

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)  
får härmed avge årsberättelse år 2019 för:

## **Skandia Asien**

## Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

Marknaderna som fonden investerar på har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Asien steg 37,7 procent under 2019. Under samma period steg jämförelseindex 25,9 procent.

Trots att 2019 präglades av ökade osäkerhetsfaktorer inom handel, geopolitiska oroligheter samt långsammare ekonomisk tillväxt, visade de globala marknaderna en kraftigt positiv utveckling under året. Under slutet av året kom USA och Kina överens om ett fas 1-avtal om handel. Skandia Asien överavkastade sitt jämförelseindex, där aktievalen i Kina, Sydkorea samt inom konjunktur känsliga konsumentvaror bidrog positivt till fondens relativavkastning.

På aktienivå var det främst Wuliangye Yibin, MediaTek och New Oriental Education som bidrog mest positivt. Wuliangye Yibin är en kinesisk spritproducent, som steg när bolaget valde en premiuminriktning framför volymtillväxt samt investerade i ny teknik. MediaTek är en taiwanesisk tillverkare av halvledare och aktien steg när företaget lanserade sin premium 5G-produkt. Med tanke på rådande handelsosäkerheter har kinesiska tillverkare, som bland annat Huawei, i allt högre grad valt chip-tillverkare i regionen, vilket har gynnat MediaTek. New Oriental Education är en ledande kinesisk privat utbildningsaktör. Aktien steg eftersom företaget gynnades av politisk medvind, efter införandet av ett antal nya förordningar som riktar sig till den privata utbildningsindustrin.

Aktievalet i Indien i påverkade fondens relativa avkastning negativt. Årets negativa bidragsgivare var bland andra Godrej Consumer Products, Cyient och L&T Finance. Indiska Godrej Consumer Products utvecklades negativt till följd av upplevd tillväxtnedgång i viktiga regioner som Indien och Afrika. Vi tror dock att bolaget har potential att utvecklas väl. Cyient, en indisk leverantör av teknik- och ingenjörslösningar, föll efter att bolaget rapporterat svagare resultat än väntat. Vi fortsätter dock att behålla Cyient i portföljen då vi tror att bolaget kan bli en framtida intäktsdrivare. L&T Finance, en indisk leverantör av finansiella tjänster som fokuserar på sektorerna landsbygd, bostäder och infrastruktur, föll följt av att den finansiella marknaden i Indien (exklusive banksektorn) fortsatte att försvagas. Vi har valt att sälja av innehavet och viktat om till mer attraktiva investeringar på annat håll.

Vår framtidsutsikt är i stort sett oförändrad, vi fortsätter att tro på en långdragen lågtillväxtmiljö. Detta på grund av hög lånegrad och populistiska politiska risker. Vi tror att den pågående geopolitiska konkurrensen mellan USA och Kina är en källa till osäkerhet för den globala tillväxten och att spänningarna inte kommer att lösas på kort sikt. Trots försiktiga makroutsikter tror vi att attraktiva högkvalitativa företag kan upprätthålla hög avkastning inom tillgångsklassen.

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

Förvaltningsarvode  
1,65 % per år

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs-transaktionskostnader

|                                        | Insatt belopp | Förvaltningskostnad | Nettovärde 2019-12-31 |
|----------------------------------------|---------------|---------------------|-----------------------|
| Engångsinsättning 2019-01-01           | 10 000 kr     | 198 kr              | 13 766 kr             |
| Månadssparande 2019-01-01 - 2019-12-31 | 12 x 100 kr   | 11 kr               | 1 372 kr              |

Årlig avgift  
1,66 %

Ansvarig förvaltare  
Niraj Bhagwat (Wellington Management International Limited)

Pensionsmyndigheten  
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

| Genomsnittlig avkastning   | Period                  | Fonden | Index  |
|----------------------------|-------------------------|--------|--------|
| Årsavkastning snitt (2 år) | 2018-01-01 - 2019-12-31 | 10,7 % | 7,4 %  |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 2015-01-01 - 2019-12-31 | 12,2 % | 10,5 % |
| Volatilitet snitt (2 år)   | 2018-01-01 - 2019-12-31 | 17,1 % | 15,3 % |
| Tracking error (2 år)      | 2018-01-01 - 2019-12-31 | 5,5 %  |        |

Jämförelseindex  
MSCI Emerging Markets Asia Net (inkluderar utdelningar)

10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor

| År   | Fondförmögenhet i tkr* | Andelsvärde* | Antal andelar i helhet | Utdelning per andel | Totalavkastning Fond | Totalavkastning Index |
|------|------------------------|--------------|------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| 2019 | 2 698 010              | 479,40       | 6 044 810              | 0,00                | 37,7 %               | 25,9 %                |
| 2018 | 3 753 214              | 348,25       | 10 778 719             | 0,00                | -11,0 %              | -8,4 %                |
| 2017 | 5 807 145              | 391,42       | 14 835 339             | 0,00                | 34,7 %               | 28,7 %                |
| 2016 | 2 977 547              | 290,56       | 10 247 067             | 0,00                | 9,1 %                | 14,4 %                |
| 2015 | 2 710 498              | 266,33       | 10 177 216             | 0,00                | -1,4 %               | -2,8 %                |
| 2014 | 1 285 535              | 270,12       | 4 759 340              | 0,00                | 24,5 %               | 27,9 %                |
| 2013 | 1 076 630              | 217,01       | 4 961 200              | 0,00                | -1,1 %               | 1,6 %                 |
| 2012 | 1 052 860              | 219,53       | 4 795 973              | 6,02                | 10,2 %               | 16,1 %                |
| 2011 | 1 182 532              | 204,80       | 5 774 082              | 2,41                | -15,7 %              | -15,7 %               |
| 2010 | 1 596 537              | 245,91       | 6 492 363              | 3,22                | 11,0 %               | 11,8 %                |

\*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar.

Omsättningshastigheten i fonden

| År   | ggr/år | Internt mellan egna fonder |
|------|--------|----------------------------|
| 2019 | 0,54   | 0,00                       |

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

| År   | Belopp, tkr | Del av omsätt., % |
|------|-------------|-------------------|
| 2019 | 9 677       | 0,18              |

| BALANS- OCH RESULTATRÄKNING                                         |  | 2019        | 2018        | INNEHAV                                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
|---------------------------------------------------------------------|--|-------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Balansräkning, tkr                                                  |  |             |             | Finansiella instrument                                                                                                     | Land | Marknadsvärde, tkr | Del av fondformogenhet | Del av fondformogenhet per emittent |
| <b>Tillgångar</b>                                                   |  |             |             | <b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b> |      |                    |                        |                                     |
| Överlåtbara värdepapper                                             |  | 2 805 509   | 3 654 786   | <b>Aktier</b>                                                                                                              |      |                    |                        |                                     |
| Peningmarknadsinstrument                                            |  | 0           | 0           | <b>Dagligvaror</b>                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde                    |  | 0           | 0           | China Mengniu Dairy Co Ltd                                                                                                 |      |                    |                        |                                     |
| Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde                 |  | 0           | 0           | Cp All Pcl F                                                                                                               |      |                    |                        |                                     |
| Fondandelar                                                         |  | 27 404      | 30 442      | Godrej Consumer Products Ltd                                                                                               |      |                    |                        |                                     |
| Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde                    |  | 2 832 913   | 3 685 228   | Lg Household and Health Care Ltd                                                                                           |      |                    |                        |                                     |
| Placering på konto hos kreditinstitut                               |  | 0           | 0           | Universal Robina Corp                                                                                                      |      |                    |                        |                                     |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde                        |  | 2 832 913   | 3 685 228   | Uni-President Enterprises Corp                                                                                             |      |                    |                        |                                     |
| Bankmedel och övriga likvida medel                                  |  | 64 361      | 78 187      | <b>Summa Dagligvaror</b>                                                                                                   |      |                    |                        |                                     |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                        |  | 0           | 0           | KY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga tillgångar (Not 3)                                           |  | 28 556      | 8 013       | TH                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Summa tillgångar                                                    |  | 2 925 829   | 3 771 428   | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Skulder</b>                                                      |  |             |             | KR                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde                    |  | 0           | 0           | PH                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde                 |  | 0           | 0           | TW                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde            |  | 0           | 0           | 263 269                                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
| Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde                    |  | 0           | 0           | 9,08%                                                                                                                      |      |                    |                        |                                     |
| Skatteskulder                                                       |  | 0           | 0           | <b>Finans</b>                                                                                                              |      |                    |                        |                                     |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                        |  | 3 970       | 5 449       | AIA Group Ltd                                                                                                              |      |                    |                        |                                     |
| Övriga skulder (Not 3)                                              |  | 23 850      | 12 785      | HK                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Summa skulder                                                       |  | 27 820      | 18 214      | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Fondformogenhet (Not 1)                                             |  | 2 898 010   | 3 753 214   | ID                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Poster inom linjen</b>                                           |  |             |             | CN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Utlånade finansiella instrument                                     |  | 0           | 0           | MY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument             |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument                       |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument                    |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga mottagna säkerheter                                          |  | 0           | 0           | KR                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument              |  | 0           | 0           | KR                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument                        |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument                     |  | 0           | 0           | CN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga ställda säkerheter                                           |  | 0           | 0           | ID                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr</b>                             |  | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>Summa Finans</b>                                                                                                        |      |                    |                        |                                     |
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>                                 |  |             |             | 671 547                                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)                  |  | 1 138 555   | - 368 174   | 23,17%                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)                |  | 0           | 0           | <b>Hälsovård</b>                                                                                                           |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)                    |  | 0           | 0           | KY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)                 |  | 0           | 0           | KR                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på fondandelar (Not 8)                              |  | 4 040       | - 14 021    | 28 365                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Ränteeinkäfter                                                      |  | 594         | 561         | KR                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Utdelningar                                                         |  | 56 066      | 84 538      | CN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Valutakursvinster och -förluster netto                              |  | 21 790      | - 76 147    | CN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga finansiella intäkter                                         |  | 0           | 0           | CN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga intäkter (Not 10)                                            |  | 0           | 0           | 28 260                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Summa intäkter och värdeförändring                                  |  | 1 221 048   | - 373 243   | 8 367                                                                                                                      |      |                    |                        |                                     |
| <b>Kostnader</b>                                                    |  |             |             | 40 248                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Förvaltningskostnader                                               |  | - 53 904    | - 83 883    | <b>Summa Hälsovård</b>                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten                 |  | - 53 915    | - 83 439    | 108 237                                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
| Ersättning till förvaringsinstitutet                                |  | - 289       | - 444       | 3,67%                                                                                                                      |      |                    |                        |                                     |
| Ersättning till tillsynsmyndighet                                   |  | 0           | 0           | <b>Industri</b>                                                                                                            |      |                    |                        |                                     |
| Ersättning till revisorer                                           |  | 0           | 0           | KY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Räntekostnader                                                      |  | - 592       | - 354       | 30 883                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Övriga finansiella kostnader (Not 9)                                |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Övriga kostnader (Not 10)                                           |  | - 9 677     | - 16 728    | 28 661                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Summa kostnader                                                     |  | - 64 173    | - 100 965   | 12 106                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Skatt (Not 2)                                                       |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Årets resultat (Not 1)                                              |  | 1 156 873   | - 474 208   | 32 581                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| <b>NOTER</b>                                                        |  | <b>2019</b> | <b>2018</b> | <b>Summa Industri</b>                                                                                                      |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 1. Förändring av fondformogenheten</b>                       |  |             |             | 102 211                                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
| Fondformogenhet vid årets början                                    |  | 3 753 214   | 5 807 145   | <b>Informationsteknologi</b>                                                                                               |      |                    |                        |                                     |
| Andelsutgivning                                                     |  | 354 231     | 447 894     | KY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Andelsinlösen                                                       |  | - 2 368 308 | - 2 027 617 | TW                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Årets resultat enligt resultaträkning                               |  | 1 156 873   | - 474 208   | 34 088                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning                     |  | 0           | 0           | TW                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen                       |  | 0           | 0           | TW                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Lämnad utdelning                                                    |  | 0           | 0           | TW                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Fondformogenhet vid årets slut                                      |  | 2 898 010   | 3 753 214   | 30 758                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 2. Utdelning till andelsägarna</b>                           |  |             |             | 31 175                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Beskattningsbar inkomst före utdelning                              |  | 0           | 0           | KR                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna                            |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Beskattningsbar inkomst                                             |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal               |  | 0           | 0           | KR                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Beslutad utdelning                                                  |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 3. Övriga tillgångar och skulder</b>                         |  |             |             | 102 211                                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
| I övriga tillgångar ingår olivkvarerade affärer                     |  | 28 556      | 8 013       | 3,53%                                                                                                                      |      |                    |                        |                                     |
| I övriga skulder ingår olivkvarerade affärer                        |  | - 23 850    | - 12 765    | <b>Telekomoperatörer</b>                                                                                                   |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>            |  |             |             | KY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsvinster                                                 |  | 795 334     | 1 088 893   | 15 696                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsförluster                                               |  | - 167 623   | - 306 121   | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Orealiserade vinster och förluster                                  |  | 510 844     | - 1 150 945 | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper                          |  | 1 138 555   | - 368 174   | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>          |  |             |             | 38 350                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsvinster                                                 |  | 0           | 0           | KY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsförluster                                               |  | 0           | 0           | KY                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Orealiserade vinster och förluster                                  |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument                        |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument</b>              |  |             |             | 35 842                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsvinster                                                 |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsförluster                                               |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Orealiserade vinster och förluster                                  |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument                            |  | 0           | 0           | IN                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument</b>           |  |             |             | 25 503                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsvinster                                                 |  | 0           | 0           | Summa Fastigheter                                                                                                          |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsförluster                                               |  | 0           | 0           | 158 108                                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
| Orealiserade vinster och förluster                                  |  | 0           | 0           | Summa Aktier                                                                                                               |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument                         |  | 0           | 0           | 2 805 509                                                                                                                  |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 8. Värdeförändring på fondandelar</b>                        |  |             |             | Summa Överlåtbara värdepapper                                                                                              |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsvinster                                                 |  | 6 889       | 3 140       | 2 805 509                                                                                                                  |      |                    |                        |                                     |
| Realisationsförluster                                               |  | - 3 522     | - 16 282    | 96,81%                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| Orealiserade vinster och förluster                                  |  | 674         | - 879       | <b>ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>                                                                                       |      |                    |                        |                                     |
| Värdeförändring på fondandelar                                      |  | 4 040       | - 14 021    | <b>Fondandelar</b>                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader</b> |  |             |             | <b>Aktie- och blandfonder</b>                                                                                              |      |                    |                        |                                     |
| I övriga finansiella intäkter ingår                                 |  | 0           | 0           | Amundi MSCI EM Asia ETF                                                                                                    |      |                    |                        |                                     |
| I övriga finansiella kostnader ingår                                |  | 0           | 0           | LU                                                                                                                         |      |                    |                        |                                     |
| <b>Not 10. Övriga intäkter och kostnader</b>                        |  |             |             | 27 404                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| I övriga intäkter ingår arvodesrabatter                             |  | 0           | 0           | Summa Aktie- och blandfonder                                                                                               |      |                    |                        |                                     |
| I övriga kostnader ingår transaktionskostnader                      |  | - 9 677     | - 16 728    | 27 404                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
| I övriga kostnader ingår analyskostnader                            |  | 0           | 0           | Summa Fondandelar                                                                                                          |      |                    |                        |                                     |
|                                                                     |  |             |             | 27 404                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
|                                                                     |  |             |             | Summa Övriga finansiella instrument                                                                                        |      |                    |                        |                                     |
|                                                                     |  |             |             | 27 404                                                                                                                     |      |                    |                        |                                     |
|                                                                     |  |             |             | Summa Finansiella instrument                                                                                               |      |                    |                        |                                     |

\* 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 december 2019. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.



## Hållbarhetsinformation Skandia Asien

- ☒ Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.  
☐ Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- ☒ Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).  
☒ Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).  
☒ Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).  
☐ Andra hållbarhetsaspekter.

### Metoder som används för hållbarhetsarbetet

#### ☒ Fonden väljer in

- ☐ Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☒ Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

- ☐ Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### ☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

### Produkter och tjänster

- ☒ Klusterbomber, personminor  
☒ Kemiska och biologiska vapen  
☒ Kärnvapen  
☒ Tobak  
☒ Kol

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som utvinner kol.

#### ☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreativt bruk och vi har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom

FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimligt i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

#### ☒ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☒ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter  
☒ Röstar på bolagsstämmor

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

### Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Asiens förvaltning, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Portföljförvaltaren är medveten om vilka hållbarhetsrisker och möjligheter en investering medför och beaktar detta. Ingen avvikelser mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2019.

Hållbarhetsfaktorer ses inte som en fristående faktor i analysarbetet. Skandia Asiens hållbarhetsintegrering kallas "Mosaikmetoden". Hållbarhetsintegreringen inkluderar både interna och externa inslag - man fokuserar inte bara på de potentiella portföljbolagen, utan hela det ekosystem, där bolagen verkar.



Förvaltaren investerar inte i ett bolag endast på grund av bra hållbarhetsarbete. Bolaget ska dessutom ha en bra värdering och mervärde ur ett avkastningsperspektiv. Förvaltaren väljer även bort bolag som man anser har höga hållbarhetsrisker. Med andra ord har hållbarhetskriterierna samma relevans för bolagsanalysen som traditionella ekonomiska kriterier.

Nedan finns tre exempel på bolag som fonden inte godkänner som investering alternativt sålt, då de inte har god bolagsstyrning:

- **Obero Realty** är en indisk fastighetsutvecklare, där fonden ökade innehavet under andra halvåret eftersom företaget fortsätter att vara en av de bästa fastighetsutvecklarna i Indien. Oberoi har en långsiktig vision för sina utvecklingsprojekt med en hög miljömedvetenhet och attraktiv värdering. Bolaget har infört miljöinitiativ som återvinning av organiskt avfall, rening av avloppsvatten, installation av solenergipaneler och omhändertagande av dagvatten i många av deras pågående och nyare projekt. Bolaget lägger även tonvikt på att skapa en positiv miljö för bostadsområdena och dess invånare. Vi anser att Oberoi inte bara har ett starkt rykte för att utveckla fastigheter av hög kvalitet i Indien, utan även har investerat avsevärt i miljöutveckling. Vi tror att dessa initiativ inte bara gynnat miljön utan även bidragit till att generera den premie som Oberois kunder är villiga att betala.
- **ICICI Bank** är en indisk bank som är verksam både mot privatpersoner och företag. Fonden investerade i ICICI Bank i september då vi nu ser att bolagsstyrningen och ansvarsskyldighet stärkts väsentligt med en ny VD och en nyligen konstituerad styrelse som är mer anpassad till minoritetsaktieägarnas intressen. Vårt ekosystemarbete har även visat på en stor förändring i bolagets företagskultur med



tonvikt på riskjusterad avkastning samt att genom decentralisering av beslutsfattandet garanteras ett kollektivt ansvar.

- **LG Household and Health** är en koreansk tillverkare av hushållsvaror och kosmetiska produkter. Fonden ökar sitt innehav under andra halvåret 2019 med tanke på dess attraktiva värdering, robusta kosmetiska tillväxttrend i Kina och förbättrad bolagsstyrning. LG Household and Health har nyligen befordrat ett antal kvinnor till ledande befattningar, vilket enligt vår mening är positivt för jämlikhet och inkludering. Av tio nya VD:ar är tre kvinnor och två av kvinnorna är yngre. I ett traditionellt manligt lett samhälle som Sydkorea tror vi att LG Household and Health har åtagit sig att befordra den som är bäst lämpad för jobbet, oavsett ålder och kön.

#### Fonden har valt bort

Skandia Fonder har valt att inte investera i ett antal bolag som avviker från internationella hållbarhetsrelaterade normer, är involverade i kontroversiella vapen eller producerar tobak. Skandia Fonder investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis. Vidare avstår Skandia Fonder från att investera i bolag vars omsättning till 30 procent eller mer kommer från utvinning av kol för energändamål.

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Asien:

| Bolag                             | Orsak                  |
|-----------------------------------|------------------------|
| Adani Enterprises Ltd.            | Kolutvinning           |
| Adani Power Ltd.                  | Kolutvinning           |
| Aryt Industries                   | Kontroversiella vapen  |
| ATLAS RESOURCES                   | Kolutvinning           |
| Banpu Public Co Ltd               | Kolutvinning           |
| Beijing Haohua Energy Resource    | Kolutvinning           |
| BERAU COAL ENERGY                 | Kolutvinning           |
| British American Tobacco          | Tobaksproduktion       |
| China Coal Energy Company Limited | Kolutvinning           |
| China Shenhua Energy Co. Ltd.     | Kolutvinning           |
| COAL ASIA HOLDIN                  | Kolutvinning           |
| Coal India Ltd                    | Kolutvinning           |
| DMCI Holdings, Inc                | Kolutvinning           |
| Elbit Systems                     | Internationella normer |
| GARDA TUJUH                       | Kolutvinning           |
| GOLDEN EAGLE                      | Kolutvinning           |
| Gudang Garam                      | Tobaksproduktion       |
| Guizhou Panjiang Refined Coal Ltd | Kolutvinning           |
| Haci Ömer Sabanci                 | Kolutvinning           |
| HANJAYA MANDALA SAMPOERNA         | Kolutvinning           |
| HANWHA CORP                       | Kontroversiella vapen  |
| IJM Corporation Berhad            | Internationella normer |
| IJM Plantations                   | Internationella normer |
| Inner Mongolia Yitai Coal Ltd     | Kolutvinning           |
| ITC LTD                           | Tobaksproduktion       |
| KT&G Corp                         | Tobaksproduktion       |
| Larsen & Toubro                   | Kontroversiella vapen  |
| Lt Group Inc                      | Tobaksproduktion       |
| MITRABARA ADIPER                  | Kolutvinning           |
| Neyveli Lignite Corp. Ltd         | Kolutvinning           |
| Poongsan Corp                     | Kontroversiella vapen  |
| Poongsan Holding                  | Kontroversiella vapen  |
| POSCO                             | Internationella normer |
| Posco Daewoo Corporation          | Internationella normer |
| PT Adaro Energy Tbk               | Kolutvinning           |
| PT Bumi Resources Tbk             | Kolutvinning           |
| PT Indo Tambangraya Megah Tbk     | Kolutvinning           |

|                                        |                        |
|----------------------------------------|------------------------|
| PT Tambang Batubara Bukit Asam         | Kolutvinning           |
| PT United Tractors Tbk                 | Kolutvinning           |
| QINGHAI JINRUI-A                       | Kolutvinning           |
| RENUKA COALINDO                        | Kolutvinning           |
| RESOURCE ALAM IN                       | Kolutvinning           |
| S&T Dynamics                           | Kontroversiella vapen  |
| SDIC Xinji                             | Kolutvinning           |
| Semirara Mining and Power Corporation  | Kolutvinning           |
| Shaanxi Coal Industry Co., Ltd.        | Kolutvinning           |
| SHANGHAI IND HLDGS                     | Tobaksproduktion       |
| Shanxi Coal International Energy       | Kolutvinning           |
| Shanxi Lanhua Sci-Tech Venture         | Kolutvinning           |
| Shanxi Lu'An Environmental Energy      | Kolutvinning           |
| Shanxi Xishan Coal & Electricity Power | Kolutvinning           |
| Tata Power Co Ltd                      | Kontroversiella vapen  |
| TOBA BARA SEJAHT                       | Kolutvinning           |
| Wintime Energy Co., Ltd.               | Kolutvinning           |
| Wtk Holdings                           | Internationella normer |
| Yang Quan Coal Industry                | Kolutvinning           |
| Yanzhou Coal Mining Ltd                | Kolutvinning           |
| Zijin Mining Group Ltd                 | Internationella normer |

Skandia Asien investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. På dessa aktiemarknader har ovanstående bolag identifierats att strida mot Skandia Fonders ägarpolicy och har därmed valts bort ur fonden.

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier har skett under 2019.

#### Fondbolaget har påverkat

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2019 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Asien för att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Påverkansarbetet kan antingen ske reaktivt, det vill säga när en incident inträffat, proaktivt i förebyggande syfte eller genom att rösta på bolagsstämmor.

Skandia Fonder har under 2019 varit i kontakt med fyra bolag, för Skandia Asiens räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

| Bolag                            | Typ av påverkan |
|----------------------------------|-----------------|
| ICICI Bank Ltd.                  | reaktiv         |
| Korea Electric Power Corporation | reaktiv         |
| Samsung Electronics Co., Ltd.    | reaktiv         |
| Tencent Holdings LTD             | bolagsstämma    |

Här följer tre exempel beskrivet utifrån miljö-, socialt eller bolagsstyrningsaspekter.

- **Korea Electric Power Corp.** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar. Bolaget är involverat i en projektering av ett nytt kolkraftverk i Sydafrika som inte anses vara i linje med Parisavtalet. Ett av bolagets dotterbolag är en av flera samarbetspartners som konstruerat en damm i Laos som kollapsade i juli 2018 efter ett kraftigt skyfall vilket ledde till förödande konsekvenser.

Under året har Skandia Fonder i samarbete med andra investerare kontaktat bolaget kring vilka klimatåtgärder och strategier som bolaget vidtagit generellt och speciellt i relation till projektutvecklingen av det nya kolkraftverket i Sydafrika. Med anledning av olyckan i Laos som troligtvis förorsakats p g a bristande riskhantering hade en av Skandias påverkansleverantörer i november 2019 ett fysiskt möte i Seoul för att diskutera hur bolaget kan stärka sina

riskhanteringsprocesser och säkerställa att dessa efterlevs i alla bolagets verksamheter, inklusive i dotterbolag.

- **Samsung Electronics Co., Ltd.** (socialt) Under 2016 och 2017 anklagades bolagets ledning för omfattande korruption vilket ledde till omfattande utredningar med eventuella rättsliga konsekvenser för några av de ledande befattningshavarna som nu har blivit utbytta. Eftersom korruptionen var så omfattande och på hög nivå i bolaget har påverkansdialog skett med bolaget sedan anklagelserna först blev kända.

Med anledning av de omfattande korruptionsanklagelserna hade en av Skandias påverkansleverantörer i november 2019 ett fysiskt möte för att diskutera hur bolaget ytterligare kan stärka sina policyer och processer kring antikorruption.

- **Tencent Holding Ltd** (bolagsstyrning) Liksom vid förra årets stämma i Tencent Holdings lade bolagets styrelse vid årets stämma fram ett förslag om att få ett bemyndigande att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper på upp till 20 procent av aktiekapitalet. Bemyndigandet ska gälla i ett år alternativt till nästa stämma. Förslaget innebar att bolaget kan emittera aktier utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket betyder att bolagets nyemission vänder sig till andra intressenter än befintliga aktieägare. Resultatet blir att befintliga ägares tillgång i bolaget späds ut.

I tillägg lade Tencent Holdings styrelse fram ett förslag om ett bemyndigande att sälja återköpta aktier utan företrädesrätt. Detta tillsammans med ovanstående förslag innebär att aktier motsvarande 30 procent kan komma att ges ut, utan företrädesrätt för aktieägarna.

Dessa två mandat om 30 procent bedömdes vara större än vad som är lämpligt. Skandia förordar generellt att sådana kombinationer högst ska motsvara en 10 procent av samtliga aktier i bolaget.

Skandia Fonder sätter sina andelsägare först. Skandia Asiens innehav i Tencent Holdings riskerade med dessa förslag att bli utspädd. Skandia Fonder hade en representant på årsstämman som röstade mot förslaget om bemyndigande att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper på upp till 20 procent av aktiekapitalet. Skandia Fonder röstade även mot förslaget om bemyndigande att sälja återköpta aktier.

Genomförda påverkansaktiviteter är i linje med förköpsinformationen. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2019.

Skandia Fonder har för fonden använt Nordic Investor Services (NIS) som röstningsrådgivare för att analysera förslag till beslut inför bolagsstämmor. NIS har utgått från Skandia Fonders policy för ägarstyrning och vägledande principer vid sin rådgivning.



## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

### 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 köpeskillnad exklusive upplupen kupongränta för obligationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

### Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som räntetäkt.

### Värdeförändring OTC-derivatinstrument

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

### Värdeförändring övriga derivatinstrument

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

### Värdeförändring fondandelar

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

### Räntetäkt

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

### Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoudelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

### Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital International:s sektorindelning.

### Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. 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 2019-12-31.

### Valutavinster och -förluster

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

### Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. 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 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 externa oberoende källor. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialtradsbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

## Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

| Volatilitet |       | Tracking error |
|-------------|-------|----------------|
| Fonden      | Index |                |
| 17,1%       | 15,3% | 5,5%           |

Stockholm den 17 mars 2020

Lars-Göran Orrevall  
Ordförande  
Kapitalförvaltningschef, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("Skandia Liv")

Elsa Stattin  
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Cecilia Salaj Wennerholm  
Konsult

Märtha Josefsson  
Investeringskonsult

Annelie Enquist  
Verkställande direktör  
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17/3 2020

KPMG AB

Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Asien, org.nr 802016-0241

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Asien för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen i anslutning till rubriken Hållbarhetsinformation.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Asien finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen i anslutning till rubriken Hållbarhetsinformation.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 19 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 4-5 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.



---

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen i anslutning till rubriken Hållbarhetsinformation och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 17 mars 2020

KPMG AB



Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor