syntetisk årlig avgift:
1,20 %

Ansvarig förvaltare:
Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år) 3,5 %

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
2013	815 921	110,82	7 362 579	0,00	0,5
2012	777 006	110,31	7 043 840	2,09	4,6
2011	290 055	107,50	2 698 186	0,67	2,9
2010	242 919	105,14	2 310 434	0,00	5,1

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	791 043	503 044
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	791 043	503 044
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	791 043	503 044
Bankmedel och övriga likvida medel	26 928	42 603
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	61
Övriga tillgångar (Not 2)	854	14 145
Summa tillgångar	818 868	559 854
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2 413	2 698
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	2 413	2 698
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	535	308
Övriga skulder (Not 2)	0	32 753
Summa skulder	2 947	35 759
Fondförmögenhet (Not 1)	815 921	524 094
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	1 987	8 452
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	777 006	290 055
Andelsutgivning	127 841	253 450
Andelsinlösen	-90 867	-25 278
Årets resultat enligt resultaträkning	1 941	5 868
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	815 921	524 094
Beslutad utdelning	-	-
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	0	13 796
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-32 753

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 5 Futures 2013-09-18 / SKU3	SE	-2 413	-0,30	-0,30	
Summa Standardiserade Räntederivat		-2 413	-0,30		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		-2 413	-0,30		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Catella Hedge Fund	SE	72 543	8,89	8,89	
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	24 370	2,99	2,99	
Old Mutual Managed Futures Fund	IE	39 928	4,89	4,89	
Skandia Global Hedge	SE	24 861	3,05		
Skandia Sverige Exponering	SE	36 920	4,53		
Skandia Världen	SE	98 292	12,05		19,62
Blackrock Emerging Markets Index	LU	25 184	3,09		3,09
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	25 426	3,12		3,12
Summa Aktiefonder		347 522	42,59		
Räntefonder					
Skandia Global					
Företagsobligationsfond	SE	219 556	26,91		
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	223 965	27,45		54,36
Summa Räntefonder		443 521	54,36		
Summa Fondandelar		791 043	96,95		
Summa Övriga finansiella instrument		791 043	96,95		
Summa Finansiella Instrument		791 043	96,95		
Med positivt marknadsvärde:		-2 413	-0,30		
Med negativt marknadsvärde:		-2 413	-0,30		
Övriga tillgångar och skulder					
Varav likvida medel SEB		27 291	3,34		
Varav likvida medel UBS		19 499	2,39		
		7 429	0,91		
Fondförmögenhet		815 921	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global					
Företagsobligationsfond		219 556	26,91		
Skandia Global Hedge		24 861	3,05		
Skandia Kapitalmarknadsfond		223 965	27,45		
Skandia Sverige Exponering		36 920	4,53		
Skandia Världen		98 292	12,05		
Summa Skandia Fonder AB		603 593	73,98		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat Totalt					
Innehavda derivat		-2 413	-0,30		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-2 413	-0,30		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		347 522	42,59		
Ränterelaterade Fin. Instrument		441 108	54,06		
Övrigt		27 291	3,34		
Summa tillgångar och skulder		815 921	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 2013. 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, alternativa tillgångar (t.ex. hedgefondandelar) 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. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att 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. 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.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 9 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 fonden är investerad i. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg under första halvåret med 1,6 procent efter avgifter.

Räntemarknaden inledde året med två månader med stigande räntor. Mot slutet av februari infann sig en ökad politisk oro efter det Italienska valet. Därefter spreds en större osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten, både i Europa och i USA vilket ledde till sjunkande räntor under mars och april. I maj vände trenden och räntorna steg på starkare sysselsättningssiffror i USA. I juni fick Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp räntorna att åter falla. Ränteinvesteringarna bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna. Svenska aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden under halvåret.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världsindex med 12 procent. Globala aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan. Aktier i tillväxtmarknader bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Alternativa investeringar i form av globala hedgefonder har under första halvåret haft positiv utveckling. Fondens innehav i alternativa investeringar har bidragit positivt till avkastningen i fonden.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har så gjort via standardiserade aktie- och ränteterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,00 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,43 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2011-07-01 - 2013-06-30 (2 år)	3,1 %

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
2013	727 599	109,36	6 653 246	0,00	1,6
2012	611 650	107,60	5 684 480	1,86	6,6
2011	250 807	102,71	2 441 895	0,51	-2,1
2010	219 406	105,40	2 081 651	0,00	5,4

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	45
Fondandelar	705 098	367 713
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	705 098	367 758
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	705 098	367 758
Bankmedel och övriga likvida medel	23 092	20 069
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39	49
Övriga tillgångar (Not 2)	2 942	21 440
Summa tillgångar	731 170	409 316
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 482	1 647
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 482	1 647
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	600	299
Övriga skulder (Not 2)	1 490	21 390
Summa skulder	3 571	23 336
Fondförmögenhet (Not 1)	727 599	385 980
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	5 016	7 357
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	611 650	250 807
Andelsutgivning	165 831	141 941
Andelsinlösen	-58 608	-14 016
Årets resultat enligt resultaträkning	8 726	7 247
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	727 599	385 980
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	2 035	21 113
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 490	-21 390

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 13 / QCN3	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat			0,00		
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 5 Futures 2013-09-18 / SKU3	SE	-1 482	-0,20	-0,20	
Summa Standardiserade Räntederivat		-1 482	-0,20		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		-1 482	-0,20		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Catella Hedge Fund	SE	65 253	8,97	8,97	
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	21 497	2,95	2,95	
Old Mutual Managed Futures Fund	IE	35 725	4,91	4,91	
Skandia Global Hedge	SE	21 735	2,99		
Skandia Sverige Exponering	SE	56 800	7,81		
Skandia Världen	SE	138 964	19,10	29,89	
Blackrock Emerging Markets Index	LU	48 265	6,63	6,63	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	48 344	6,64	6,64	
Summa Aktiefonder		436 583	60,00		
Räntefonder					
Skandia Global					
Företagsobligationsfond	SE	134 468	18,48		
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	134 047	18,42	36,90	
Summa Räntefonder		268 515	36,90		
Summa Fondandelar		705 098	96,91		
Summa Övriga finansiella instrument.		705 098	96,91		
Summa Finansiella Instrument		705 098	96,91		
Med positivt marknadsvärde:		705 098	96,91		
Med negativt marknadsvärde:		-1 482	-0,20		
Övriga tillgångar och skulder		23 983	3,30		
Varav likvida medel SEB		13 870	1,91		
Varav likvida medel UBS		9 222	1,27		
Fondförmögenhet		727 599	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global					
Företagsobligationsfond		134 468	18,48		
Skandia Global Hedge		21 735	2,99		
Skandia Kapitalmarknadsfond		134 047	18,42		
Skandia Sverige Exponering		56 800	7,81		
Skandia Världen		138 964	19,10		
Summa Skandia Fonder AB		486 014	66,80		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat Totalt					
Innehavda derivat		-1 482	-0,20		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-1 482	-0,20		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		436 583	60,00		
Ränterelaterade Fin. Instrument		267 033	36,70		
Övrigt		23 983	3,30		
Summa tillgångar och skulder		727 599	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 2013. 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, alternativa tillgångar (t.ex. hedgefondandelar) 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. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att 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. 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.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 13 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 fonden är investerad i. Ätagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg under första halvåret med 2,9 procent efter avgifter.

Räntemarknaden inledde året med två månader med stigande räntor. Mot slutet av februari infann sig en ökad politisk oro efter det Italienska valet. Därefter spreds en större osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten i Europa och USA vilket ledde till sjunkande räntor under mars och april. I maj vände trenden och räntorna steg på starkare sysselsättningsciffror i USA. I juni fick Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp räntorna att åter falla. Ränteinvesteringarna bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna. Svenska aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden under halvåret.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världsindex med 12 procent. Globala aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan. Aktier i tillväxtmarknader bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Alternativa investeringar i form av globala hedgefonder har under första halvåret haft positiv utveckling. Innehaven i alternativa investeringar har dock bidragit negativt. Anledningen till detta är att innehaven i en trendföljande hedgefond samt en marknadsneutral strategi levererat negativ avkastning för första halvåret.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har så gjort via standardiserade aktie- och ränteterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,20 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,66 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år) 2,8 %

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
2013	1 183 154	110,00	10 755 945	0,00	2,9
2012	840 356	106,89	7 861 877	1,43	8,0
2011	362 040	100,28	3 610 291	0,47	-6,3
2010	298 723	107,54	2 777 785	0,00	7,5

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	57
Fondandelar	1 147 423	531 794
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 147 423	531 852
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 147 423	531 852
Bankmedel och övriga likvida medel	40 575	26 235
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	66	66
Övriga tillgångar (Not 2)	5 105	34 021
Summa tillgångar	1 193 169	592 174
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 350	1 642
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 350	1 642
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 152	529
Övriga skulder (Not 2)	7 512	33 305
Summa skulder	10 015	35 476
Fondförmögenhet (Not 1)	1 183 154	556 698
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12 955	10 739
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	840 356	362 040
Andelsutgivning	355 094	208 042
Andelsinlösen	-34 161	-25 951
Årets resultat enligt resultaträkning	21 866	12 567
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 183 154	556 698
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	3 501	33 451
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-7 512	-33 305

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 13 / QCN3	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat					
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 5 Futures 2013-09-18 / SKU3	SE	-1 350	-0,11	-0,11	
Summa Standardiserade Räntederivat		-1 350	-0,11		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
		-1 350	-0,11		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Catella Hedge Fund	SE	106 125	8,97	8,97	
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	35 300	2,98	2,98	
Old Mutual Managed Futures Fund	IE	58 550	4,95	4,95	
Skandia Global Hedge	SE	35 012	2,96		
Skandia Sverige Exponering	SE	110 392	9,33		
Skandia Världen	SE	314 107	26,55	38,84	
Blackrock Emerging Markets Index	LU	120 394	10,18	10,18	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	120 365	10,17	10,17	
Summa Aktiefonder		900 246	76,09		
Räntefonder					
Skandia Global					
Företagsobligationsfond	SE	123 818	10,47		
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	123 359	10,43	20,89	
Summa Räntefonder		247 177	20,89		
Summa Fondandelar		1 147 423	96,98		
Summa Övriga finansiella instrument.		1 147 423	96,98		
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		1 147 423	96,98		
Med negativt marknadsvärde:		-1 350	-0,11		
Övriga tillgångar och skulder		37 082	3,13		
Varav likvida medel SEB		22 061	1,86		
Varav likvida medel UBS		18 514	1,56		
Fondförmögenhet		1 183 154	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global					
Företagsobligationsfond		123 818	10,47		
Skandia Global Hedge		35 012	2,96		
Skandia Kapitalmarknadsfond		123 359	10,43		
Skandia Sverige Exponering		110 392	9,33		
Skandia Världen		314 107	26,55		
Summa Skandia Fonder AB		706 689	59,73		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat Totalt					
Innehavda derivat		-1 350	-0,11		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-1 350	-0,11		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		900 246	76,09		
Ränterelaterade Fin. Instrument		245 827	20,78		
Övrigt		37 082	3,13		
Summa tillgångar och skulder		1 183 154	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 2013. 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, alternativa tillgångar (t.ex. hedgefondandelar) 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. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att 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. 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.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 17 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 fonden är investerad i. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg under första halvåret med 4,2 procent efter avgifter.

Räntemarknaden inledde året med två månader med stigande räntor. Mot slutet av februari infann sig en ökad politisk oro efter det Italienska valet. Därefter spreds en större osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten, både i Europa och i USA vilket ledde till sjunkande räntor under mars och april. I maj vände trenden och räntorna steg på starkare sysselsättningssiffror i USA. I juni fick Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp räntorna att åter falla. Ränteinvesteringarna bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna. Svenska aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden under halvåret.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världsindex med 12 procent. Globala aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan. Aktier i tillväxtmarknader bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Alternativa investeringar i form av globala hedgefonder har under första halvåret haft positiv utveckling. Fondens innehav i alternativa investeringar har bidragit positivt till avkastningen i fonden.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har så gjort via standardiserade aktie- och ränteterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,88 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år) 2,1 %

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
2013	401 546	109,14	3 679 183	0,00	4,2
2012	333 910	104,79	3 186 468	1,39	9,5
2011	216 594	97,03	2 232 237	0,23	-10,9
2010	183 319	109,18	1 679 053	0,00	9,2

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbära värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	386 856	242 490
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	386 856	242 490
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	386 856	242 490
Bankmedel och övriga likvida medel	13 883	9 026
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	27
Övriga tillgångar (Not 2)	2 144	14 406
Summa tillgångar	402 903	265 948
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	115	417
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	115	417
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	463	282
Övriga skulder (Not 2)	778	10 946
Summa skulder	1 356	11 645
Fondförmögenhet (Not 1)	401 546	254 303
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	6 180	5 152
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	333 910	216 594
Andelsutgivning	76 686	44 468
Andelsinlösen	-22 570	-16 504
Årets resultat enligt resultaträkning	13 520	9 746
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	401 546	254 303
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 478	14 103
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-778	-10 946

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 13 / QCN3	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat					
Standardiserade Räntederivat					
Swedish Government 5 Futures 2013-09-18 / SKU3	SE	-115	-0,03	-0,03	
Summa Standardiserade Räntederivat		-115	-0,03		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		-115	-0,03		
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Catella Hedge Fund	SE	35 075	8,73	8,73	
JPM Highbridge Statistical Market Neutral Fund	LU	11 473	2,86	2,86	
Old Mutual Managed Futures Fund	IE	21 040	5,24	5,24	
Skandia Global Hedge	SE	11 353	2,83		
Skandia Sverige Exponering	SE	40 915	10,19		
Skandia Världen	SE	141 861	35,33	48,34	
Blackrock Emerging Markets Index	LU	53 419	13,30	13,30	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	52 274	13,02	13,02	
Summa Aktiefonder		367 409	91,50		
Räntefonder					
Skandia Global Företagsobligationsfond	SE	9 741	2,43		
Skandia Kapitalmarknadsfond	SE	9 705	2,42	4,84	
Summa Räntefonder		19 446	4,84		
Summa Fondandelar		386 856	96,34		
Summa Övriga finansiella instrument.		386 856	96,34		
Summa Finansiella Instrument		386 856	96,34		
Med positivt marknadsvärde:		-115	-0,03		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		14 806	3,69		
Varav likvida medel SEB		5 913	1,47		
Varav likvida medel UBS		7 970	1,98		
Fondförmögenhet		401 546	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
Skandia Fonder AB					
Skandia Global Företagsobligationsfond		9 741	2,43		
Skandia Global Hedge		11 353	2,83		
Skandia Kapitalmarknadsfond		9 705	2,42		
Skandia Sverige Exponering		40 915	10,19		
Skandia Världen		141 861	35,33		
Summa Skandia Fonder AB		213 576	53,19		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat Totalt					
Innehavda derivat		-115	-0,03		
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering		-115	-0,03		
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		367 409	91,50		
Ränterelaterade Fin. Instrument		19 331	4,81		
Övrigt		14 806	3,69		
Summa tillgångar och skulder		401 546	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 2013. 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, alternativa tillgångar (t.ex. hedgefondandelar) 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. Med hjälp av derivatinstrument eftersträvar fonden en s.k. hävstångseffekt som får till följd att fondens tillgångsexponering normalt motsvarar cirka 120 procent av fondens värde. Hävstången kommer att 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. 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.

Fonden eftersträvar en total risk (standardavvikelse) på 21 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 fonden är investerad i. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Skala 5:5 steg under första halvåret 2013 med 5,1 procent efter avgifter.

Räntemarknaden inledde året med två månader med stigande räntor. Mot slutet av februari infann sig en ökad politisk oro efter det Italienska valet. Därefter spreds en större osäkerhet kring den ekonomiska tillväxten, både i Europa och i USA vilket ledde till sjunkande räntor under mars och april. I maj vände trenden och räntorna steg på starkare sysselsättningssiffror i USA. I juni fick Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp räntorna att åter falla.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 9,16 procent under halvåret. Året inleddes med två starka månader på aktiemarknaden. Ökad politisk oro från euroområdet fick marknaderna att svänga under mars och under april var centralbanker runtom i världen aktiva med expansiv penningpolitik. Aktiemarknaden blev sedan starkare fram till att Amerikanska Fed funderade kring nedtrappning av dess obligationsköp som ledde till högre volatilitet på de finansiella marknaderna. Svenska aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden under halvåret.

Världens börser inledde året med lugna marknader i positiv riktning fram till maj månad som bjöd på stora svängningar från dag till dag. Framförallt var det stora rörelser på Tokyobörsen som bidrog till detta. Stora slag fortsatte även under juni månad och fick det samlade indexet för världens aktiemarknader att sluta på plus 6 procent under första halvåret i lokal valuta. Då svenska kronan försvagats innebär detta att i kronor räknat steg världsindex med 12 procent. Globala aktier bidrog positivt till avkastningen i fonden.

Utvecklingen för det samlade indexet för tillväxtländerna sjönk med 10,9 procent i lokal valuta. I kronor sjönk detta index med 6,6 procent. Anledningen till den svaga utvecklingen i tillväxtmarknader är svagare ekonomisk tillväxt i Kina, sjunkande råvarupriser. Till detta har Japans expansiva penningpolitik som lett till kraftigt fallande yen lett till ökad konkurrens för de närliggande länderna såsom Sydkorea och Taiwan. Aktier i tillväxtmarknader bidrog negativt till avkastningen i fonden under halvåret.

Alternativa investeringar i form av globala hedgefonder har under första halvåret haft positiv utveckling. Fondens innehav i alternativa investeringar har bidragit positivt till avkastningen i fonden.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har så gjort via standardiserade aktieindexterminer.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,40 % per år.

Syntetisk årlig avgift:

1,85 %

Ansvarig förvaltare:

Fredrik Öberg (DNB)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år) 1,7 %

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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond
2013	454 091	109,71	4 139 012	0,00	5,1
2012	378 954	104,42	3 629 132	1,13	11,0
2011	234 352	95,15	2 462 974	0,10	-14,2
2010	214 722	110,96	1 935 130	0,00	11,0

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Pennningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	18
Fondandelar	440 614	282 719
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	440 614	282 737
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	440 614	282 737
Bankmedel och övriga likvida medel	13 138	11 335
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	30
Övriga tillgångar (Not 2)	1 844	22 656
Summa tillgångar	455 618	316 758
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	76
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	76
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader för förutbetalda intäkter	530	333
Övriga skulder (Not 2)	997	18 779
Summa skulder	1 527	19 187
Fondförmögenhet (Not 1)	454 091	297 570
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	7 632	6 602
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	378 954	234 352
Andelsutgivning	99 426	61 188
Andelsinlösen	-42 822	-9 605
Årets resultat enligt resultaträkning	18 532	11 636
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	454 091	297 570
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	985	22 260
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-997	-18 779

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 13 / QCN3	SE		0,00	0,00	
Summa Standardiserade Aktieindexderivat					
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Övriga finansiella instrument					
Fondandelar					
Aktiefonder					
Blackrock Emerging Markets Index	LU	77 981	17,17	17,17	
First State Global Emerging Mkt Leaders B EUR Acc	GB	79 193	17,44	17,44	
Skandia Sverige Exponering Skandia Världen	SE	74 844	16,48	16,48	
	SE	208 595	45,94	62,42	
Summa Aktiefonder		440 614	97,03	97,03	
Summa Fondandelar		440 614	97,03	97,03	
Summa Övriga finansiella instrument.		440 614	97,03	97,03	
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		440 614	97,03		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		13 478	2,97		
Varav likvida medel SEB		3 712	0,82		
Varav likvida medel UBS		9 426	2,08		
Fondförmögenhet		454 091	100,00		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat Totalt					
Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		440 614	97,03		
Ränterelaterade Fin. Instrument					
Övrigt		13 478	2,97		
Summa tillgångar och skulder		454 091	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 2013. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Global Företagsobligationsfond

Fonden investerar i företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Skuldförbindelser utgivna av företag skall normalt uppgå till minst 70 procent av fondens värde. Placeringarna sprids på ett flertal bolag i olika branscher, länder och valutor.

Fondens placeringar valutasäkras till svenska kronor till den grad det är praktiskt möjligt.

Fonden har högre risk än de svenska räntefonder som främst investerar i skuldförbindelser utgivna av stater och kreditinstitut, men lägre risk än en aktiefond. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år.

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

Skandia Global Företagsobligationsfond startade den 5 juni 2013 och hade vi halvårsskiftet backat med 2,59 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex sjönk med 2,55 procent under samma period.

Under juni månad nådde marknadsvolatiliteten sin topp då den amerikanska centralbanken, FED, gav signaler om en möjlig åtstramning av likviditetstillförseln. Detta medförde kraftigt stigande långa obligationsräntor och alla stora räntesektorer uppvisade negativ avkastning under månaden. Amerikanska företagsobligationer gav i juni en negativ avkastning relativt amerikanska statspapper.

Fonden befinner sig i en uppbyggnadsfas då andelen företagskrediter uppgick till ca 77 procent av fondens värde den sista juni. Resterande andel utgjordes främst av likvida medel samt räntebärande värdepapper utgivna av stater. Exponeringen mot företagskrediter utökas löpande då marknaden stabiliserats och lämpliga investeringsalternativ åskådliggörs.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:

1,0 % per år.

Årlig avgift:

Då fonden är nystartad (2013-06-05) kan inga rättvisande värden anges.

Ansvarig förvaltare:

Louis Chabrier (Wellington)

Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

Då fonden är nystartad (2013-06-05) kan inga rättvisande värden anges.

Jämförelseindex:

Barclays Capital Global Aggregate Corporate Bond 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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
2013	1 038 628	97,41	10 662 139	0,00	-2,59	-2,55

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	927 179	-
Penningmarknadsinstrument	103 095	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 985	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	19	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 033 278	-
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 033 278	-
Bankmedel och övriga likvida medel	385 300	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 076	-
Övriga tillgångar (Not 2)	436 724	-
Summa tillgångar	1 865 378	-
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	25 004	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	25 004	-
Skulder	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	403	-
Övriga skulder (Not 2)	801 343	-
Summa skulder	826 750	-
Fondförmögenhet (Not 1)	1 038 628	-
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	3 238	-
Övriga ställda säkerheter	-	-
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	-	-
Andelsutgivning	1 056 050	-
Andelsinlösen	-6 367	-
Årets resultat enligt resultaträkning	-11 054	-
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 038 628	-
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	436 724	-
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-801 343	-

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					
Abbvie Inc 2.9.06.11.2022	US	3 928	0,38		
Abbvie Inc 4.4.06.11.2042	US	1 096	0,11		0,48
Abertis Infraestructuras SA 3.75.20.06.2023	US	2 514	0,24		0,24
Abn Amro Bank Nv 6.25.27.04.2022	NL	3 282	0,32		0,32
Accor Sa 2.5.21.03.2019	LU	1 730	0,17		0,17
Achmea Bv 6.2043/04/04	LU	1 570	0,15		
Achmea Hypotheekbank NV 2.375.08.02.2016	IE	1 783	0,17		0,32
Aetna Inc 4.5.15.05.2042	US	1 392	0,13		0,13
Aflac Inc 3.625.15.06.2023	US	1 974	0,19		0,19
Allianz Finance II BV 3.5.14.02.2012	DE	4 749	0,46		0,46
Allianz France 4.625.06.10.2015	DE	3 274	0,32		0,32
Alpek Sa De Cv 4.5.20.11.2022	IN	1 312	0,13		0,13
Amazon.com Inc 2.5.29.11.2012	US	1 683	0,16		0,16
American Electric Power 2.95.15.12.2022	US	1 558	0,15		0,15
American Express Co 2.65.02.12.2022	US	7 750	0,75		0,75
American Intl Group 4.875.01.06.2022	US	4 499	0,43		
American Intl Group 5.26.04.2023	IE	4 929	0,47		0,91
American Intl Group 8.175.15.05.2058	US	1 650	0,16		0,16
Anadarko Petroleum Corp 6.95.15.06.2019	US	8 669	0,83		0,83
Anglian Water Serv Fin 4.5.22.02.2026	GB	1 991	0,19		0,19
Anheuser-Busch Inbev Fin 2.625.17.01.2023	US	8 210	0,79		0,79
AON Plc 4.45.24.05.2043	US	2 847	0,27		0,27
AT&T Inc 3.15.02.2022	US	13 294	1,28		1,28
Autoroutes Du Sud De La 2.875.18.01.2023	LU	1 764	0,17		0,17
Avalonbay Communities Inc 2.95.15.09.2022	US	1 873	0,18		0,18
Aviva PLC 6.875.22.05.2018	GB	1 670	0,16		0,16
Axa Sa 5.125.04.07.2043	LU	2 159	0,21		
Axa Sa 5.5.22.01.2019	LU	2 681	0,26		0,47
Baltimore Gas & Electric 2.8.15.08.2022	US	4 475	0,43		
Commonwealth Edison 3.4.01.09.2021	US	4 157	0,40		0,83
Bank Of America Corp 3.3.2023/01/11	US	11 134	1,07		
Bank Of America Corp 4.07.02.2017	US	5 527	0,53		
Bank Of America Corp 5.65.01.05.2018	US	5 597	0,54		
Bank Of America Corp 5.75.12.01.2017	US	2 617	0,25		2,40
Barclays Bank Plc 5.125.08.01.2020	US	3 358	0,32		
Barclays Bank Plc 6.625.30.03.2022	GB	5 411	0,52		0,84
Bnp Paribas 2.375.14.09.2017	US	2 852	0,27		
BNP Paribas 3.25.03.03.2023	US	3 392	0,33		
BNP Paribas Sa Slep 02.07.2099	LU	1 913	0,18		0,79
Boston Properties LP 3.8.01.02.2024	US	2 767	0,27		0,27
Bp Capital Markets Plc 2.5.06.11.2022	IN	2 762	0,27		
Bp Capital Markets Plc 2.75.10.05.2023	US	2 178	0,21		0,48
British Telecom Plc 5.75.07.12.2028	GB	6 322	0,61		0,61
Canadian Pacific Rr Co 4.45.15.03.2023	US	888	0,09		0,09
Carrefour Sa 1.75.22.05.2019	LU	7 668	0,74		0,74
Casino Guichard Perrach 6.26.05.2021	LU	1 925	0,19		0,19
Caterpillar Inc 2.6.26.06.2022	US	2 855	0,27		0,27
Cbs Corp 3.375.01.03.2022	US	1 290	0,12		
Cbs Corp 5.9.15.10.2040	US	3 001	0,29		0,41
Cc Holdings Gs V Llc/Cro 3.849.15.04.2023	US	1 580	0,15		0,15
Cdp Financial 4.4.25.11.2019	LU	8 433	0,81		0,81
Centerpoint Energy Resou 5.85.15.01.2041	US	1 352	0,13		0,13
Centrica Plc 5.5.24.10.2016	GB	2 859	0,28		0,28
Citigroup Inc 4.5.14.01.2022	US	5 481	0,53		
Citigroup Inc 5.375.09.08.2020	US	5 471	0,53		
Citigroup INC, 6.6215.06.2032	US	2 771	0,27		1,32
Cna Financial Corp 5.75.15.08.2021	US	3 239	0,31		0,31
Cnp Assurances 4.75.22.12.2016	LU	1 198	0,12		0,12
Coca-Cola Co/The 3.3.01.09.2021	IN	5 155	0,50		
Coca-Cola Enterprises 3.25.19.08.2021	US	4 422	0,43		0,92
Comcast Corp 6.4.15.05.2038	US	1 587	0,15		
Conocophillips 6.15.01.2020	US	2 217	0,21		
Conocophillips 6.5.01.02.2039	US	1 452	0,14		0,35
Constellation Brands Inc. 4.25.01.05.2023	US	1 599	0,15		0,15
Consumers Energy Co 2.85.15.05.2022	US	2 127	0,20		0,20
Cox Communications Inc 3.25.15.12.2022	US	4 455	0,43		
Cox Communications Inc 4.5.30.06.2043	US	1 599	0,15		0,58
Crh Finance Ltd 3.125.03.04.2023	IE	1 931	0,19		0,19

Skandia Fonder

Cvs Caremark Corp 2.75 01.12.2022	US	4 221	0,41	0,41	Koninklijke KPN N.V. Var 14.03.2099	NL	1 519	0,15	0,15
Daimler Finance Na Lic 3.875 15.09.2021	US	2 250	0,22	0,22	Kraft Foods Group Inc 3.5 06.06.2022	US	3 866	0,37	
Davita Inc 5.75 15.08.2022	US	1 010	0,10	0,10	Kraft Foods Inc 5.375 2020/02/10	US	8 507	0,82	
Delhaize Group 3.125 27.02.2020	BE	1 775	0,17	0,17	Kraft Foods Inc 6.875 2038/02/01	US	3 242	0,31	1,50
Deutsche Telekom Int Fin 2.25 06.03.2017	US	4 899	0,47		Liverpool Victoria Fr. Soc. Ltd. 6.5 22.05.2043	GB	1 651	0,16	0,16
Deutsche Telekom Int Fin 4.25 13.07.2022	DE	3 143	0,30	0,77	Lloyds Tsb Bank Plc 11.875 16.12.2021	LU	3 198	0,31	
Diageo Investment Corp 2.875 11.05.2022	US	2 426	0,23		Lloyds Tsb Bank Plc 5.375 2019/09/03	GB	5 419	0,52	0,83
Diageo Investment Corp 4.25 11.05.2042	US	1 755	0,17	0,40	Lukoil International Finance BV 4.563 24.04.2023	GB	4 594	0,44	0,44
Discovery Communications 6.35 01.06.2040	IN	1 522	0,15	0,15	Medtronic Inc 4.5 15.03.2042	US	1 611	0,16	0,16
DNB Bank Asa 3.2 03.04.2017	US	1 395	0,13	0,13	Merck Fin Services GmbH 4.5 24.03.2020	DE	3 285	0,32	0,32
Dominion Resources Inc 2.75 15.09.2022	US	8 824	0,85	0,85	MetLife Global Funding I 3 10.01.2023	US	2 691	0,26	0,26
Duke Energy Carolinas 4.25 15.12.2041	US	1 705	0,16	0,16	Molson Coors Brewing Co 3.5 01.05.2022	US	1 168	0,11	
Duke Energy Corp 3.05 15.08.2022	US	7 064	0,68	0,68	Molson Coors Brewing Co 5 01.05.2042	US	1 435	0,14	0,25
E-On Intl Finance Bv 5.75 2020/05/07	LU	6 827	0,66	0,66	Morgan Stanley 3.75 25.02.2023	DE	11 131	1,07	
EDC Finance 4.875 17.04.2020	IE	2 746	0,26	0,26	Morgan Stanley 4.1 22.05.2023	US	2 175	0,21	1,28
Electricite De France 4.625 26.04.2030	FR	990	0,10	0,10	Motiva Enterprises Llc 5.75 15.01.2020	US	976	0,09	0,09
Eli Lilly & Co 5.5 15.03.2027	US	1 927	0,19	0,19	Munich Re 6 26.05.2041	LU	1 991	0,19	0,19
Elm Bv (Swiss Rein Co) 5.252 Perpetual	DE	5 330	0,51	0,51	Nbcuniversal Media Llc 2.875 15.01.2023	US	7 641	0,74	0,89 (1)
Enterprise Products Oper 4.85 15.08.2042	US	5 437	0,52		News America Inc 5.65 15.08.2020	US	7 056	0,68	0,68
Enterprise Products Oper 5.25 31.01.2020	LU	2 633	0,25	0,78	Nordea Bank Ab 4.875 13.05.2021	US	3 278	0,32	0,32
Equinix Inc 4.875 01.04.2020	US	3 324	0,32	0,32	North Tex Twy 6 718 01.01.2049	US	2 653	0,26	0,26
Erac Usa Finance Llc 2.75 15.03.2017	US	1 719	0,17	0,17	Northeast Utilities 2.8 01.05.2023	US	5 480	0,53	0,53
Eurochem Global Investments Ltd. 5.125 12.12.2017	IE	3 365	0,32		Northern States Power 3.4 15.08.2042	US	1 980	0,19	0,19
Viacom Inc 4.5 27.02.2042	US	1 604	0,15	0,48	O Reilly Automotive Inc 3.85 15.06.2023	US	2 832	0,27	0,27
Express Scripts Holding 6.125 15.11.2041	US	1 753	0,17	0,17	Occidental Petroleum Cor 3.125 15.02.2022	US	1 939	0,19	0,19
Fidelity National Inform 3.5 15.04.2023	US	2 769	0,27	0,27	Onsor Electric Delivery 5.25 30.09.2040	US	3 363	0,32	0,32
Ford Motor Company 7.416.07.2031	US	2 181	0,21		Pacific Rubiales 5.125 28.03.2023	LU	2 089	0,20	0,20
Ford Motor Credit Co Llc 3 12.06.2017	US	2 356	0,23		Penske Truck Leasing/Ptl 4.25 17.01.2023	US	1 660	0,16	0,16
Ford Motor Credit Company Llc 5.875 02.08.2021	US	2 768	0,27	0,71	Pernod-Ricard Sa 4.25 15.07.2022	US	6 639	0,64	0,64
France Telecom 4.125 14.09.2021	US	3 920	0,38	0,38	Petrobras Global Finance 4.375 20.05.2023	US	464	0,04	0,04
Gas Natural Finance BV 3.875 17.01.2023	LU	2 563	0,25	0,25	Petroleros Mexicanos 5.5 27.06.2044	US	1 367	0,13	0,13
Gazprom (Gaz Capital Sa) 3.85 06.02.2020	US	2 904	0,28		Pfizer Inc 5.75 2021/06/03	IE	3 860	0,37	0,37
Gazprom (Gaz Capital Sa) 4.95 06.02.2028	IE	2 805	0,27	0,55	Plains All Amer Pipeline 3.65 01.06.2022	US	3 814	0,37	0,37
Gdf Suez 3.125 21.01.2020	FR	3 722	0,36	0,36	Pnc Bank Na 2.7 01.11.2022	US	3 358	0,32	0,32
Ge Capital Trust II 5.5 2067/09/15	GB	2 193	0,21		Pnc Funding Corp 5.125 2020/02/08	US	4 278	0,41	0,41
General Elec Cap Corp 5.5 2067/09/15	GB	882	0,08		Pohjola Bank Plc 5.75 28.02.2022	GB	2 044	0,20	0,20
GENERAL ELEC CAP CORP 6.75 03/15/32	US	8 848	0,85		Principal Financial Grou 3.125 15.05.2023	US	1 447	0,14	
General Electric Capital Corp 3.15 07.09.2022	GB	12 772	1,23		Principal Financial Grou 4.35 15.05.2043	US	1 520	0,15	0,29
General Electric Co 4.125 09.10.2042	US	3 475	0,33	2,71	Provident Financing Trust I 7.405 15.03.2038	US	1 986	0,19	0,19
Glaxosmithkline Cap Inc 2.8 18.03.2023	US	6 400	0,62		Prudential Finance Inc. 5.8 16.11.2041	US	2 711	0,26	
Glaxosmithkline Cap Inc 4.2 18.03.2043	US	2 189	0,21	0,83	Prudential Financial Inc 5.875 15.09.2042	IN	1 012	0,10	0,36
Goldman Sachs Group 6.15 01.04.2018	US	6 432	0,62		Rabobank Nederland 5.25 14.09.2027	NL	3 030	0,29	
Goldman Sachs Group Inc 5.75 24.01.2022	US	9 843	0,95		Rabobank Nederland 5.875 20.05.2019	NL	2 769	0,27	
Goldman Sachs Group Inc 6.75 2037/10/01	US	2 214	0,21	1,78	Rabobank Nederland Utrecht 3.875 08.02.2022	US	1 687	0,16	0,72
Great-West Lifeco Inc 2.5 18.04.2023	IE	2 374	0,23	0,23	Range Resources 5 15.03.2023	US	2 128	0,20	0,20
Grupo Bimbo Sab De Cv 4.875 30.06.2020	US	3 520	0,34	0,34	Red Electrica Finance Bv 3.875 25.01.2022	DE	1 767	0,17	0,17
Hannover Finance Sa VAR 30.06.2043	LU	911	0,09	0,09	Reinsurance Grp Of Amer 6.45 15.11.2019	US	1 931	0,19	0,19
Hartford Finl Svcs Grp 5.125 15.04.2022	US	3 248	0,31	0,31	Repsol Intl Finance 2.625 28.05.2020	LU	1 668	0,16	0,16
Heathrow Funding Ltd 5.875 13.05.2041	GB	2 011	0,19	0,19	Republic Services Inc 4.75 15.05.2023	US	6 152	0,59	0,59
Heidelberg Cement Finance Bv 4 08.03.2016	LU	1 816	0,17	0,17	Roche Hldgs Inc 6 01.03.2019	US	4 492	0,43	0,43
Heineken Nv 2.75 01.04.2023	US	3 380	0,33	0,33	Rosneft International Finance Ltd 4.199 06.03.2022	IE	1 255	0,12	0,12
Helcim Us Finance Sarl & 2.625 07.09.2020	LU	3 202	0,31	0,31	Royal Bk Scotlnd Grp Plc 6.4 21.10.2019	US	4 322	0,42	0,42
Host Hotels Resorts 4.75 01.03.2023	US	2 704	0,26	0,26	Russian Federation 4.25 04.04.2022	GB	2 761	0,27	0,27
Hsbc Holdings Plc 4 30.03.2022	US	12 983	1,25		RZD Capital Ltd. 5.7 05.04.2022	IE	2 281	0,22	
Hsbc Holdings Plc 6 2019/06/10	GB	7 344	0,71	1,96	Rzd Capital Plc (Rzd) 5.739 03.04.2017	IE	713	0,07	0,29
Hutch Whampoa Int 12 II 3.25 08.11.2022 REGS	SG	1 248	0,12		SabMiller Holdings Inc 3.75 15.01.2022	US	3 742	0,36	
Hutchison Whampoa Fin 7.625 09.04.2019	US	2 461	0,24	0,36	SabMiller Holdings Inc 4.95 15.01.2042	US	3 364	0,32	0,68
Ibm Corp 2.9 01.11.2021	US	1 667	0,16	0,16	Santander Intl Debt Sa 4.625 21.03.2016	LU	1 820	0,18	0,18
Ing Bank Nv 3.75 07.03.2017	US	1 754	0,17		Sasol Financing Int 4.5 14.11.2022	US	1 437	0,14	0,14
Ing Bank Nv 4.625 2019/03/15	NL	5 420	0,52	0,69	SBA Telecommunications 5.75 15.07.2020	US	1 014	0,10	0,10
Intl. Lease Finance Corp 5.875 01.04.2019	US	3 275	0,32	0,32	Schlumberger Investment S.A. 1.95 14.09.2016	US	4 304	0,41	0,41
Jdecoux Sa 2 08.02.2018	FR	1 753	0,17	0,17	Scottish Widows Plc 5.5 16.06.2023	GB	1 953	0,19	0,19
JP Morgan Chase Bank Na 4.625 31.05.2017	DE	2 541	0,24		Securitas Ab 2.75 28.02.2017	DE	1 805	0,17	0,17
Jpmorgan Chase & Co 3.375 01.05.2023	US	2 853	0,27		Ses 3.6 04.04.2023	US	2 135	0,21	0,21
Jpmorgan Chase & Co 4.5 24.01.2022	US	10 614	1,02	1,54	Siemens Financieringsmat 5.125 20.02.2017	DE	1 755	0,17	0,17
Kaiser Foundation Hospit 3.5 01.04.2022	US	2 004	0,19	0,19	Sirius XM Radio Inc 4.625 15.05.2023	US	2 859	0,28	0,28
Kelda Finance 3 Plc 5.75 17.02.2020	GB	1 023	0,10	0,10					

Skandia Fonder

Skandinaviska Enskilda 4 12.09.2022	GB	5 037	0,49	0,49	Summa Stat och kommun	103 095	9,93	
Smurfit Kappa Acquisitions 4.125 30.01.2020	IE	2 731	0,26	0,26	Summa	103 095	9,93	
Societe Generale 5.2 15.04.2021	US	5 475	0,53	0,53	Penningmarknadsinstrument			
South Carolina Elec&Gas 4.35 02.01.2042	US	1 426	0,14	0,14	Standardiserade Rätderivat			
Southern Co 1.95 01.09.2016	US	1 542	0,15	0,15	10-Year Japanese Govt Bond Sep 13 / JBU3	JP	0,00	0,00
Standard Life Plc. Fix to Float 04.12.2042	GB	1 013	0,10	0,10	10Yr Treasury Note Sep 13 / TYU3	US	0,00	0,00
Sunoco Logistics Partner 3.45 15.01.2023	US	4 231	0,41	0,41	2 Yr Treasury Note Sep 13 / TUU3	US	0,00	0,00
Swedbank Ab 3 05.12.2022	GB	4 421	0,43	0,43	5 Yr Treasury Note Sep 13 / FVU3	US	0,00	0,00
Telefonica Emisiones Sau 3.987 2023/01/23	GB	3 375	0,33		Australia 10 Yr 6% Bond Future Sep 13 / XMU3	AU	0,00	0,00
Telefonica Emisiones Sau 4.57 27.04.2023	US	3 876	0,37	0,70	Bobl Sep 13 / OEU3	DE	0,00	0,00
Tesco Plc 3.375 02.11.2018	GB	3 823	0,37		Bund Sep 13 / RXU3	DE	19	0,00
Tesco Plc 6 14.12.2029	IE	2 016	0,19	0,56	Canada 10 Yr Bond Future Sep 13 / CNU3	CA	0,00	0,00
Time Warner Cable Inc 4 01.09.2021	US	748	0,07		Euro Buxl 30Y Bond Sep 13 / UBU3	DE	0,00	0,00
Time Warner Inc 3.4 15.06.2022	US	8 263	0,80	0,87	Long Bond (CBT) Sep 2013 / USU3	US	0,00	0,00
Trans-Canada Pipelines 2.5 08.01.2022	DE	1 871	0,18	0,18	Long Gilt Sep 13 / G U3	GB	0,00	0,00
UBS AG Stamford CT 5.75 25.04.2018	US	4 471	0,43	0,43	Schatz Sep 13 / DUU3	DE	0,00	0,00
Ubs-Ny 7.75 2026/09/01	US	1 046	0,10	0,10	Summa Standardiserade Rätderivat	19	0,00	
United Technologies Corp 3.1 01.06.2022	US	2 000	0,19	0,19	Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	103 114	9,93	
Unitedhealth Group Inc 4.625 15.11.2041	US	3 507	0,34	0,34	Övriga finansiella instrument			
University Of California 6.583 15.05.2049	US	3 202	0,31	0,31	OTC-Derivat			
Unum Group 7.125 30.09.2016	US	779	0,08	0,08	CAD/USD_20130731	26	0,00	
Walt Disney Company/The 2.75 16.08.2021	US	3 789	0,36	0,36	EUR/USD_20130731	2 322	0,23	
Waste Management Inc 7.375 15.05.2029	US	834	0,08	0,08	GBP/USD_20130731	638	0,08	
Wells Fargo & Company 3.45 13.02.2023	US	2 886	0,28		SEK/USD_20130731	-25 004	-2,41	-2,41
Wells Fargo & Company 3.5 08.03.2022	US	4 426	0,43	0,70	Summa OTC-Derivat	-22 019	-2,12	
Ventas Reality 2.7 01.04.2020	US	3 350	0,32	0,32	Summa Övriga finansiella instrument.	-22 019	-2,12	
Veolia Environnement 4.625 30.03.2027	FR	2 850	0,27	0,27	Summa Finansiella Instrument			
Verizon Communications 3.5 01.11.2021	US	8 692	0,84		Med positivt marknadsvärde:	1 033 278	99,48	
Verizon Communications 6.4 15.02.2038	US	2 152	0,21	1,05	Med negativt marknadsvärde:	-25 004	-2,41	
Viacom Inc 4.5 01.03.2021	US	2 887	0,28	0,28	Övriga tillgångar och skulder	30 360	2,92	
Vivendi 4.875 2019/12/02	LU	1 986	0,19	0,19	Varav likvida medel SEB	382 062	36,79	
Vodafone Group Plc 8.125 26.11.2018	GB	5 539	0,53	0,53	Varav likvida medel UBS	3 238	0,31	
Volkswagen Intl Fin NV 2.375 22.03.2017	US	1 716	0,17		Fondförmögenhet	1 038 628	100,00	
Volkswagen Intl Fin Nv 1.875 15.05.2017	CH	1 566	0,15	0,32	Specifikation exponering enskilda företagsgrupper			
Wessex Water Servs Fin 4 24.09.2021	GB	1 062	0,10	0,10	Amerikansk Stat, USA			
Western Power Dist East 5.25 17.01.2023	GB	2 627	0,25	0,25	US Treasury 0 29.08.2013	103 095	9,93	
Williams Partners Lp 3.35 15.08.2022	US	1 851	0,18	0,18	US Treasury 0.125 15.01.2023	4 942	0,48	
Windstream Corp 6.375 01.08.2023	US	1 097	0,11	0,11	Us Treasury N/B 0.375 30.06.2015	73 764	7,10	
Wpp Finance 2010 4.75 21.11.2021	GB	1 042	0,10	0,10	Summa Amerikansk Stat, USA	181 801	17,50	
Wynn Las Vegas Llc/Corp 4.25 30.05.2023	US	2 168	0,21	0,21	SEB			
Zoetis Inc 4.7 01.02.2043	US	1 417	0,14	0,14	Bankmedel	382 062	36,79	
Summa Företag		792 695	76,32		CAD/USD_20130731	26	0,00	
					EUR/USD_20130731	2 320	0,22	
					GBP/USD_20130731	638	0,06	
					SEK/USD_20130731	-25 004	-2,41	
					Skandinaviska Enskilda 4 12.09.2022	5 037	0,49	
					Summa SEB	365 080	35,15	
Stat och kommun					Derivatexponering			
Bundesschatzanzweissungen 0 12.06.2015	DE	44 363	4,27	4,27	Totalt Utställda derivat	19	0,00	
Canadian Government 1.5 01.06.2023	CA	5 870	0,57	0,57	Totalt Innehavda derivat	19	0,00	
US Treasury 0.125 15.01.2023	US	4 942	0,48		Netto valutaterminer (OTC)	-22 019	-2,12	
US Treasury N/B 0.375 30.06.2015	US	73 764	7,10	7,58	Summa Derivatexponering	-22 000	-2,12	
Summa Stat och kommun		128 939	12,41		Total fördelning av tillgångar och skulder			
Övriga ränterelaterade finansiella instrument					Aktierelaterade Fin. Instrument			
BSCMS 2005-PW10 A4 CMBS	US	220	0,02		Ränterelaterade Fin. Instrument	1 008 274	97,08	
BSCMS 2005-PWR8 A4 CMBS	US	302	0,03		Övrigt	30 360	2,92	
BSCMS 2007-T26 A4 CMBS	US	478	0,05	0,10	Summa tillgångar och skulder	1 038 628	100,00	
Citigroup Commercial Mortgage Trust CGCMT 2006-C4	US	299	0,03	0,03				
Comm 2012-CR4 A3 2.853 15.10.2045	US	443	0,04					
Commercial Mortgage Trust COMM 2013-CR6 A4	US	225	0,02	0,06				
GSMS 2012-GCJ7 A4	US	472	0,05					
GSMS 2012-GCJ9 A3	US	358	0,03	0,08				
JPMCC 2005-CB11 A4 CMBS	US	597	0,06					
JPMCC 2005-CB12 A4 CMBS	US	434	0,04					
JPMCC 2006-LDP8 A4 CMBS	US	424	0,04					
JPMCC 2012-C8 A3 CMBS	US	94	0,01	0,15				
ML-CFC Commercial Mortgage Trust MLCFC 2007-5 A4	US	485	0,05	0,05				
MSC 2006-IQ12 A4 CMBS	US	261	0,03	0,03				
UBS-Barclays CMT UBSBB 2013-C6 A4 3.2443 10.04.204	US	447	0,04	0,04				
Summa Övriga ränterelaterade finansiella instrument		5 539	0,53					
Summa Räntebärande värdepapper		927 173	89,27					
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		927 173	89,27					
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.								
Penningmarknadsinstrument								
Stat och kommun								
US Treasury 0 29.08.2013	US	103 095	9,93	9,93				

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

Fonden backade under första halvåret med 1,4 procent efter avgifter medan dess jämförelseindex minskade med 1,1 procent.

Fonden är överviktad relativt index i bostadsobligationer samt har en position för en brantare räntekurva mellan 10- och 26-årsobligationer.

Fram till slutet av februari steg räntorna på ökade tillväxtförväntningar samt uttalanden från Federal Reserve om att minska de kvantitativa köpen i marknaden. Efter det Italienska valet blev det en besvikelse på det svaga valresultatet vilket spred en ökad politisk risk över marknaden. Borta var tillväxtförväntningarna när Cypren klev in i den politiska osäkerheten med risk för uppsplittring av Eurosamarbetet. Näst i tur stod USA och den amerikanska Sequestern (risk för ytterligare åtstramning via skattehöjningar) med risk för ytterligare minskad ekonomisk tillväxt och plötsligt var förväntningarna som bortblåsta med sjunkande räntor som följd. Det var först i början av maj som starkare sysselsättningsdata från USA återgav marknaden en förväntan om ekonomisk tillväxt och därmed högre räntor. Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp i juni skapade ett generellt fall på tillgångspriser, både på börserna samt i räntor.

Både Federal Reserve samt ECB fortsatte med sin lätta penningpolitik. Dock började Federal Reserve tala om att minska de kvantitativa köpen när ekonomin väl börjar få styrfart. Dessa uttalanden har skapat volatilitet men får betraktas som "open mouth" operations inför en förväntan om en positiv utveckling vad avser tillväxt samt sysselsättning.

Strategin för fonden under året har varit att en stabilare ekonomisk tillväxt skulle resultera i att bästa avkastningen skulle nås genom en övervikt i de billigt prissatta bostadsobligationerna, en kort löptid mot index och övervikt i realränteobligationer samt en position för en brantare räntekurva.

I fonden har det gjorts sex omallokeringar under våren där fonden som kortast var 60 punkter relativt index i samband ränteuppgången i maj. Fonden har tappat på isärspridningen mellan stat och bostäder samt på den politiska oron under våren som resulterade i lägre räntor. Fondens risk (löptid) var då kortare än index. Hela det tappet har återhämtats under den senaste tidens ränteuppgång samt brantning av räntekurvan. Vi har tagit vinst på både durations- samt kurvbrantningspositioner. Fonden hade per halvårsskiftet samma risk som sitt jämförelseindex.

Övervikten i bostadsobligationer är koncentrerad i 4 till 5 årsobligationer där avkastningen i förhållande till risk är mest attraktiv. Bostadsobligationerna ger för tillfället 81 punkter extra i avkastning i förhållande till en statsobligation som i skrivande stund ligger på knappt 1.80 procent. Övervikten i realräntor är baserad på den låga break-even räntan (ränteskillnaden mellan nominella och reala obligationer) där den förväntade inflationen för en tioårig obligation ligger på 1,35 procent.

Derivatinstrument har ej använts i fonden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,60 % per år.

Årlig avgift:
0,60 %

Ansvarig förvaltare:
Christer Käck (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	5,0 %	4,9 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	5,7 %	6,0 %

Jämförelseindex:

OMRX Bond All Index (inkluderar utdelningar)
(t.o.m. 31 december 2012 användes 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
2013	2 098 061	161,41	12 998 333	0,00	-1,4	-1,1
2012	2 483 064	163,74	15 164 676	6,96	2,9	1,6
2011	4 219 855	165,86	25 442 271	5,93	12,1	13,3
2010	2 130 960	153,27	13 903 308	13,27	2,2	2,9
2009	3 136 416	162,71	19 276 111	5,35	-0,9	-0,9
2008	4 121 046	169,59	24 300 053	1,17	14,1	15,7
2007	2 185 925	149,69	14 603 013	3,77	0,9	1,6
2006	2 108 332	152,15	13 856 931	8,03	0,6	0,9
2005	2 097 260	159,15	13 177 883	6,41	4,8	5,4
2004	1 713 550	157,97	10 847 313	9,42	7,4	8,3
2003	1 580 581	155,94	10 135 828	8,71	4,9	4,9

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 055 031	3 339 142
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 055 031	3 339 142
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 055 031	3 339 142
Bankmedel och övriga likvida medel	31 588	12 574
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16 764	29 862
Övriga tillgångar (Not 2)	1 201	35 423
Summa tillgångar	2 104 585	3 417 000
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	1 049	1 682
Övriga skulder (Not 2)	5 475	38 278
Summa skulder	6 524	39 960
Fondförmögenhet (Not 1)	2 098 061	3 377 040
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 483 064	4 219 855
Andelsutgivning	539 868	1 149 547
Andelsinlösen	-899 485	-2 002 951
Årets resultat enligt resultaträkning	-35 387	10 490
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	2 098 061	3 377 040
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	1 201	35 423
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-5 475	-38 278

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 5528 3% 21.06.2017	SE	81 239	3,87		
Nordea Hypotek AB 5529 2% 20.06.2018	SE	38 959	1,86		5,73
SCBCC 127 4% 2015/04/15	SE	188 749	9,00		
SCBCC 133 4% 2017/06/21	SE	5 330	0,25		9,25
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	1 031	0,05		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15	SE	213 238	10,16		
SEB Bolån 570 3 2017/06/21	SE	48 323	2,30		
SEB Bolån 571 3 2018/06/20	SE	234 605	11,18		23,70
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	1 045	0,05		
Stadshypotek 1576 6% 2015/03/18	SE	121 443	5,79		
Stadshypotek 1579 6% 2017/06/21	SE	207 622	9,90		15,73
SWEDbank Hypotek 183 3.75% 2015/09/16	SE	104 435	4,98		
SWEDbank Hypotek 185 3.75% 2017/03/15	SE	36 943	1,76		
SWEDbank Hypotek 186 3.75% 2017/12/20	SE	169 024	8,06		
Swedbank Hypotek 3.75 15.06.2016	SE	169 441	8,08		22,87
Summa Kreditinstitut		1 621 426	77,28		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	105	0,01		
SO 1047 5% 2020/12/01	SE	1 330	0,06		
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	36 270	1,73		
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 051	0,05		
SO 1051 3.75% 2017/08/12	SE	2 838	0,14		
SO 1052 4.25% 2019/03/12	SE	90 084	4,29		
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	29 549	1,41		
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	1 337	0,06		
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	12 557	0,60		
SO 1057 1.5% 2023/11/13	SE	237 675	11,33		
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	20 809	0,99		20,67
Summa Stat och kommun		433 605	20,67		
Summa Räntebärande värdepapper		2 055 031	97,95		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		2 055 031	97,95		
Summa Finansiella Instrument Med positivt marknadsvärde:		2 055 031	97,95		
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		43 029	2,05		
Varav likvida medel SEB		31 588	1,51		
Fondförmögenhet		2 098 061	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		31 588	1,51		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		1 031	0,05		
SEB Bolån 569 4.25% 2016/06/15		213 238	10,16		
SEB Bolån 570 3 2017/06/21		48 323	2,30		
SEB Bolån 571 3 2018/06/20		234 605	11,18		
Summa SEB		528 784	25,20		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		2 055 031	97,95		
Ränterelaterade Fin. Instrument		43 029	2,05		
Övrigt		43 029	2,05		
Summa tillgångar och skulder		2 098 061	100,00		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i juli 2013. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden steg under halvåret med 0,4 procent efter avgifter vilket var likvärdigt med dess jämförelseindex.

För svensk del började 2013 i en anda med svaga ekonomiska nyckeltal. När dessutom protokollet från Riksbankens penningpolitiska möte i december publicerades framkom det att två leda-möter i direktionen inte varit främmande för att sänka med 0,50 procent. Detta var överraskande och fick marknaden att diskontera en sänkning av reporäntan snart igen. Under perioden fram till det penningpolitiska mötet i februari var tillväxten i svensk ekonomi fortsatt svag och inflationstrycket lågt. Det fanns dock ljusglimtar som talade för en stabilisering och konjunkturförstärkning under året och reporäntan behölls på 1 procent vid mötet men räntebanan justerades och sannolikheten för en sänkning är större än för en höjning.

Sedan mötet i februari har svenska ekonomiska data visat en starkare utveckling med undantag för inflationssiffrorna som är fortsatt låga. Arbetsmarknaden har ännu inte blivit så drabbad som de stora varslen i höstas kunde befara. Vid det penningpolitiska mötet i april lämnade Riksbanken reporäntan oförändrad på 1 procent. Däremot justerades räntebanan ner radikalt och första höjningen sköts fram nära ett helt år till slutet av 2014. Anledningen till den mjukare tonen från Riksbanken var att deras inflationsprognos hade justerats ner och att oron för skuldkrisen i EMU-länder ännu finns kvar. Skuldsättningen för de svenska hushållen var anledningen till att majoriteten inte vill sänka nu. Ekholm och Svensson reserverade sig och ville sänka både reporäntan och banan men med olika mycket. Detta var Lars EO Svenssons sista penningpolitiska möte då han strax efteråt meddelade att han lämnar direktionen när hans mandat löper ut den 20 maj. Skälet enligt honom själv var att han inte fick gehör för sin penningpolitik som skulle leda till bättre måluppfyllelse.

I slutet på maj utsågs två nya ledamöter i Riksbankens direktion, Cecilia Skingsley och Martin Floden. De har olika bakgrund och de kommer att vara med på mötet i början av juli och då blir det intressant att se hur de tänker.

Ekonomiska data i Sverige har blivit lite starkare under senvåren och arbetsmarknaden har som vanligt överraskat positivt även om de är sämre än i Riksbankens prognos. Inflationen är fortsatt extremt låg och det är svårt att se att den kan vara ett hot mot målet på 2 procent under en lång tid framöver. Detta är också anledningen till att Riksbanken justerade ner räntebanan och sköt fram tidpunkten när första höjningen beräknas komma. Fortfarande är det den höga skuldsättningen som hindrar Riksbanken att sänka och det kommer troligen att bli avgörande även på julimötet.

ECB har lättat ytterligare på penningpolitiken i maj och sänkt styrräntan med 0,25 procent till 0,50 procent. I USA fortsätter Federal Reserves program fram tills arbetsmarknaden förbättras eller att inflationen stiger. Indikationer på att denna period går mot sitt slut har däremot fått marknaderna att reagera och långa räntor steg under senvåren.

Penningmarknadsfonden har i så stor utsträckning som möjligt investerat i svenska säkerställda bostadsobligationer, det vill säga nära 80 procent. Dessutom har fonden innehav i en viss del FRN-papper med tre månaders räntebindning men med en längre tid till slutförfall. Båda dessa investeringar har gett en god avkastning och är tillsammans med den längre durationen 0,17 procent bättre än jämförande index före avgifter.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,40 % per år.

Årlig avgift:
0,40 %

Ansvarig förvaltare:
Maud Ljungqvist (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	1,5 %	1,1 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	1,6 %	1,3 %

Jämförelseindex:

OMRX Money Market Index (inkluderar utdelningar)
(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
2013	7 217 639	130,30	55 392 471	0,00	0,4	0,4
2012	4 128 570	129,84	31 797 366	2,84	1,5	1,1
2011	8 220 101	130,73	62 878 459	0,82	2,0	1,7
2010	4 180 388	128,94	32 421 188	3,71	0,2	0,3
2009	4 543 253	132,46	34 299 056	5,47	1,4	0,7
2008	5 283 391	136,05	38 834 186	2,90	4,3	4,4
2007	4 419 557	133,23	33 172 386	1,67	2,8	3,4
2006	3 329 341	131,23	25 370 274	1,45	1,6	2,2
2005	2 549 111	130,63	19 513 978	1,86	1,4	1,9
2004	1 524 909	130,62	11 674 391	4,73	2,3	2,6
2003	1 392 728	132,29	10 527 840	3,67	3,1	3,5

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 171 327	5 423 370
Penningmarknadsinstrument	1 004 585	1 363 584
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 175 912	6 786 954
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 175 912	6 786 954
Bankmedel och övriga likvida medel	71 241	9 376
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 660	45 710
Övriga tillgångar (Not 2)	41 899	9 986
Summa tillgångar	7 317 713	6 852 025
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	2 271	3 327
Övriga skulder (Not 2)	97 803	9 193
Summa skulder	100 074	12 520
Fondförmögenhet (Not 1)	7 217 639	6 839 505

NOTER

Not 1. Förändring av fondförmögenheten

Fondförmögenhet vid årets början	4 128 570	8 220 101
Andelsutgivning	5 674 726	1 789 494
Andelsinlösen	-2 609 758	-3 217 575
Årets resultat enligt resultaträkning	24 102	47 496
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	7 217 639	6 839 505
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	41 899	9 986
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	-97 803	-9 193

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					
Kreditinstitut					
Framtiden FRN 2014/02/10	SE	100 505	1,39	1,39	
Landshypotek AB FRN 08.05.2015	SE	249 762	3,46	3,46	
Länsförsäkringar Bank AB FRN 27.05.2015	SE	199 442	2,76		
Länsförsäkringar Bank FRN 2014/06/14	SE	150 884	2,09	4,85	
Nordea Hypotek AB 5526 4% 2014/06/18	SE	1 015 522	14,07	14,07	
SCBCC 126 4% 2014/04/09	SE	1 526 993	21,16	21,16	
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18	SE	231 865	3,21	3,21	
Stadshypotek 1575 6% 2014/06/18	SE	1 691 369	23,43	23,43	
Swedbank AB FRN 03.11.2014	GB	50 971	0,71		
Swedbank AB FRN 21.03.2016	GB	50 071	0,69	1,40	
Swedbank Hypotek 166 6.75 05.05.2014	SE	799 945	11,08	11,08	
Vasakronan AB FRN 10.06.2016	SE	101 367	1,40	1,40	
Summa Kreditinstitut		6 168 696	85,47		
Stat och kommun					
SO 1041 6.75% 2014/05/05	SE	629	0,01		
SO 1055 1.5% 2013/08/30	SE	2 002	0,03	0,04	(1)
Summa Stat och kommun		2 631	0,04		
Summa Räntebärande värdepapper					
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		6 171 327	85,50		
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Penningmarknadsinstrument					
Stat och kommun					
SSVX 20130717	SE	4 998	0,07		
SSVX 20130821	SE	4 994	0,07		
SSVX 20130918	SE	257 542	3,57		
SSVX 20131016	SE	39 898	0,55		
SSVX 20131218	SE	697 153	9,66	13,92	(1)
Summa Stat och kommun		1 004 585	13,92		
Summa Penningmarknadsinstrument		1 004 585	13,92		
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.					
Summa Finansiella Instrument		7 175 912	99,42		
Med positivt marknadsvärde:					
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		41 727	0,58		
Varav likvida medel SEB		71 241	0,99		
Fondförmögenhet		7 217 639	100,00		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper					
SEB					
Bankmedel		71 241	0,99		
SEB Bolån 567 4.5% 2014/06/18		231 865	2,31		
Summa SEB		303 106	4,20		
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument					
Ränterelaterade Fin. Instrument		7 175 912	99,42		
Övrigt		41 727	0,58		
Summa tillgångar och skulder		7 217 639	100,00		

(1) Fondens sammanlagda innehav av penningmarknadsinstrument och obligationer utgivna av Svenska Staten uppgår till 13,96% av fondförmögenheten.

* 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 2013. 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 statskuldväxlar. 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. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fonden sjönk med 4,4 procent efter avgifter under första halvåret 2013 medan dess jämförelseindex backade med 4,2 procent.

Fonden är överviktad relativt index i nominella statsobligationer samt har en position för en brantare räntekurva

Fram till slutet av februari steg räntorna på ökade tillväxtförväntningar samt uttalanden från Federal Reserve om att minska de kvantitativa köpen i marknaden. Efter det Italienska valet blev det en besvikelse på det svaga valresultatet vilket spred en ökad politisk risk över marknaden. Borta var tillväxtförväntningarna när Cypern klev in i den politiska osäkerheten med risk för uppsplittring av Eurosamarbetet. Näst i tur stod USA och den amerikanska Sequestern (risk för ytterligare åtstramning via skattehöjningar) med risk för ytterligare minskad ekonomisk tillväxt och plötsligt var förväntningarna som bortblåsta med sjunkande räntor som följd. Det var först i början av maj som starkare sysselsättningsdata från USA återgav marknaden en förväntan om ekonomisk tillväxt och därmed högre räntor. Federal Reserves tal om minskade kvantitativa köp i juni skapade ett generellt fall på tillgångspriser, både på börsen samt i räntor

Både Federal Reserve samt ECB fortsatte med sin lätta penningpolitik. Dock började Federal Reserve tala om att minska de kvantitativa köpen när ekonomin väl börjar få styrfart. Dessa uttalande har skapat volatilitet men får betraktas som "open mouth" operations inför en förväntan om en positiv utveckling vad avser tillväxt samt sysselsättning.

Strategin för fonden har under halvåret varit att en stabilare ekonomisk tillväxt skulle resultera i att bästa avkastningen skulle nås genom en övervikt i billigt prissatta korta nominella statsobligationer, en kort position mot index samt en position för en brantare räntekurva.

I fonden har det gjorts tre omallokeringar under våren där fonden var som kortast i löptid med 60 punkter mot index i samband med ränteuppgången i maj. Fonden har tappat på den politiska oron under våren som resulterade i lägre räntor. Fondens löptid var då kortare än index. Hela det tappet har återhämtats under den senaste tidens ränteuppgång samt brantning av räntekurvan. Vi har tagit vinst på både durations- samt lejonparten av kurvbrantningspositionen. Fonden hade per halvårsskiftet samma risk som sitt jämförelseindex.

Breakevenräntan (skillnaden mellan nominella och reala obligationer med samma löptid, eller marknadens inflationsförväntan på just den löptiden) har sjunkit med 20 punkter under första halvåret och ligger idag på 1,35.

Vi har nu en neutral risk mot index över sommaren då den senaste ränteuppgången enligt vår uppfattning är för kraftig och vi genom att neutralisera portföljerna erhåller en bättre direktavkastning (carry) fram till hösten. Federal Reserve kommer att fortsätta med kvantitativ lättnad men tal om (open mouth operations) att den skall minskas i takt med att tillväxten ökar vilket innebär stigande räntor på sikt. Vi tror dock att sommaren kommer att erbjuda lägre räntor och nya möjligheter att sälja risk.

Derivatinstrument har ej använts i fonden.

Fondfakta

Förvaltningsarvode:
0,60 % per år.

Årlig avgift:
0,60 %

Ansvarig förvaltare:
Christer Käck (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period		Fonden	Index
2011-07-01 - 2013-06-30	(2 år)	1,6 %	2,1 %
2008-07-01 - 2013-06-30	(5 år)	3,2 %	4,0 %

Jämförelseindex:
OMRX Real 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
2013	1 920 140	130,59	14 703 576	0,00	-4,4	-4,2
2012	2 756 185	136,62	20 174 096	5,89	0,5	0,8
2011	4 391 765	141,76	30 980 284	3,04	11,6	12,7
2010	2 574 180	129,82	19 828 840	3,70	3,8	4,7
2009	2 018 650	128,59	15 698 344	5,37	2,7	3,4
2008	3 090 054	130,48	23 682 204	2,69	5,1	6,0
2007	2 216 484	126,72	17 491 193	7,78	2,4	3,3
2006	2 110 520	131,35	16 067 910	15,43	1,9	2,5
2005	2 332 763	143,84	16 217 763	8,68	7,0	7,5
2004	2 804 802	142,63	19 664 881	10,20	10,4	11,2
2003	2 325 305	138,44	16 796 482	3,40	6,0	6,2

Balansräkning

BALANSRÄKNING per den 30/06, tkr	2013	2012
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 883 150	3 324 618
Pennningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 883 150	3 324 618
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 883 150	3 324 618
Bankmedel och övriga likvida medel	15 364	10 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 498	42 293
Övriga tillgångar (Not 2)	-	-
Summa tillgångar	1 925 012	3 377 650
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	982	1 672
Övriga skulder (Not 2)	3 890	118
Summa skulder	4 872	1 790
Fondförmögenhet (Not 1)	1 920 140	3 375 860
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 756 185	4 391 765
Andelsutgivning	168 995	419 695
Andelsinlösen	-901 470	-1 432 276
Årets resultat enligt resultaträkning	-103 570	-3 324
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	-	-
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-	-
Fondförmögenhet vid årets slut	1 920 140	3 375 860
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	-	-
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 890	-118

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					
Stat och kommun					
SO 1049 4.5% 2015/08/12	SE	264 268		13,76	
SO 1050 3% 2016/07/12	SE	1 051		0,05	
RR 3102 4% 2020/12/01	SE	426 896		22,23	
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	551 524		28,72	
RR 3105 3.5% 2015/12/01	SE	22 066		1,15	
RR 3107 0.5% 2017/06/01	SE	382 675		19,93	
RR 3108 0.25% 2022/06/01	SE	234 669		12,22	98,07
Summa Stat och kommun		1 883 150		98,07	
Summa Räntebärande värdepapper		1 883 150		98,07	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		1 883 150		98,07	
Summa Finansiella Instrument					
Med positivt marknadsvärde:		1 883 150		98,07	
Med negativt marknadsvärde:					
Övriga tillgångar och skulder		36 991		1,93	
Varav likvida medel SEB		15 364		0,80	
Fondförmögenhet		1 920 140		100,00	
Derivatexponering					
Totalt Utställda derivat					
Totalt Innehavda derivat					
Netto valutaterminer (OTC)					
Summa Derivatexponering					
Total fördelning av tillgångar och skulder					
Aktierelaterade Fin. Instrument		1 883 150		98,07	
Ränterelaterade Fin. Instrument		36 991		1,93	
Övrigt		1 920 140		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 2013. 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. 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 sånds kontrolluppgift till Skatteverket vid årsskiftet. Kontrolluppgiften innehåller uppgifter om reavinster och reaförluster vid inlösen av andelar samt uppgifter om eventuella utdelningar.

Värdering av tillgångar

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

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

Utdelning

Skandia Fonders befintliga fonder lämnade utdelning för sista gången november 2012.

Teckning och inlösen av fondandelar

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

Teckning och inlösen av fondandelar sker normalt varje bankdag. Begäran om teckning och inlösen av andelar skall vara Fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 (vardag före helgdag kl 13.00) för att teckning och inlösen skall ske till det andelsvärde som fastställs senare samma dag med de undantagen att begäran om teckning och inlösen av andelar för Skandia Asien och Skandia Japan skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 11.00. Teckning av fondandelar förutsätter dessutom att investeringslikviden har bokförts på fondens konto. Vid inlösen av fondandelar erhålls likvid så snart som möjligt.

Lägsta belopp för teckning och inlösen av fondandelar är 200 kronor, såvida inte hela andelsinnehavet inlöses.

Fonderna har inga insättnings- eller uttagsavgifter.

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

Observera att Fondbolaget under vissa förhållanden har rätt att tillfälligt stänga fonden för teckning 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. beslut har fattats att fondbolaget ska gå i tvångslikvidation, 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. Har en fond varken andelsägare eller fondförmögenhet får istället fondbolaget, efter tillstånd av Finansinspektionen, avveckla fonden. 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 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, Goldman Sachs och Wellington hanteras internt inom respektive organisation.

Förvaltningskostnad och Årlig avgift

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

Den kurs du ser i tidningen och på internet är således nettokursen, dvs. efter avdrag för ersättning till fondbolaget. Förvaltningskostnaden redovisas i kronor 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.

Selected- och Skalafonderna 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.

Syntetiskt årlig avgift som beräknas för fondandelsfonderna Skandia Selected och Skandia Skala beaktar även de underliggande fondinnehavens senast tillgängliga 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
NZ	- Nya Zeeland
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	6,1781
BRL	3,0554
CAD	6,3979
CHF	7,1336
DKK	1,1762
EUR	8,7733
GBP	10,2369
HKD	0,8702
IDR	0,0007
ILS	1,8541
INR	0,1136
JPY	0,0679
KRW	0,0059
MYR	2,1362
NOK	1,1054
NZD	5,2126
PHP	0,1562
SGD	5,3217
THB	0,2176
TWD	0,2252
USD	6,7495
ZAR	0,6799

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.

Andelsägarens beskattning (gäller direktsparende)

En andelsägare med hemvist i Sverige beskattas genom att en schablonintäkt motsvarande 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari tas upp som inkomst av kapital. För fysisk person beskattas denna inkomst sedan med 30 procent kapitalskatt, nettoeffekten av kapitalskatten blir alltså 0,12 procent av fondandelarnas värde per den 1 januari. För fysiska personer lämnar Fondbolaget kontrolluppgift om fondbolagets innehav 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 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 expert hjälp.

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 handlat med under kalenderåret varit via valutaterminer.

Värdeförändring övriga derivatinstrument

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

Värdeförändring fondandelar

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

Ränteintäkter

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

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Valutavinster och -förluster netto

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

Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital 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 30 juni 2013.

Fondbolag

Skandia Fonder AB

Nedan uppräknade fonder förvaltas av Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310. Bolaget bildades den 10 februari 1988. Skandia Fonder AB har ett aktiekapital på tio miljoner kronor. Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Skandia Fonder AB har i fondverksamheten ingått samarbetsavtal med andra bolag inom Skandiakoncernen.

Fonder:

Skandia Asien
Skandia Balanserad
Skandia BRIC
Skandia Cancerfonden
Skandia Europa Exponering
Skandia Försiktig
Skandia Global Företagsobligationsfond
Skandia Global Hedge
Skandia Idéer för Livet
Skandia Japan
Skandia Kapitalmarknadsfond
Skandia Nordamerika Exponering
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 Sverige
Skandia Sverige Exponering
Skandia Time Global
Skandia USA
Skandia Världen
Skandia Världsnaturfonden

Ledning, styrelse och revisor

Ledning

Anneli Enquist, Verkställande direktör
Göran Karlsson, Chief Operating Officer/Stf Verkställande direktör
Tommy Persson, Chief Financial Officer
Sebastian Frizzo, Head of Regulatory Affairs
Stephanie Gabrielsson, Chief Investment Officer

Styrelse

Hans Sterte, Kapitalförvaltningschef Skandia Liv, ordförande
Cecilia Wennerholm, Senior Counsel Apriori Advokatbyrå AB
Märtha Josefsson, Investeringskonsult
Elsa Stattin, Chef sparprodukter Skandia Liv

Revisor

Patrick Honeth, Deloitte AB

Stockholm den 9 augusti 2013