

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

Skandia Sverige Hållbar

Skandia Sverige Hållbar

Fonden investerar huvudsakligen i svenska aktier, men kan även sammanlagt investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i bolag som arbetar för miljö och hälsa, både på kort och på lång sikt.

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

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

Skandia Sverige Hållbar steg 35,5 procent under 2019. Under samma period steg jämförelseindex 35,0 procent.

Stockholmsbörsen fick en mycket stark utveckling under året. 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 börserna accelererat under hela hösten. Enighet kring handelsavtalen mellan USA och Kina 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 börsåret 2020.

Största transaktionerna i fonden består av köp av Balder, AsaAbloy och SCA samt försäljningar av AstraZeneca, Essity och Vestas Wind Systems. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under året kommer från övervikterna i PowerCell, Addtech och Sweco. Största negativa bidrag till fondens relativa avkastning kommer från Hexagon, SCA och ProactIT.

Fonden är Svanenmärkt vilket innebär att vissa sektorer exkluderas, bolagens ESG-arbete utvärderas samt att bolag med en utmärkande hållbarhetsansats med fokus på miljö och hälsa premieras. I fall där vår bolagsanalys identifierar brister i ett bolags hållbarhetsarbete inleds ett påverkansarbete med vision att säkerställa bolagets arbete för att se över bristerna.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under 2019.

Den 13 juni 2019 fusionerades Skandia Sverige in i Skandia Sverige Hållbar.

Forvaltningsarvode
1,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltnings- kostnad	Nettovärde 2019- 12-31
Engångsinsättning 2019-01-01	10 000 kr	166 kr	13 549 kr
Månadssparande 2019-01-01 - 2019-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 371 kr

Årlig avgift
1,40 %

Ansvarig förvaltare
Stephanie Gabriësson (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	12,5 %	13,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	16,0 %	13,9 %
Tracking error (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	5,5 %	

Jämförelseindex
SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmög- enhet i tkr*	Andels- värde*	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond	Total- avkastning Index
2019	4 308 963	124,72	34 548 700	0,00	35,5 %	35,0 %
2018	736 438	92,05	8 000 321	0,00	-8,7 %	-4,4 %
2017	601 111	98,62	6 122 650	0,00	-1,4 %	-1,4 %

*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	1,10	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2019	5 644	0,10

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 252 050	710 401
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	4 252 050	710 401
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 252 050	710 401
Bankmedel och övriga likvida medel	57 892	15 076
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	34 803	12 022
Summa tillgångar	4 344 745	737 498
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	5 051	911
Övriga skulder (Not 3)	30 731	149
Summa skulder	35 782	1 060
Fondförmögenhet (Not 1)	4 308 963	736 438
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)	1 224 704	- 62 649
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
Ränteeinkänt	218	0
Utdelningar	123 232	20 713
Valutakursvinster och -förluster netto	- 228	- 10
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 347 926	- 41 946
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 60 012	- 11 617
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 59 939	- 11 576
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 72	- 41
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 239	- 120
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 5 644	- 1 338
Summa kostnader	- 65 895	- 13 076
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 282 031	- 55 021
NOTER	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	736 438	801 111
Andelsutgivning	2 637 238	66 813
Andelsinlösen	- 346 745	- 78 464
Årets resultat enligt resultaträkning	1 282 031	- 55 021
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 308 963	736 438
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 olikvidade affärer	34 803	12 022
I övriga skulder ingår olikvidade affärer	- 30 731	- 149
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	498 272	40 792
Realisationsförluster	- 363 266	- 68 196
Orealiserade vinster och förluster	1 089 698	- 35 245
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 224 704	- 62 649
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 arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 5 644	- 1 338
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				
Axfood AB	SE	30 276	0,70%	0,70%
Bakkafrost P/F	FO	18 722	0,39%	0,39%
Midsona AB B	SE	6 825	0,16%	0,16%
Summa Dagligvaror		53 823	1,25%	
Finans				
Svenska Handelsbanken AB A	SE	39 697	0,92%	0,92%
Investor B	SE	88 454	2,05%	2,05%
Nordea Bank AB	FI	41 435	0,96%	0,96%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	83 793	1,94%	1,94%
Swedbank AB A	SE	39 584	0,92%	0,92%
Summa Finans		292 943	6,80%	
Hälsövar				
Addlife AB	SE	43 911	1,02%	1,02%
Elekta AB B	SE	82 584	1,92%	1,92%
Gn Store Nord A/S	DK	16 889	0,39%	0,39%
Summa Hälsövar		143 384	3,33%	
Industri				
ABB Ltd	CH	45 780	1,06%	1,06%
Absolet Group AB	SE	8 400	0,19%	0,19%
Asa Abloy B	SE	117 829	2,73%	2,73%
Adtech B	SE	135 567	3,15%	3,15%
Atlas Copco B	SE	385 055	8,47%	8,47%
Bejer Ref AB B	SE	47 447	1,10%	1,10%
Bravida Holding AB	SE	23 500	0,55%	0,55%
Bufab AB	SE	55 476	1,29%	1,29%
Climeon AB	SE	47 786	1,11%	1,11%
Epiroc AB A	SE	91 313	2,12%	0,00%
Epiroc AB B	SE	88 556	2,01%	4,13%
Indutrade AB	SE	132 477	3,07%	3,07%
Jetpak Top Holding AB (publ)	SE	24 981	0,57%	0,57%
Investment Ab Latour B	SE	156 817	3,64%	3,64%
Lifco AB - B	SE	75 352	1,75%	1,75%
Nederman Holding AB	SE	19 751	0,46%	0,46%
Powercell Sweden AB	SE	59 557	1,38%	1,38%
Qleanair Holding AB	SE	17 000	0,39%	0,39%
Sandvik AB	SE	73 203	1,70%	1,70%
Sweco AB B	SE	151 044	3,51%	3,51%
Tomra Systems ASA	NO	22 512	0,52%	0,52%
Trox Group AB	SE	35 968	0,83%	0,83%
Vestas Wind Systems A/S	DK	25 916	0,60%	0,60%
Volvo B	SE	200 641	4,66%	4,66%
Summa Industri		2 019 611	46,87%	
Informationsteknologi				
Hexagon B	SE	167 570	3,89%	3,89%
Hms Networks AB	SE	85 588	1,99%	1,99%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	94 566	2,19%	2,19%
Midsommer AB	SE	21 815	0,51%	0,51%
Proact It Group AB	SE	17 676	1,80%	1,80%
Smcorp A/S	DK	67 296	1,56%	1,56%
Summa Informationsteknologi		514 510	11,94%	
Kraftförsörjning				
Orsted A/S	DK	22 381	0,52%	0,52%
EWPG Holding AB	SE	3 579	0,08%	0,08%
Scatec Solar ASA	NO	10 576	0,25%	0,25%
Summa Kraftförsörjning		36 536	0,85%	
Material				
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	147 724	3,43%	3,43%
Stora Enso Oyj	FI	109 665	2,55%	2,55%
Summa Material		257 390	5,97%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Electrolux B	SE	94 256	2,19%	2,19%
Hennes and Mauritz B	SE	192 099	4,46%	4,46%
Fenix Outdoor International AG	CH	27 066	0,63%	0,63%
Thule Group AB	SE	48 191	1,07%	1,07%
Kindred Group Plc	MT	10 697	0,25%	0,25%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		370 308	8,59%	
Telekomoperatörer				
Nordic Entertainment Group AB	SE	111 983	2,60%	2,60%
Stilfront Group AB (publ)	SE	56 325	1,31%	1,31%
Storytel AB (publ)	SE	43 132	1,00%	1,00%
Embracer AB	SE	70 337	1,63%	1,63%
Summa Telekomoperatörer		281 778	6,54%	
Fastigheter				
Fastighets AB Balder	SE	241 906	5,61%	5,61%
Fabege AB	SE	39 860	0,93%	0,93%
Summa Fastigheter		281 766	6,54%	
Summa Aktier		4 252 050	98,68%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 252 050	98,68%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		4 252 050	98,68%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		56 913	1,32%	
Varav likvida medel SEB		57 892	1,34%	
Fondförmögenhet		4 308 963	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		57 892	1,34%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		83 793	1,94%	
Summa SEB		141 685	3,29%	
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	4 252 050	98,68%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	56 913	1,32%
Summa tillgångar och skulder	4 308 963	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 Sverige Hållbar

- ☒ 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 affäretiska 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
☒ Vapen och/eller krigsmateriel
☒ Tobak
☒ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
☒ Uran
☒ Genetiskt modifierade organismer (GMO)
☒ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis. Fonden iakttar stor försiktighet vid investering i gruvor.

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 affäretik.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.

☒ 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 i egen regi
☒ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

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

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

För Skandia Sverige Hållbar är hållbarhetsaspekter avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2019.

Fonden söker löpande efter attraktiva investeringsmöjligheter i bolag med en affärsidé som knyter an till hållbar utveckling. Särskilt fokus läggs på miljö och hälsa, vilket knyter an till FN:s globala hållbarhetsmål nr 7 *Hållbar energi för alla*, mål 13 *Bekämpa klimatförändringen*, samt mål 3 *Hälsa och välbefinnande*. Bolag som väljs in i fonden förväntas kunna uppnå ett trovärdigt och relevant hållbarhetsarbete, inklusive policyer, strategier och relevant rapportering. Bolag vars verksamhet tydligt bidrar till en hållbar utveckling premieras.

I Skandia Sverige Hållbar genomgår alla bolag en hållbarhetsanalys. Analys görs av VAD bolagen producerar och HUR de bedriver sin verksamhet. Bolagens HUR-gradering avgörs av hur väl bolagen hanterar sina hållbarhetsaspekter. Bolagens hållbarhetsarbete bedöms utifrån hållbarhetsrisk, mognad och storlek. Hållbarhetsrisken avgörs bl.a. av bransch, var i världen bolaget är verksamt, affärsmodell etc. Ju högre hållbarhetsrisk ett bolag har desto högre förväntan har vi på att de har ett utvecklat hållbarhetsarbete för att hantera riskerna. Detsamma gäller för större och mognare bolag. Bolagen bedöms i första hand relativt sin bransch och med svensk kontext i åtanke. Fonden eftersträvar att ha en hög andel bolag med starkt hållbarhetsarbete. Bolagens VAD-gradering sätts utifrån hur bolagens verksamhet kan kopplas till en positiv inverkan på hälsa och miljö.

Skandia Sverige Hållbar har en gräns för nivå av bolag med gott hållbarhetsarbete, som är 50 procent av fondens kapital. Per årsskiftet hade Skandia Sverige Hållbar 66,6 procent bolag med gott hållbarhetsarbete. Fonden hade 14,9 procent bolag med fokus på temat miljö och 5,3 procent bolag med fokus på temat hälsa.

Portföljförvaltaren jobbar systematiskt enligt metoden ovan. Exempel på bolag som fallit bra ut i modellen under 2019 är:

- **Powercell** tillverkar bränsleceller för bilar och stationära applikationer, vilket ska gynna miljön. Bolaget är litet och relativt ungt vilket gör att våra förväntningar är lägre på ett välutvecklat hållbarhetsarbete. Bolaget har en uppförandekod och är ISO 14001 certifierat vilket tyder på att det finns ett systematiskt miljöarbete på plats. Aktien finns i fonden.
- **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.
- **Tomra Systems**, återvinningsbolaget med stor exponering mot hållbarhetstrenden. Bolaget är global marknadsledare inom pantmaskiner för burkar och flaskor. De är även verksamma inom sorteringsmaskiner till bland annat livsmedelsproducenter och avfallssortering. Bolagets

produkter och tjänster är mycket positiva ur ett miljöperspektiv. Aktien finns i fonden.

Fonden har valt bort

Skandia Sverige Hållbar har valt att inte investera i bolag som kränker internationella hållbarhetsrelaterade normer, utvinner fossila bränslen eller uran, producerar tobak, cannabis för rekreativ bruk, vapen, genmodifierade grödor samt genererar kraft från fossila bränslen eller uran. Vidare iakttar fonden stor försiktighet vid investering i gruvbolag.

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Sverige Hållbar under 2019:

Bolag	Orsak
A.P. Møller - Mærsk A/S	Fossila bränslen och/eller uran
Africa oil corp	Fossila bränslen och/eller uran
Aker BP ASA	Fossila bränslen och/eller uran
Aker Solutions	Fossila bränslen och/eller uran
Blackpearl Resources Inc	Fossila bränslen och/eller uran
Boliden AB	Gruvning
Concordia Maritime B	Fossila bränslen och/eller uran
DNO ASA	Fossila bränslen och/eller uran
Endomines ab	Gruvning
EnQuest PLC	Fossila bränslen och/eller uran
Equinor ASA (f.d. Statoil)	Fossila bränslen och/eller uran
Filo Mining	Gruvning
Fortum Oyj	Fossila bränslen och/eller uran
International Petroleum Corp	Fossila bränslen och/eller uran
International Petroleum Corporation	Fossila bränslen och/eller uran
Kitron ASA	Vapen
Kongsberg Gruppen ASA	Vapen
Lucara Diamond corp	Gruvning
Lundin Gold	Gruvning
Lundin Mining Corporation	Gruvning
Lundin Petroleum	Fossila bränslen och/eller uran
Neste Oyj	Fossila bränslen och/eller uran
Ngex Resources Inc	Gruvning
Nordic Mines AB	Gruvning
Norsk Hydro ASA	Gruvning
Petroleum Geo-Services ASA	Fossila bränslen och/eller uran
Ratos	Fossila bränslen och/eller uran
SAAB	Vapen
Seadrill Ltd	Fossila bränslen och/eller uran
Semafo inc	Gruvning
Shamara Petroleum	Fossila bränslen och/eller uran
Subsea 7 S.A.	Fossila bränslen och/eller uran
Swedish Match	Fossila bränslen och/eller uran
Tethys oil ab	Fossila bränslen och/eller uran
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	Fossila bränslen och/eller uran
UPM-Kymmene Oyj	Fossila bränslen och/eller uran

Skandia Sverige Hållbar investerar huvudsakligen i svenska aktier, men kan även investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. På dessa aktiemarknader har ovanstående bolag identifierats att strida mot Skandia Sverige Hållbars hållbarhetskriterier och har därmed valts bort ur fonden.

Inga överträdelser mot Skandia Sverige Hållbars 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 Sverige Hållbar 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 49 bolag, för Skandia Sverige Hållbars räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
AB Volvo	bolagsstämma, reaktiv, tematisk
Addlife AB	bolagsstämma
Addtech AB	bolagsstämma
Alfa Laval AB	bolagsstämma
Assa Abloy AB	bolagsstämma
AstraZeneca PLC	bolagsstämma, proaktiv
Atlantia SpA	reaktiv
Atlas Copco AB	bolagsstämma, proaktiv
Axfood Aktiebolag	bolagsstämma, tematisk
Bakkafrost	proaktiv
Balder Fastigheter	proaktiv
Bufab AB	bolagsstämma
Climeon AB	bolagsstämma
Electrolux	bolagsstämma, reaktiv
Elektro Instrument AB	bolagsstämma
Epiroc AB	bolagsstämma
Essity Aktiebolag	bolagsstämma
EWPG Holding AB	bolagsstämma
Fabege AB	bolagsstämma
Fastighets AB Balder	bolagsstämma
H&M Hennes & Mauritz AB	bolagsstämma, proaktiv, reaktiv
HMS Network AB	bolagsstämma, proaktiv
Indutrade Aktiebolag	bolagsstämma, proaktiv
Investment AB Latour	proaktiv
Investor AB	bolagsstämma
Jetpak Top Holding AB	bolagsstämma, proaktiv
Leroy Seafood	bolagsstämma, proaktiv
Midsummer AB	bolagsstämma
Nordic Entertainment Group AB	bolagsstämma, proaktiv
Powercell Sweden AB	bolagsstämma
Proact IT Group AB	bolagsstämma
SalMar ASA	bolagsstämma
Sandvik Aktiebolag	bolagsstämma, proaktiv
SimCorp	proaktiv
Skandinaviska Enskilda Banken AB	bolagsstämma, proaktiv
Stora Enso AB	proaktiv
Storytel AB	bolagsstämma, proaktiv
Sweco AB	bolagsstämma
Swedbank AB	bolagsstämma, reaktiv
Swedish Orphan Biovitrum AB	bolagsstämma
Svenska Cellulosa Aktiebolaget	
SCA	bolagsstämma, proaktiv
Svenska Handelsbanken AB	bolagsstämma
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	bolagsstämma
THQ Nordic AB	bolagsstämma, proaktiv
Thule Group AB	bolagsstämma
Tomra Systems ASA	bolagsstämma
Transtema Group AB	proaktiv
Troax Nordic AB	proaktiv
Vestas Wind Systems A/S	bolagsstämma, reaktiv

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

- **Bakkafrost** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter kopplat till klimatomställningen där bolaget både kan vara en positivt bidragande aktör men där det även finns risker som kan bidra negativt till klimatet och proteinproduktionen.

Skandia har under året adresserat detta i dialog med bolaget där vi särskilt fokuserat på vikten av att bolaget förtydligar sin riskanalys och rapportering kopplat till sina hållbarhetsrisker och möjligheter. Skandia har även besökt bolagets verksamhet på Färöarna för att på så sätt se hela värdekedjansmoment och de olika hållbarhetsutmaningarna och möjligheterna.

- **Embracer Group (fd THQ Nordic)** (socialt) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter kopplat till ansvarsfullt spelande och marknadsföring samt att säkerställa att minderårigas rättigheter stärks i bolagets utbud.

Under året har Skandia adresserat dessa hållbarhetsaspekter och risker och har tydliggjort vikten av att stärka policyer, processer och rapportering kring detta. Bolaget har jobbat med att stärka sitt strategiska hållbarhetsarbete och har speciellt stärkt sitt arbete kopplat till jämställdhet och mångfald, särskilt kopplat till personer med funktionsvariationer och deras möjlighet att använda bolagets produkter.

- **Vestas Wind Systems A/S** (bolagsstyrning) Inför årsstämman lade styrelsen fram ett förslag om bemyndigande för styrelsen att återköpa aktier. Bemyndigandet motsvarande 10% av bolagets aktiekapital plus en gräns på att högst 10% av aktierna får hållas av bolaget självt.

Att ett aktiebolag köper tillbaka sina egna aktier är inget problem i sig. Skandia anser att det är ett bra sätt att distribuera kapital till ägarna. Det är först vid bolagets överlåtelse av de återköpta aktierna som företrädesrätten kan sättas ur spel. Skandia Fonder hade en representant på årsstämman som röstade för 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 Proact IT Group AB:s 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 köpeskilling 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 köpeskilling. 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 bruttouddelningsbeloppet 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 bank-konto 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 binomialträdsbaserade 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	
16,0%	13,9%	5,5%

Landskoder

SE - Sverige
DK - Danmark
NO - Norge
CH - Schweiz
MT - Malta
FO - Färöarna
FI - Finland

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

Martha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17/3 2020

KPMG AB

Anders Backström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Sverige Hållbar, org.nr 515602-9422

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Sverige Hållbar 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 Sverige Hållbar 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. Risken 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, förfalskning, 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