

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

Skandia Världen

Skandia Världen

Fonden investerar i globala aktier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher, främst i de större börsföretagen. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt medelhög risk för att vara en aktieplacering, tack vare god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världen steg 31,5 procent under 2019. Under samma period steg dess jämförelseindex 33,7 procent.

Väsentliga händelser under året var bland annat att USA och Kina kom överens om ett fas 1-avtal om handel i deras utdragna handelskonflikt. Investerares inväntade fortfarande detaljer kring fas 1-avtalet i slutet av december men optimismen för vapenvila mellan världens två största ekonomier lindrade rädslan för en global lågkonjunktur, vilket bidrog till en rally på de globala aktiemarknaderna. Positiva inhemska siffror inom sysselsättnings- och konsumentdata i USA minskade rädslan för en inbromsande amerikansk ekonomi. Dessa positiva siffror, tillsammans med FED's tre räntesänkningar under året, fortsatte att gynna den amerikanska aktiemarknaden. På andra sidan Atlanten, steg även den brittiska börsen efter Storbritanniens allmänna val i december där det konservativa partiet Tories fick majoritet och därmed signalerade större klarhet kring brexits framtid. I Asien steg den japanska börsen i december, följt av att japanska regeringen tillkännagav ett stimulanspaket för att stimulera landets ekonomi. De kinesiska börserna var bland årets vinnare, som gynnades av reducerade handels-spänningar. Tekniksektorn var årets bäst presterande sektor. Samhällsservice underpresterade det breda marknadsindexet.

Globala aktiemarknaderna steg kraftigt under 2019. Valet av aktier var marginellt positivt under året men en del av portföljens exponering minskade totalt sett värdet. I synnerhet var det aktievalet och en övervikt mot dagligvaror som påverkade den relativa avkastningen negativt, samtidigt som kassaexponeringen också försämrade avkastningen. Aktievalet inom kommunikationstjänster och finansiell sektor minskade den relativa avkastningen, medan aktievalet var positivt inom industri-, hälsovård och materialsektorn. Utöver detta påverkade en undervikt i energisektorn positivt, eftersom oljepriset sjönk under perioden samt valet att inte äga aktier inom samhällsservice. På bolagsnivå bidrog bland annat innehavet i Worldpay, efter att FIS meddelade planer på att förvärva bolaget. Även innehavet i Technopro bidrog positivt då kursen steg efter att företaget rapporterade ett starkt resultat, drivet av organisk tillväxt. Innehavet i S&P Global påverkade positivt då bolaget gynnades av en hög återkommande intäktsbas, marginalförbättringar och fri kassaflödesgenerering. Däremot minskade innehavet i Biogen i värde då aktiekursen sjönk efter att företaget meddelat att dess behandling för Alzheimers hade misslyckats i ett test. Innehavet i japanska Ryohin Keikaku skadade också den relativa avkastningen efter att företagsledningen prognostiserat ett svårt år. Portföljen tog också skada av sitt innehav i Ubisoft Entertainment, efter att dess företagsledning i maj utfärdade besvikna utsikter för helåret 2019.

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

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	163 kr	13 146 kr
Månadsparande			
2019-01-01 - 2019-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 308 kr

Årlig avgift
1,40 %

Ansvarig förvaltare
Louis Florentin-Lee (Lazard Asset Management)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	14,8 %	14,5 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-01-01 - 2019-12-31	11,8 %	12,4 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	13,1 %	14,1 %
Tracking error (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	3,5 %	

Jämförelseindex
MSCI All Country World 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	Fondformögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2019	5 383 765	564,40	9 503 075	0,00	31,5 %	33,7 %
2018	4 224 792	429,33	9 840 135	0,00	0,3 %	-1,9 %
2017	4 369 008	428,24	10 201 776	0,00	15,6 %	11,7 %
2016	3 941 489	370,53	10 637 061	0,00	9,7 %	16,2 %
2015	3 729 107	337,83	11 038 413	0,00	4,5 %	5,1 %
2014	3 806 542	323,20	11 777 128	0,00	19,9 %	25,4 %
2013	3 264 826	269,56	12 111 686	0,00	17,9 %	19,9 %
2012	2 183 248	228,59	9 550 934	4,06	8,5 %	10,2 %
2011	1 642 237	214,45	7 657 902	2,69	-7,5 %	-5,5 %
2010	1 846 588	234,86	7 862 505	3,30	4,7 %	5,5 %

*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	0,22	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2019	1 199	0,05

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 231 351	4 082 543
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	5 231 351	4 082 543
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 231 351	4 082 543
Bankmedel och övriga likvida medel	136 539	146 972
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	5 391	3 663
Summa tillgångar	5 373 280	4 233 178
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	6 342	5 220
Övriga skulder (Not 3)	3 173	3 166
Summa skulder	9 515	8 386
Fondförmögenhet (Not 1)	5 363 765	4 224 792
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)	1 294 050	6 398
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
Räntointäkter	257	213
Utdelningar	87 904	75 759
Valutakursvinster och -förluster netto	1 299	- 246
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 383 510	82 123
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 71 499	- 63 669
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 71 491	- 63 625
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 8	- 44
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 584	- 472
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 1 199	- 2 227
Summa kostnader	- 73 282	- 66 367
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 310 228	15 755
NOTER	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 224 792	4 369 008
Andelsutgivning	179 154	178 922
Andelsinlösen	- 350 408	- 338 894
Årets resultat enligt resultaträkning	1 310 228	15 755
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 363 765	4 224 792
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 olivkiverade affärer	5 391	3 663
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	- 3 173	- 3 166
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	407 880	516 521
Realisationsförluster	- 168 404	- 123 730
Orealiserade vinster och förluster	1 054 574	- 386 393
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 294 050	6 398
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	- 1 199	- 2 227
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				
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	BE	37 215	0,69%	0,69%
Coca-Cola Co/The	US	131 228	2,45%	2,45%
Coca-Cola European Partners Plc	GB	69 624	1,30%	1,30%
Distell Group Holdings Ltd	ZA	48 015	0,90%	0,90%
Kao Corp	JP	62 658	1,17%	1,17%
Kimberly-Clark Corp	US	68 572	1,28%	1,28%
Diageo Plc	GB	118 116	2,20%	2,20%
Procter and Gamble Co/The	US	89 658	1,68%	1,68%
Unilever Plc	GB	133 827	2,50%	2,50%
Summa Dagligvaror		759 113	14,16%	
Finans				
AIA Group Ltd	HK	97 468	1,82%	1,82%
Aon PLC	GB	144 345	2,69%	2,69%
Bank Leumi Le-Israel Bm	IL	64 558	1,20%	1,20%
National Bank of Canada	CA	78 154	1,46%	1,46%
Bgg Holdings Plc	MT	0	0,00%	0,00%
SandP Global Inc	US	96 426	1,80%	1,80%
Hang Seng Bank Ltd	HK	62 109	1,16%	1,16%
Intercontinental Exchange Inc	US	103 106	1,92%	1,92%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	74 360	1,39%	1,39%
Partners Group Holding AG	CH	63 266	1,18%	1,18%
Prudential Plc	GB	66 766	1,24%	1,24%
Sanlam Ltd	ZA	36 805	0,69%	0,69%
Summa Finans		887 363	16,54%	
Hälsövärd				
Alcon AG	CH	30 598	0,57%	0,57%
Boston Scientific Corp	US	85 337	1,59%	1,59%
Envisia Holdings Corp	US	53 030	0,99%	0,99%
Johnson and Johnson	US	131 641	2,45%	2,45%
Novartis AG	CH	77 113	1,44%	1,44%
IQVIA Holdings Inc	US	135 238	2,52%	2,52%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	167 612	3,12%	3,12%
Zoetis Inc	US	124 450	2,32%	2,32%
Summa Hälsövärd		805 016	15,01%	
Industri				
ABB LTD	CH	79 614	1,48%	1,48%
Assa Abloy B	SE	50 469	0,94%	0,94%
Bunzl Plc	GB	39 271	0,73%	0,73%
Canadian National Railway Co	CA	80 305	1,50%	1,50%
Epiroc AB A	SE	71 869	1,34%	1,34%
Cae Inc	CA	62 121	1,16%	1,16%
Relx Plc	GB	114 584	2,14%	2,14%
Rockwell Automation Inc	US	115 027	2,14%	2,14%
TechnoPro Holdings Inc	JP	86 784	1,62%	1,62%
Weir Group Plc/The	GB	36 933	0,69%	0,69%
Wolters Kluwer NV	NL	144 582	2,70%	2,70%
Summa Industri		881 560	16,44%	
Informationsteknologi				
Accenture Plc	IE	120 635	2,25%	2,25%
Cisco Systems Inc	US	68 652	1,28%	1,28%
Hexagon B	SE	61 163	1,14%	1,14%
Microsoft Corp	US	200 451	3,74%	3,74%
Motorola Solutions Inc	US	95 469	1,78%	1,78%
Nxp Semiconductors Nv	NL	60 637	1,13%	1,13%
Palo Alto Networks Inc	US	51 921	0,97%	0,97%
PTC Inc	US	90 604	1,69%	1,69%
Texas Instruments Inc	US	76 673	1,43%	1,43%
Visa Inc	US	116 846	2,18%	2,18%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	TVW	72 974	1,36%	1,36%
Summa Informationsteknologi		1 016 024	18,94%	
Material				
Kansai Paint Co Ltd	JP	49 093	0,92%	0,92%
Symrise AG	DE	58 292	1,09%	1,09%
Summa Material		107 385	2,00%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	KY	49 260	0,92%	0,92%
Compass Group Plc	GB	73 560	1,37%	1,37%
Dollar General Corp	US	66 254	1,24%	1,24%
Dollarama Inc	CA	62 051	1,16%	1,16%
Lowe's Cos Inc	US	49 535	0,92%	0,92%
Modonald's Corp	US	84 510	1,58%	1,58%
Yamaha Corp	JP	71 435	1,33%	1,33%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		456 605	8,51%	
Telekomoperatörer				
Alphabet Inc - A	US	160 199	2,99%	2,99%
Nintendo Co Ltd	JP	58 327	1,09%	1,09%
Tencent Holdings LTD	KY	93 363	1,74%	1,74%
Summa Telekomoperatörer		311 889	5,81%	
Fastigheter				
Dawa House Industry Co Ltd	JP	6 395	0,12%	0,12%
Summa Fastigheter		6 395	0,12%	
Summa Aktier		5 231 351	97,53%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 231 351	97,53%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 231 351	97,53%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		132 415	2,47%	
Varav likvida medel SEB		136 539	2,55%	
Likvida medel övriga		0	0,00%	
Fondförmögenhet		5 363 765	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	5 231 351	97,53%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	132 415	2,47%
Summa tillgångar och skulder	5 363 765	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 Världen

- ☒ 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.

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

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Världens förvaltning, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2019.



Skandia Världens förvaltning inkluderar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer systematiskt i traditionell finansiell analys. Portföljförvaltaren är väl medveten om vilka hållbarhetsrisker och möjligheter en investering medför och beaktar detta. Idégenerering sker främst genom fundamental analys, som utförs av investeringsanalytiker. Eftersom varje enskilt bolag står inför en rad olika hållbarhetsmöjligheter och -risker ingår hållbarhetsfrågor i varje del av bolagsanalysen. Hur hållbarhetsanalysen sedan tillämpas på den finansiella modellen varierar. Det beror på om det kan kvantifieras i finansiella prognoser eller om det är kvalitativt och huruvida det skapar ett scenario som påverkar avvägningen av risker. I tillägg ger riskteamet en oberoende analys av fondens underliggande värden, inklusive koldioxidutsläpp och exponering mot hållbarhetsrisker.

Även om portföljkonstruktionen inte uteslutande görs utifrån hållbarhetsaspekter ser vi att det finns ett inbördes förhållande mellan hållbarhet och finansiell produktivitet. Enligt vår erfarenhet tenderar bolag med stark finansiell produktivitet att ha attraktiva hållbarhetsegenskaper. Dessa företag är ofta tillgängslätta, vilket medför låga koldioxidutsläpp. De antas även ha en god strategi och bra kapitalallokeringsbeslut, vilket visar på bra bolagsstyrning.

Exempel på bolag som valts in i fonden tack vare goda hållbarhetsaspekter under 2019 är;

- **Zoetis** är ett amerikanskt djurhälsobolag, som utvecklar medicin och vaccin för boskapsbrukare och veterinärer. En ökande global befolkning driver en ökande köttkonsumtion. Att öka utbudet för att möta världens efterfrågan på kött och mejeri är viktigt utan att försämra miljöpåverkan, varför djurs hälsa är den största stödet för utbudet. Zoetis marknad bör tack vare detta växa.
- **Hexagon**, är svensk koncern som levererar system för mätning och positionering av objekt inom såväl mikro- som makrosegmentet. Industrin är en betydande konsument av energi, som till stor del konsumeras av tillverkningen. Hexagons lösningar hjälper till att förbättra effektiviteten i tillverkningen, minska användningen av energi, råmaterial och vatten samt minska avfall och miljöpåverkan. Med ett ökande press på energieffektivitet och lägre kostnader bör Hexagons marknad och möjligheter för ny produktutveckling öka.
- **Taiwan Semiconductor Manufacturing Company** är marknadsledande inom halvledartillverkning. Ökad digitalisering och efterfrågan på längre batteritid driver behovet av snabbare och effektivare halvledare. Taiwan Semiconductor Manufacturing Companys kompetens har en konkurrensfördel som ger en hög finansiell produktivitetsnivå.

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.

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Världen under 2019:

<u>Bolag</u>	<u>Orsak</u>
Adani Enterprises	Kolutvinning
Adani Power Ltd.	Kolutvinning
Aecom Technology Corp	Kontroversiella vapen
AgriTrade Resources	Kolutvinning
Airbus (EADS)	Kontroversiella vapen
Alliance Holding	Kolutvinning
Alliance Resource Partners	Kolutvinning
Alpha Natural Resources Inc	Kolutvinning
Altria Group	Tobaksproduktion
Anglo American plc	Kolutvinning
Aphria Inc	Cannabisproduktion-/distribution
Arch Coal Inc	Kolutvinning
Areojet Rocketdyne Holding	Kontroversiella vapen
Aryt Industries Ltd.	Kontroversiella vapen
Atlas Resources	Kolutvinning
Aurora Cannabis	Cannabisproduktion-/distribution
BAE Systems	Kontroversiella vapen
Banpu Public Co., Ltd.	Kolutvinning
Barrick Gold Corporation	Internationella normer
Bathurst Resources Ltd.	Kolutvinning
Beijing Haohua Energy Resource Co., Ltd.	Kolutvinning
Belon	Kolutvinning
Berau Coal Energy	Kolutvinning
BHP Group	Kolutvinning
Bisichi Mining	Kolutvinning
Boeing Co	Kontroversiella vapen
British American Tobacco	Tobaksproduktion
British American Tobacco Malaysia Bhd	Tobaksproduktion
BWX Technologies	Kontroversiella vapen
Canopy Growth	Cannabisproduktion-/distribution
China Coal Energy Company	Kolutvinning
China Qinfu	Kolutvinning
China Shenhua Energy Co., Ltd.	Kolutvinning
Cloud Peak Energy Inc	Kolutvinning
Coal Asia Holdings	Kolutvinning
Coal India Ltd	Kolutvinning
Coal of Africa Ltd.	Kolutvinning
Cockatoo Coal Ltd.	Kolutvinning
CONSOL Energy Inc	Kolutvinning
Continental Coal	Kolutvinning
Corsa Coal Corp	Kolutvinning
Cronos Group Inc	Cannabisproduktion-/distribution
DMCI Holdings Inc	Kolutvinning
Eastern Tobacco	Tobaksproduktion
Elbit Systems	Internationella normer
Enbridge	Internationella normer
Enbridge Energy Partners	Internationella normer
Energy Transfer Equity	Internationella normer
Energy Transfer Partners	Internationella normer
Exxaro Resources Ltd.	Kolutvinning
Fluor Corp	Kontroversiella vapen
Foresight Energy	Kolutvinning
Freeport McMoran Copper	Internationella normer
Garda Tuihu	Kolutvinning
General Dynamics Corporation	Kontroversiella vapen
Golden Eagle	Kolutvinning
Gudang Garam	Tobaksproduktion
Guizhou Panjiang Refined Coal	Kolutvinning
Haci Ömer Sabanci	Tobaksproduktion
Hallador Energy Co.	Kolutvinning
Hanjaya Mandala Sampoerna	Tobaksproduktion
Hanwha Corp	Kontroversiella vapen
HEXO Corp	Cannabisproduktion-/distribution
Hidili Industry International Development	Kolutvinning
Honeywell International	Kontroversiella vapen
Huabao International Holdings	Tobaksproduktion
Huntington Ingalls Industries	Kontroversiella vapen
IJM Corporation Bhd	Internationella normer
IJM Plantations	Internationella normer
Imperial Brands Plc (fd Imperial Tobacco)	Tobaksproduktion
Inner Mongolia Yitai Coal Co.	Kolutvinning
ITC LTD	Tobaksproduktion
Jacobs Engineering Group	Kontroversiella vapen
Japan Tobacco	Tobaksproduktion
Jastrzebska Spolka Weglowa	Kolutvinning
Kaisun Energy	Kolutvinning
Kangaroo Resources	Kolutvinning
KT&G Corp	Tobaksproduktion
Kuzbasskaya Toplivnaya Kompaniya PJSC	Kolutvinning
Larsen & Toubro	Kontroversiella vapen
Leonardo Spa	Kontroversiella vapen
Lockheed Martin Corp	Kontroversiella vapen
LT Group	Tobaksproduktion
Lubelski Wegiel Bogdanka SA	Kolutvinning
Marathon Petroleum	Internationella normer
Metro Mining Ltd.	Kolutvinning
Mitrabara Adiper	Kolutvinning
Motovilicha Plants PJSC	Kontroversiella vapen
MPLX	Internationella normer
New World Resources Plc	Kolutvinning
Neyveli Lignite Corp Ltd.	Kolutvinning
Norilsk Nickel OAO	Internationella normer
Northrop Grumman	Kontroversiella vapen
Peabody Energy Corp	Kolutvinning
Philip Morris International Inc	Tobaksproduktion
Phillips 66	Internationella normer
Poongsan Corporation	Kontroversiella vapen
Poongsan Holdings Corp	Kontroversiella vapen
POSCO	Internationella normer
PT Adaro Energy Tbk	Kolutvinning
PT Bumi Resources Tbk	Kolutvinning
PT Indo Tambangraya Megah	Kolutvinning
PT Tambang Batubara Bukit Asam	Kolutvinning
PT United Tractors Tbk	Kolutvinning
Qinghai Jinrui	Kolutvinning
Raytheon	Kontroversiella vapen
Reinet Investments SCA	Tobaksproduktion
Renuka Caolino	Kolutvinning
Resource Alam	Kolutvinning
Reynolds American	Tobaksproduktion
Rosan Resources	Kolutvinning
S&T Dynamics Co., Ltd	Kontroversiella vapen
Sadovaya Group	Kolutvinning
Safran	Kontroversiella vapen
Schweitzer Mauduit International	Tobaksproduktion
SDIC Xinji	Kolutvinning
Semirara Mining and Power Corporation	Kolutvinning
Serco Group	Kontroversiella vapen
Shaanxi Coal Industry Co., Ltd.	Kolutvinning
Shanghai Ind Holdings	Tobaksproduktion

Shanxi Coal International Energy	Kolutvinning
Shanxi Lanhua Sci-Tech	
Venture Co., Ltd.	Kolutvinning
Shanxi Lu'An Environmental	
Energy	Kolutvinning
Shanxi Xishan Coal & Electricity	
Power Co	Kolutvinning
South32	Kolutvinning
SouthGobi Resources Ltd.	Kolutvinning
Sunoco Logistics Partners	Internationella normer
Swedish Match	Tobaksproduktion
Tata Power Co Ltd	Kontroversiella vapen
Textron	Kontroversiella vapen
Tilray Inc	Cannabisproduktion-/distribution
Toba bara Sejaht	Kolutvinning
U.S. China Mining	Kolutvinning
Universal Coal	Kolutvinning
Universal Corp	Tobaksproduktion
Vale Overseas Limited	Internationella normer
Vale SA	Internationella normer
Vector Group Ltd	Tobaksproduktion
Westmoreland Coal Co.	Kolutvinning
Westmoreland Resources	Kolutvinning
White Energy Co., Ltd.	Kolutvinning
Whitehaven Coal Ltd.	Kolutvinning
Wintime Energy Co., Ltd.	Kolutvinning
Volcan Compania Minera SAA	Internationella normer
Wtk Holdings	Internationella normer
Yancoal Australia Ltd.	Kolutvinning
Yang Quan Coal Industry Co.,	Kolutvinning
Yanzhou Coal Mining Co., Ltd.	Kolutvinning
Zijin Mining Group Co Ltd	Internationella normer

Skandia Världen investerar i globala aktier. På dessa marknader har ovanstående bolag identifierats att strida mot Skandia Fonders ägarpolicy och har därmed valts bort ur fonden.

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier har skett under 2019.

Fondbolaget har påverkat

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2019 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Världen 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 8 bolag, för Skandia Världens räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

<u>Bolag</u>	<u>Typ av påverkan</u>
Anheuser-Busch InBev SA/NV	reaktiv
Assa Abloy AB	bolagsstämma
Epiroc AB	bolagsstämma
Hexagon AB	bolagsstämma, proaktiv
McDonald's Corporation	tematisk
Novartis International AG	reaktiv
Royal Dutch Shell	reaktiv
Unilever	tematisk

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

- **McDonald's Corporation** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter i sina leverantörsled samt inom ramen för sin egen verksamhet och val av hållbara produktutbud. Bolaget har stor global

exponering både för inköp och försäljning vilket gör att det finns många komplexa hållbarhetsutmaningar som bolaget behöver adressera, speciellt inom bolagets val av djurproduktionsleverantörer.

Skandia Fonder har i ett investerarsamarbete uppmuntrat bolaget att ytterligare stärka sitt hållbarhetsarbete genom att skaffa policy, mål och processer för att säkerställa att bolaget bidrar till en begränsning av det slentrianmässiga användandet av antibiotika i djurproduktionen hos bolagets proteinleverantörer. Utöver det har Skandia genom investerarsamarbetet uppmuntrat att bolaget hanterar sin klimatpåverkan genom att erbjuda ett produktutbud med mindre negativ klimatpåverkan.

- **Anheuser-Busch InBev SA/NV** (socialt) Bolaget har anklagats för att inte respektera rätten till föreningsfrihet och underminera fackliga rättigheter i flera länder i både Asien och Latinamerika.

Skandia Fonder har i ett internationellt investerarsamarbete adresserat vikten av att bolaget stärker policyer, processer och uppföljning för att säkerställa att bolaget inte motarbetar fackliga rättigheter.

- **Assa Abloy AB** (bolagsstyrning) Inför bolagets årsstämma lades ett förslag om att införa ett långsiktigt aktiesparprogram fram. Programmet omfattar högst 115 ledande befattningshavare och nyckelpersoner samt är oförändrat jämfört med föregående år.

Föreslaget program omfattar ett begränsat antal anställda, deltagarna tar egen risk/gör en egen investering samt leder inte till utspädning för aktieägarna. Dock kunde transparensen varit större och det finns fortfarande utrymme för förbättring. Mot bakgrund av ovanstående närvarade Skandia Fonder på årsstämman och röstade för aktiesparprogrammet.

Genomförda påverkansaktiviteter är i linje med förköpsinformationen. Ingen avvikelser 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.

Räntetäckter

I räntetäckter 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.

Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

Volatilitet		Tracking error
Fonden	Index	
13,1%	14,1%	3,5%

Landskoder

SE - Sverige	GB - Storbritannien	CW - Curacao
DE - Tyskland	ZA - Sydafrika	HK - Hongkong
US - USA	CH - Schweiz	MT - Malta
BE - Belgien	IL - Israel	SG - Singapore
IN - Indien	JP - Japan	IE - Irland
KY - Caymanöarna	NL - Nederländerna	TW - Taiwan

Stockholm den 17 mars 2020

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

Elsa Stattin
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Cecilia Salaj Wennerholm
Konsult

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17/3 2020

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Världen, org.nr 515601-9563

Rapport om årsberättelse

Uttalande

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