

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

Skandia Småbolag Sverige

Skandia Småbolag Sverige

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

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

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 även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med en bredare placeringsinriktning. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sverige steg 40,5 procent under 2019. Under samma period steg jämförelseindex 43,2 procent.

Stockholmsbörsen fick en mycket stark utveckling under året där småbolag har haft en starkare utveckling jämfört med de stora bolagen. Aktiemarknaderna utvecklades positivt i början av året trots rubriker om geopolitisk turbulens i såväl Storbritannien som Nordkorea kring brexit och kärnvapentester, kombinerat med förväntningar om framsteg i samtalen mellan USA och Kina avseende handelsavtal. Trumps twittrande om bakslag fick sedan börserna att gå ned under sommaren. Därefter har trenden varit stark, med den grundläggande drivaren från världens centralbanker där USA:s centralbank, FED, gick i bräschen för en mer stödjande policy tidigt efter att initialt flaggat för åtstramningar. Signaler om ett scenario med långvarigt lägre räntor stödjer värdering och i takt med allt bättre makrosignaler i form av globala ISM data, har börsen accelererat under hela hösten. Enighet kring handelsavtalen nåddes till slut. Den stora drivaren för börserna har dock inte varit uppreviderade vinster utan högre multiplar - ett fenomen som sannolikt kan fortsätta, givet att obligationsmarknaden fortsatt är dyrare än aktier i ett historiskt perspektiv. Jakten på avkastning och tillväxt skulle kunna fortsätta vara drivare även för børsåret 2020.

Årets tre starkaste sektorer inom småbolag var Information Technology, Real Estate och Industrials medan de tre svagaste var Health Care, Financials och Materials. Bland årets vinnare på börsen fanns bland annat Sinch (tidigare CLX), Stillfront och Evolution Gaming. Bland de svagaste aktierna fanns Hansa BioPharma, Probi och Betsson.

Största transaktionerna i fonden består av köp av Trelleborg, Saab och Securitas samt försäljningar av Nibe, Beijer Ref och Sectra. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under perioden kommer från övervikterna i Beijer Ref, Sectra och Sinch. Största negativa bidrag till fondens relativa avkastning kommer från Kindred, Evolution Gaming och Saab.

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

Förvaltningsarvode
1,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltnings- kostnad	Nettovärde 2019- 12-31
Engångsinsättning			
2019-01-01	10 000 kr	170 kr	14 048 kr
Månadssparande			
2019-01-01 - 2019-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 415 kr

Årlig avgift
1,40 %

Ansvarig förvaltare
Jimmy Bengtsson (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	19,7 %	19,5 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-01-01 - 2019-12-31	16,4 %	17,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	13,8 %	12,7 %
Tracking error (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	4,2 %	

Jämförelseindex
Carnegie Small Cap Return Sweden Index (inkluderar utdelningar)

**10 års historik med Fondformögenhet 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	Fondformög- enhet i tkr*	Andels- värde*	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond	Total- avkastning Index
2019	4 441 040	1 027,35	4 322 624	0,00	40,5 %	43,2 %
2018	2 657 057	731,30	3 633 215	0,00	2,0 %	-0,2 %
2017	2 727 432	716,82	3 804 750	0,00	10,1 %	8,8 %
2016	2 722 334	651,24	4 180 049	0,00	7,2 %	12,2 %
2015	2 858 541	607,50	4 705 417	0,00	26,3 %	30,1 %
2014	3 266 801	480,85	6 793 577	0,00	20,1 %	21,6 %
2013	3 506 610	400,50	8 755 581	0,00	34,1 %	36,6 %
2012	2 410 333	298,74	8 068 330	8,34	9,6 %	12,6 %
2011	2 467 870	280,53	8 797 170	6,83	-10,4 %	-13,2 %
2010	2 784 374	321,07	8 672 171	3,16	31,5 %	30,8 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2019	0,21	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2019	932	0,05

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 217 010	2 596 243
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	4 217 010	2 596 243
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 217 010	2 596 243
Bankmedel och övriga likvida medel	211 737	71 696
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	17 456	628
Summa tillgångar	4 446 204	2 668 567
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 138	3 271
Övriga skulder (Not 3)	25	8 238
Summa skulder	5 164	11 509
Fondförmögenhet (Not 1)	4 441 040	2 657 057
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2019	2018
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	1 098 579	12 482
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntebärförändring	0	0
Utdelningar	61 787	62 950
Valutakursvinster och -förluster netto	- 12	67
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 160 354	75 479
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 48 456	- 40 642
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 48 438	- 40 628
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 17	- 14
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 428	- 656
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 932	- 877
Summa kostnader	- 47 816	- 42 174
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 112 539	33 304
NOTER	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 657 057	2 727 432
Andelsutgivning	1 083 417	408 679
Andelsinlösen	- 1 112 539	- 33 304
Årets resultat enligt resultaträkning	0	0
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 441 040	2 657 057
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	17 456	628
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 25	- 8 238
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	288 800	249 424
Realisationsförluster	- 63 817	- 69 274
Orealiserade vinster och förluster	873 596	- 167 689
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 098 579	12 462
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår anodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 932	- 877
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	162 917	3,67%	3,67%
Midsona AB B	SE	20 225	0,46%	0,46%
Summa Dagligvaror		183 143	4,12%	
Finans				
Hoist Finance AB	SE	8 463	0,19%	0,19%
Resurs Holding AB	SE	84 303	1,90%	1,90%
TF Bank AB	SE	32 038	0,72%	0,72%
Summa Finans		124 803	2,81%	
Hälsövärd				
Addife AB	SE	39 338	0,89%	0,89%
Ambea AB	SE	20 410	0,46%	0,46%
Elektia AB B	SE	163 817	3,69%	3,69%
Q linea AB	SE	9 525	0,21%	0,21%
Sectra B	SE	140 793	3,17%	3,17%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	107 633	2,42%	2,42%
Summa Hälsövärd		481 516	10,84%	
Industri				
Addtech B	SE	119 282	2,69%	2,69%
Beijer Alma B	SE	91 606	2,06%	2,06%
Beijer Ref AB B	SE	270 596	6,09%	6,09%
Concentric AB	SE	57 733	1,30%	1,30%
Indutrade AB	SE	152 284	3,43%	3,43%
Instalco Intresscenter AB	SE	58 499	1,32%	1,32%
Inwido AB	SE	17 892	0,40%	0,40%
ITAB Shop Concept B	SE	10 629	0,24%	0,24%
Jetpak Top Holding AB (publ)	SE	15 977	0,36%	0,36%
Investment Ab Latour B	SE	93 183	2,10%	2,10%
NCC B	SE	53 037	1,19%	1,19%
SAAB B	SE	242 810	5,48%	5,48%
Securitas B	SE	234 838	5,29%	5,29%
Sweco AB B	SE	134 394	3,03%	3,03%
Trelleborg AB B	SE	169 428	3,82%	3,82%
Summa Industri		1 721 989	38,77%	
Informationsteknologi				
CLX Communications publ AB	SE	96 493	2,17%	2,17%
Enea AB	SE	54 189	1,22%	1,22%
Mycronic AB	SE	47 902	1,08%	1,08%
Midsommer AB	SE	14 194	0,32%	0,32%
Proact It Group AB	SE	39 179	0,88%	0,88%
Summa Informationsteknologi		251 957	5,67%	
Material				
Granges AB	SE	58 488	1,27%	1,27%
Hexpol AB	SE	48 411	1,05%	1,05%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	44 490	1,00%	1,00%
Summa Material		147 388	3,32%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Actic Group AB	SE	13 050	0,29%	0,29%
Husqvarna B	SE	115 719	2,61%	2,61%
MIPS AB	SE	34 265	0,77%	0,77%
Nantex AB	SE	42 420	0,96%	0,96%
Pandox AB	SE	18 171	0,41%	0,41%
Kredred Group Plc	MT	63 378	1,43%	1,43%
Veevaer Inc - SDR	US	23 188	0,52%	0,52%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		310 192	6,98%	
Telekomoperatörer				
Modern Times Group B	SE	46 075	1,04%	1,04%
Nordic Entertainment Group AB	SE	90 165	2,03%	2,03%
Stillfront Group AB (publ)	SE	69 871	1,57%	1,57%
Embracer AB	SE	58 146	1,31%	1,31%
Tele2 B	SE	18 238	0,41%	0,41%
Toadman Interactive AB (publ)	SE	10 112	0,23%	0,23%
Summa Telekomoperatörer		292 605	6,59%	
Fastigheter				
Fabege AB	SE	175 263	3,95%	3,95%
Hemfosa Fastigheter publ AB	SE	110 076	2,48%	2,48%
Hufvudstaden AB - A	SE	86 130	1,94%	1,94%
Klovern A AB	SE	4 180	0,09%	0,09%
Klovern B AB	SE	15 346	0,35%	0,44%
Kungsleden AB	SE	94 328	2,12%	2,12%
Nylosa AB	SE	42 360	0,95%	0,95%
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	15 760	0,35%	0,35%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	159 955	3,60%	3,60%
Summa Fastigheter		703 418	15,84%	
Summa Aktier		4 217 010	94,96%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 217 010	94,96%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		4 217 010	94,96%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		224 030	5,04%	
Varav likvida medel SEB		211 737	4,77%	
Fondförmögenhet		4 441 040	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		4 217 010	94,96%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		224 030	5,04%	
Summa tillgångar och skulder		4 441 040	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 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 Småbolag Sverige

- ☒ 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, arbetstagarättigheter 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.

- ☒ Röstar på bolagsstämmor
☒ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Småbolag Sveriges 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 avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2019.

I Skandia Småbolag Sveriges förvaltning införlivas hållbarhetsanalysen med övrig bolagsanalys genom att identifiera potentiella hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter baserat på sektor, ägarstruktur eller specifika verksamheter inom bolaget. När förvaltarena analyserar investeringsinformation är potentiella hållbarhetsrisker och -möjligheter normalt identifierade på samma sätt som andra finansiella risker och möjligheter. Exempelvis kan förvaltarena identifiera en hållbarhetsmöjlighet som en del av den finansiella potentialen. Vid behov tar förvaltarena hjälp av Skandias hållbarhetsanalytiker för en utökad analys.

Efter ett investeringsbeslut följs utvecklingen i bolaget löpande. Exempelvis så följs finansiell, bolagsspecifik, marknadsmässig och regulatorisk utveckling. Här ingår även hållbarhetsrelaterade risker, möjligheter, förändringar och incidenter. Dessa kan finnas både på bolagsnivå, men även för en hel bransch. Investeringsanslagets vikt i fonden avgörs utifrån bland annat övertygelse, storlek på bolaget och likviditet.

Exempel på överväganden kopplade till positiva urval under 2019 är:

- **Midsona** har ett hälsofrämjande produktutbud med växtbaserade mat- och hudvårdsprodukter. Bolaget mäter sin energiförbrukning och avfallshantering samt strävar efter att minska sitt CO₂-avtryck. De arbetar med att förbättra varutransporterna genom bland annat ECO-drivning och strävar efter att alla transportresor ska vara fossilfria till 2025. Bolaget arbetar med specifika hållbarhetsplaner för varje varumärke. De lägger även fokus på nya förpackningar som är mindre miljöbelastande. Aktien köptes in i fonden under 2019.
- **Sweco** erbjuder tekniska konsulttjänster inom teknik, miljö och arkitektur. Bolaget har ett aktivt internt hållbarhetsarbete för att kunna nå ut till kunderna. Miljöfrågor är en central del av erbjudandet och bolaget har bra möjligheter att genom sin verksamhet och sina projekt rådgå kunderna inom bra miljöanpassande lösningar som minskar utsläppen. Aktien finns i fonden.
- **Beijer Ref** är en teknikinriktad handelskoncern med verksamhet inom kyla, luftkonditionering och värmepumpar, som arbetar aktivt med att byta ut köldmedier. Organisationen är decentraliserad och har central hållbarhetskompetens för att stödja dotterbolagen. Varje bolag har en hållbarhetsansvarig. De har identifierat fokusområden och genomför utåtgärder. Bolaget samarbetar med partners och leverantörer för att utveckla energieffektiva produkter. Aktien finns i fonden.

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, producerar tobak eller utvinner kol. Skandia Fonder investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreationsbruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis. Följande bolag var uteslagna från investering i Skandia Småbolag Sverige under 2019:

<u>Bolag</u>	<u>Orsak</u>
Swedish Match AB	Tobaksproduktion

Skandia Småbolag Sverige investerar huvudsakligen i svenska aktier, men kan även investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Ovanstående bolag har 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 Småbolag Sverige 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. Ett påverkansarbete kan även ske genom att fonden representeras i ett bolags valberedning.

Skandia Fonder har under 2019 varit i kontakt med 46 bolag, för Skandia Småbolag Sveriges räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

<u>Bolag</u>	<u>Typ av påverkan</u>
AAK AB	bolagsstämma
Actic Group AB	bolagsstämma
Addlife AB	bolagsstämma
Addtech AB	bolagsstämma
Beijer Alma AB	bolagsstämma
Beijer Ref AB	bolagsstämma
CLX Communications AB	bolagsstämma
Concentric AB	bolagsstämma
Elektro Instrument AB	bolagsstämma
Enea AB	bolagsstämma, proaktiv
Fabege AB	bolagsstämma
Gränges AB	bolagsstämma
Hemfosa Fastigheter AB	bolagsstämma
Hexpol AB	bolagsstämma
Hufvudstaden AB	bolagsstämma
Husqvarna AB	bolagsstämma, proaktiv
Indutrade Aktiefbolag	bolagsstämma, proaktiv
Instalco Intressenter AB	bolagsstämma
Investment AB Latour	proaktiv
Inwido AB	bolagsstämma
ITAB Shop Concept AB	bolagsstämma
Jetpak Top Holding AB	bolagsstämma, proaktiv
Kindred Group plc	bolagsstämma
Klövern AB	bolagsstämma
Kungsleden AB	bolagsstämma
Midsummer AB	bolagsstämma
MIPS AB	bolagsstämma
Modern Times Group MTG AB	bolagsstämma
Mycronic AB	bolagsstämma
NCC AB	bolagsstämma
NetEnt AB	bolagsstämma, proaktiv
Nordic Entertainment Group AB	bolagsstämma, proaktiv
Nyfos AB	bolagsstämma
Proact IT Group AB	bolagsstämma
Resurs Holding AB	bolagsstämma
Saab AB	bolagsstämma
Sectra AB	bolagsstämma
Securitas AB	bolagsstämma

Stillfront Group AB	bolagsstämma, proaktiv
Sweco AB	bolagsstämma
Swedish Orphan Biovitrum AB	bolagsstämma
Svenska Cellulosa Aktiefbolaget SCA	bolagsstämma, proaktiv
Tele 2 AB	bolagsstämma
TF Bank AB	bolagsstämma
THQ Nordic AB	bolagsstämma, proaktiv
Wihlborgs Fastigheter AB	bolagsstämma

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

- **Jetpak Top Holding AB** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter kopplat till arbetsvillkor och klimatpåverkan genom verksamheten och logistiken.

Skandia har under året adresserat detta till bolaget och förtydligat vikten av att bolaget stärker policyer, processer och rapportering kring sina främsta hållbarhetsutmaningar.

- **Nordic Entertainment Group AB** (socialt) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter kopplat till yttrandefrihet och personlig integritet samt säkerställa att barns rättigheter stärks i bolagets medieutbud och digitala plattformar.

Under året har Skandia adresserat dessa hållbarhetsaspekter och risker och har tydliggjort vikten av att stärka policyer, processer och rapportering kring detta. Bolaget har under året arbetat aktivt med detta och har även tagit fram processer och program för att stärka barns rättigheter när de använder företagets tjänster och utbud.

- **Modern Times Group MTG AB ("MTG")** (bolagsstyrning) Inför bolagets extrastämma lade dess styrelse fram ett förslag om att bemyndiga dem att kunna besluta om nyemission av aktier. Detta skulle gälla vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2019 för att kunna besluta om emission av B-aktier motsvarande högst 20 procent av det totala antalet B-aktier i MTG. Förslaget innebar man skulle kunna avvika från företrädesrätten för befintliga aktieägare. Bolaget angav att syftet med bemyndigandet, och skälet till den potentiella avviken från aktieägarnas företrädesrätt, var att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital enligt en accelererad tidplan för att fullfölja potentiella förvärvsmöjligheter allteftersom de uppkommer och i enlighet med bolagets strategi. Vidare skulle det möjliggöra för MTG att anskaffa kapital från potentiella strategiska investerare inklusive accelererad tillgång till nya marknader.

Skandia Fonder bedömde att bemyndigandet om att kunna emittera 20 procent av bolagets B-aktier utan företrädesrätt för befintliga andelsägare var alltför extensivt. Inför bolagsstämman initierade Skandia Fonder möten och dialog med MTG rörande bolagets kapitalstruktur. Skandia Fonder meddelade även att vi avsåg att rösta mot bemyndigandet på stämman. På bolagsstämman drog MTG:s styrelse tillbaka förslaget.

- **myFC AB** (bolagsstyrning) Skandia Fonder har under året haft en representant i myFC AB:s valberedning.
- **Proact IT Group AB** (bolagsstyrning) Skandia Fonder har under året haft en representant i Proacts valberedning.

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 köpskilling 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 köpskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Räntetäkter

I räntetäkter 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 binomialträdbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Landskoder

SE - Sverige

MT - Malta

US - USA

Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

Volatilitet		Tracking error
Fonden	Index	
13,8%	12,7%	4,2%

Stockholm den 17 mars 2020

Lars-Göran Orrevali
Ordförande

Kapitalförvaltningschef, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("Skandia Liv")

Elsa Stattin
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Cecilia Salaj Wennerholm
Konsult

Martha 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 Småbolag Sverige, org.nr 504400-5121

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Småbolag Sverige 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 Småbolag Sveriges 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