

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

Skandia Time Global

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

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

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad 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 Time Global steg 37,5 procent under 2019. Under samma period steg jämförelseindex 48,2 procent.

2019 var ett mycket starkt år för techaktier men Skandia Time Global underavkastade sitt jämförelseindex. Vi blev överraskade över hur väl vissa techaktier presterade under året. Värdeaktier avkastade sämre än tillväxtaktier och under året omklassificerades både vissa storbolag och högt värderade bolag, trots mindre förändringar i vinsterna. Vår negativa syn på halvledarmarknaden och mer positiva syn på telekommarknaden kom inte ut som förväntat. Det bör dock betonas att investeringsbeslut som grundläggande aktieval är baserade på olika företags relativa attraktivitet snarare än på en top-down bedömning av olika sektorer och tematiska trender.

Den långa positionen i betalningsföretaget Ingenico var en av de största positiva bidragsgivarna till relativ utveckling under 2019, då marknaden underskattade bolagets potential. Även långa positioner i spelbolagen Square Enix och Nintendo, som gynnades av positiva trender inom spelbranschen, samt valet att inte äga Cisco, tillhörde de största positiva bidragen.

Bland de negativa relativa bidragsgivarna var de största bidragen undervikten i Apple, där aktien steg 86 procent, den långa positionen i det svenska spelbolaget Betsson, som levererade lägre intäkter än förväntat, samt den långa positionen i Baidu.

Under årets sista kvartal ökade vi positionerna i Facebook och Nokia, sålde innehavet i Apple och minskade innehavet i Ingenico.

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	168 kr	13 755 kr
Månadssparande 2019-01-01 - 2019-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 334 kr

Ärlig avgift
1,40 %

Ansvarig förvaltare
Erling Thune (DNB Asset Management AS)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	22,6 %	24,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-01-01 - 2019-12-31	22,8 %	18,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	17,1 %	17,4 %
Tracking error (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	5,6 %	

Jämförelseindex
MSCI TMT Index Net (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	Fondformö- genhet i tkr*	Andels- värde*	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond Index	Total- avkastning Index
2019	9 575 081	373,66	25 624 433	0,00	37,5 %	48,2 %
2018	6 238 453	271,66	22 963 438	0,00	9,2 %	4,5 %
2017	6 223 541	248,74	25 019 120	0,00	24,0 %	16,3 %
2016	4 317 972	200,55	21 529 521	0,00	25,8 %	18,8 %
2015	2 478 812	159,42	15 548 940	0,00	19,1 %	11,1 %
2014	2 145 162	133,88	16 022 550	0,00	28,3 %	35,8 %
2013	1 639 639	104,31	15 718 905	0,00	41,6 %	30,0 %
2012	418 941	73,64	5 689 041	1,04	8,2 %	8,4 %
2011	377 458	69,02	5 468 821	0,94	2,0 %	0,8 %
2010	365 196	68,59	5 324 333	0,48	10,7 %	4,9 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	gg/år	Internt mellan egna fonder
2019	0,99	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2019	11 973	0,07

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 416 711	6 193 077
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	9 416 711	6 193 077
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 416 711	6 193 077
Bankmedel och övriga likvida medel	176 270	95 947
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	31 276	61 781
Summa tillgångar	9 624 257	6 350 805
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
Skuldskaulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 500	7 904
Övriga skulder (Not 3)	37 675	104 448
Summa skulder	49 176	112 352
Fondförmögenhet (Not 1)	9 575 081	6 238 453
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)	2 297 370	416 462
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
Ränteläntäkter	993	337
Utdelningar	261 206	107 334
Valutakursvinster och -förluster netto	4 598	- 1 244
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	2 564 167	522 889
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 119 718	- 92 028
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 119 480	- 91 847
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 259	- 181
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 425	- 602
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 11 973	- 9 853
Summa kostnader	- 132 116	- 102 482
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	2 432 050	420 407
NOTER	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	6 238 453	6 223 541
Andelsutgivning	2 297 727	1 890 611
Andelsinlösen	- 1 393 149	- 2 296 106
Årets resultat enligt resultaträkning	2 432 050	420 407
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	9 575 081	6 238 453
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 olividerade affärer	31 276	61 781
I övriga skulder ingår olividerade affärer	- 37 675	- 104 448
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 386 835	1 728 598
Realisationsförluster	- 263 498	- 238 134
Orealiserade vinster och förluster	1 174 034	- 1 074 002
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 297 370	416 462
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 arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 11 973	- 9 853
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				
Informationsteknologi				
Accenture Plc	IE	8	0,00%	0,00%
Adva Optical Networking Se	DE	95 170	0,99%	0,99%
Arrow Electronics Inc	US	182 911	1,91%	1,91%
Capgemini SE	FR	321 232	3,35%	3,35%
Cirrus Logic Inc	US	19 055	0,20%	0,20%
Cisco Systems Inc	US	45 956	0,48%	0,48%
Edgewater AB	SE	1 217	0,01%	0,01%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	81 064	0,85%	0,85%
HP Inc	US	206 402	2,16%	2,16%
II-Vi Inc	US	2 615	0,03%	0,03%
Ingenico Group Sa	FR	348 791	3,64%	3,64%
Intel Corp	US	92 109	0,96%	0,96%
Viavi Solutions Inc	US	87 268	0,91%	0,91%
Lenovo Group Ltd	HK	109 891	1,15%	1,15%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	285 902	2,99%	2,99%
Mellanox Technologies Ltd	IL	86 548	0,90%	0,90%
OZmicro International Ltd ADR	KY	8 247	0,09%	0,09%
Microsoft Corp	US	642 496	6,71%	6,71%
Nokia Oyj	FI	441 301	4,61%	4,61%
Nordic Semiconductor Asa	NO	35 554	0,37%	0,37%
Oracle Corp	US	335 139	3,50%	3,50%
Qualcomm Inc	US	58 971	0,62%	0,62%
REC Silicon ASA	NO	18 486	0,19%	0,19%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	KR	217 190	2,27%	2,27%
Skyworks Solutions Inc	US	48 738	0,51%	0,51%
Vishay Intertechnology Inc	US	289 488	3,02%	3,02%
Tieto Oyj	FI	53 801	0,56%	0,56%
Western Digital Corp	US	15 923	0,17%	0,17%
Summa Informationsteknologi		4 131 472	43,15%	
Material				
Wacker Chemie AG	DE	83 251	0,87%	0,87%
Summa Material		83 251	0,87%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Betsson AB	SE	169 295	1,77%	1,77%
Expedia Group Inc	US	235 118	2,46%	2,46%
LeoVegas publ AB	SE	8 301	0,09%	0,09%
Sony Corp	JP	222 618	2,32%	2,32%
Tomtom Nv	NL	144 982	1,51%	1,51%
Kindred Group Plc	MT	49 456	0,52%	0,52%
Veoneer Inc	US	29 326	0,31%	0,31%
Veoneer Inc - SDR	US	9 559	0,10%	0,10%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		868 655	9,07%	
Telekomoperatörer				
Activision Blizzard Inc	US	212 779	2,22%	2,22%
Charter Communications Inc	US	182 997	1,91%	1,91%
Cinemark Holdings Inc	US	57 493	0,60%	0,60%
Criteo SA	FR	141 873	1,48%	1,48%
Deutsche Telekom Ag	DE	334 061	3,49%	3,49%
Electronic Arts Inc	US	51 729	0,54%	0,54%
Facebook Inc	US	723 844	7,56%	7,56%
Glu Mobile Inc	US	31 829	0,33%	0,33%
Alphabet Inc - A	US	765 927	8,00%	8,00%
T-Mobile US Inc	US	291 215	3,04%	3,04%
Nintendo Co Ltd	JP	304 514	3,18%	3,18%
Otello Corp ASA	NO	35 650	0,37%	0,37%
Orange Sa	FR	268 784	2,81%	2,81%
Zon Optimus SGPS SA	PT	21 607	0,23%	0,23%
Publicis Groupe SA	FR	29 039	0,30%	0,30%
Sprint Corp	US	1 195	0,01%	0,01%
Square Enix Holdings Co Ltd	JP	336 672	3,52%	3,52%
Vodafone Group Plc	GB	517 552	5,41%	5,41%
Walt Disney Co/The	US	956	0,01%	0,01%
Zynga Inc	US	23 621	0,25%	0,25%
Summa Telekomoperatörer		4 333 333	45,26%	
Summa Aktier		9 416 711	98,35%	
Summa Överlåtbara värdepapper		9 416 711	98,35%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		9 416 711	98,35%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		158 370	1,65%	
Varav likvida medel SEB		176 270	1,84%	
Fondförmögenhet		9 575 081	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		9 416 711	98,35%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		158 370	1,65%	
Summa tillgångar och skulder		9 575 081	100,00%	

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i 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 Time Global

- ☒ 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, arbetstagar rättigheter 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 rekreativ 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 Time Globals 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.

Skandia Time Global har dedikerade hållbarhetsanalytiker som stöd i integreringsprocessen, där de påvisar potentiella hållbarhetsrisker och -möjligheter. De ger även bolagsspecifika rekommendationer vad gäller avyttring eller investering. I tillägg har förvaltaren i möten med bolag, tack vare sin styrka som ägare, inblick i bolagsstyrningsfrågor och även sociala frågor. Exempel på detta är kvaliteten på bolagsledning, datasäkerhet och integritet, hantering av försörjningskedjor, korruption samt tillgång till telekommunikation. Detta tas med som en naturlig del i överväganden av hållbarhetsrisker och -möjligheter i investeringsprocessen.

Hållbarhetsinformation är inbyggd i förvaltarens portföljhanteringssystem. I och med detta har förvaltaren möjlighet att göra ytterligare djupgående analys av potentiella risker och möjligheter samt hitta den ekonomiska effekten av detta. Förvaltaren använder informationen till bolagsriskbedömningar, finansiella modeller och beslutsfattande inför en bolagsinvestering. Detta sker på två huvudsakliga sätt: Det ena är övervägandet om man ska investera i ett bolag eller inte. Det andra är vid portföljkonstruktionen, då hållbarhetsfaktorerna påverkar storleken på investeringen.

Exempel på genomförda överväganden kopplade till positiva urval under 2019 är;

- **Vodafone** – är en brittisk mobiltelefonoperatör, var fonden under 2019 ökade innehavet, främst baserat på förbättringar av styrningen inom bolaget. Vodafone utsåg en ny VD som genomförde förändringar i strategin. Den nya ledningen meddelade att bolaget ska konsolidera telekommunikationstorn och dela dessa fysiska tillgångar med andra leverantörer. Dessa åtgärder bör ha positiva miljöfördelar genom minskad energianvändning och förbättrad energieffektivitet samt bör leda till minskade kostnader.
- **Telekommunikationsbranschen** generellt är viktiga bidragsgivare till minskade koldioxidutsläpp genom ökad uppkoppling och digitalisering. Branschen anses allmänt bidra till förbättrad resurs- och energieffektivitet genom ökad uppkoppling och bidrar till att minska behovet av att resa. Branschen är också en viktig katalysator för social och ekonomisk utveckling, särskilt på tillväxtmarknader, vilket ger ökad tillgång till utbildning och tjänster.
- **REC Silicon ASA** producerar kisel till solcellsindustrin. Fonden ökade innehavet i bolaget under 2019. Vi har sett att riskbeloningen för klimätförändringar ökar, i och med ökat politiskt tryck för att vidta åtgärder. Som en av de största producenterna till solindustrin är bolaget väl positionerat för att dra fördel av det förändrade sentimentet.

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 rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Skandia Time Global investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekommunikation, informationsteknologi, media och underhållning (Entertainment). På dessa marknader har inga bolag identifierats att strida mot Skandias ägarpolicy och har därmed kunna väljas bort ur fonden.

Inga överträdelser mot Skandias 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 Time Global 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 15 bolag, för Skandia Time Globals räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
Adva Optical Networking SE	bolagsstämma
Alphabet Inc	bolagsstämma
Apple Inc	bolagsstämma, tematisk
Betsson AB	bolagsstämma
Edgware AB	bolagsstämma
Facebook, Inc.	Reaktiv
Fitbit Inc.	bolagsstämma
JPJ Group plc	bolagsstämma
Kindred Group plc	bolagsstämma
O2Micro International Ltd	bolagsstämma
Otello Corporation ASA	bolagsstämma
REC Silicon ASA	bolagsstämma
Samsung Electronics Co., Ltd.	Reaktiv
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	bolagsstämma
Tomtom N.V.	bolagsstämma

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

- **Apple Inc.** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsrisker främst kopplat till arbetsvillkor vid tillverkningsenheter samt längre ner i leverantörskedjan specifikt kopplat till arbetsvillkor och negativ miljöpåverkan kopplat till råvaruutvinningen av sällsynta jordartsmetaller så som kobolt.

Skandia Fonder för dialog med bolaget individuellt samt inom ramen för ett internationellt investerarsamarbete. Fokus ligger på under vilka förhållanden kobolt bryts och hur bolaget kan kartlägga och adressera dessa risker samt stärka policyer, processer och rapportering kopplat till dessa risker.

- **Facebook Inc** (socialt) - Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar kopplat till yttrandefrihet, personlig integritet och datasäkerhet.

Under året har Skandia Fonder adresserat dessa hållbarhetsrisker till bolaget och har tydliggjort vikten av att stärka policyer, processer och rapportering generellt.

Framförallt har vi adresserat bolagets efterlevnad av policyer för personlig integritet och datasäkerhet.

- **Fitbit Inc.** (bolagsstyrning) Inför årsstämman 2019 i Fitbit Inc. lades ett förslag angående en kombination av rollerna som VD och styrelseordförande fram. James Park är bolagets VD medgrundare och kontrollerar 34 % av rösterna i bolaget. Bolaget vill även se Park som styrelseordförande. Bolagets kommentar till denna struktur är: "Styrelsen anser att det är i bolagets och våra aktieägares intresse att vår VD och koncernchef, Park, fungerar både som VD och styrelseordförande med tanke på hans kunskap om bolaget, branschen och hans strategiska vision."

Skandia Fonder anser att styrelsen ska ha en övervakande funktion och bör därför vara skild från den operativa ledningen. Skandia Fonder hade en representant närvarande på Fitbit Inc.'s bolagsstämma och röstade emot förslaget på grund av ovanstående anledning.

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 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.

Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

Volatilitet		Tracking error
Fonden	Index	
17,1%	17,4%	5,6%

Landskoder

SE - Sverige
JP - Japan
NO - Norge
US - USA
GB - Storbritannien
IE - Irland
IL - Israel
NL - Nederländerna

HK - Hongkong
FR - Frankrike
DE - Tyskland
CA - Kanada
FI - Finland
KY - Caymanöarna
KR - Sydkorea
PT - Portugal

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 12/3 2020

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Time Global, org.nr 515601-9597

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Time Global 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 Time Global 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 revisionssed 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