

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

Skandia Idéer för Livet



Skandia Idéer för Livet

Fonden är en matarfond som investerar minst 85 procent av sitt värde i mottagarfonden Skandia Norden. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Norden, vilket är svenska, danska, finska och norska aktier. Investeringarna fördelas över ett flertal bolag och branscher, främst i de större börsbolagen. Upp till två procent av Skandia Idéer för Livets värde utdelas årligen till stiftelsen Idéer för Livet, som stöder arbetet för barn och ungdom i samarbete med ideella organisationer, skolan, föreningar och kommuner.

Fondens mål är att leverera ett resultat, före den årliga utdelningen till stiftelsen Idéer för Livet, som är så nära resultatet för fonden Skandia Norden som möjligt. Skandia Nordens målsättning är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som exempelvis USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden och mottagarfonden 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 Idéer för Livet steg 38,5 procent under 2019. Under samma period steg jämförelseindex 28,7 procent.

2019 fick en god start efter en kraftig nedgång i slutet av 2018. Flera skandinaviska börser steg i tvåsiffriga procenttal under 2019. Svaga kvartalssiffror inom flera branscher, försvagade ekonomiska nyckelindikatorer samt geopolitiska oroligheter bidrog däremot till en svag börsnedgång under årets andra kvartal. Det andra kvartalets svaga utveckling vände under andra halvåret, drivet av den försvagade geopolitiska oron samt förbättrade industrisiffror i några av världens ledande ekonomier. Den nordiska marknaden avslutade således året med en avkastning på mellan 15- 26 procent. Väsentliga händelser under året var bland annat att USA och Kina kom överens om ett fas 1-avtal om handel och att det konservativa partiet vann valet i Storbritannien i december. Både ökad säkerhet avseende brexit den 31 januari och avtagande konflikt mellan USA och Kina, har bidragit till en mer balanserad marknad med mindre pessimism. Dessutom har svaga ekonomiska nyckelindikatorer gjort att flera centralbanker nu har börjat sänka sina styrräntor från redan låga nivåer.

Skandia Norden slog sitt jämförelseindex med 9 procent under 2019. Den positiva överavkastningen var ett resultat av rätt aktieval, medan allokeringseffekten var måttligt negativ. Allokeringseffekten landade negativt på grund av en undervikt i industri- och fastighetssektorn. Övervikt inom finans- och tjänstesektorn bidrog positivt. Positiva aktievalseffekter kom från bland annat övervikt i Investor AB, Tele 2 och Ericsson. Investor AB drevs av en stark värdeökning i underliggande tillgångar, där börsnoteringen av EQT var en av bidragsgivarna. Dessutom hade många av företagen i den onoterade portföljen, Patricia Industries, en positiv värdeutveckling. Telekombolaget Tele 2 fick hjälp av kraftiga kostnadsbesparingar och hög lönsamhet på den svenska marknaden, i en bransch som under de senaste åren presterat långt under förväntningarna. Ericsson bidrog positivt drivet av positiv utveckling inom 4G/5G-segmentet. Strategiskt goda investeringar tyder på att ledningen positionerar bolaget för framtiden.

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

Förvaltningsarvode
0,00 % 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	0 kr	13 847 kr
Månadsparande			
2019-01-01 - 2019-12-31	12 x 100 kr	0 kr	1 390 kr

Årlig avgift
0,00 %

Ansvarig förvaltare
Sara Kron Lindqvist (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	13,3 %	11,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-01-01 - 2019-12-31	12,8 %	11,1 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	13,0 %	13,0 %
Tracking error (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	4,3 %	

Jämförelseindex
VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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	814 888	906,53	898 943	0,00	38,5 %	28,7 %
2018	543 675	668,05	813 851	0,00	-7,3 %	-3,5 %
2017	614 793	734,94	838 548	0,00	13,0 %	13,3 %
2016	436 724	663,19	658 547	0,00	10,8 %	7,7 %
2015	409 435	611,28	669 821	0,00	13,4 %	11,6 %
2014	372 114	550,15	678 404	0,00	19,2 %	17,3 %
2013	319 603	470,88	678 764	0,00	28,6 %	25,9 %
2012	207 707	379,20	547 751	5,07	13,4 %	17,3 %
2011	185 064	345,80	535 176	0,00	-24,1 %	-15,7 %
2010	312 111	464,98	671 235	0,00	18,6 %	19,5 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2019	0,09	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2019	0	0,00

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	810 360	540 038
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	810 360	540 038
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	810 360	540 038
Bankmedel och övriga likvida medel	1 918	1 612
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	2 621	2 081
Summa tillgångar	814 899	543 732
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	0	0
Övriga skulder (Not 3)	11	56
Summa skulder	11	56
Fondförmögenhet (Not 1)	814 888	543 675
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)	0	0
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)	197 769	- 54 163
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	9 305	8 757
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	207 074	- 45 405
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 26	- 21
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	0	0
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 26	- 21
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 22	- 30
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	- 3
Summa kostnader	- 47	- 54
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	207 027	- 45 459
NOTER	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	543 675	614 793
Andelsutgivning	176 566	117 889
Andelsinlösen	- 101 429	- 131 227
Årets resultat enligt resultaträkning	207 027	- 45 459
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning till stiftelsen Idéer för Livet	- 10 951	- 12 321
Fondförmögenhet vid årets slut	814 888	543 675
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 olikvärderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår olikvärderade affärer	- 11	- 56
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	0	0
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	18 194	20 783
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	181 575	- 74 946
Värdeförändring på fondandelar	197 769	- 54 163
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	9 305	8 757
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	0	- 3
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
Fondandelar				
Aktie- och blandfonder	SE	810 360	99,44%	99,44%
Summa Aktie- och blandfonder		810 360	99,44%	
Summa Fondandelar		810 360	99,44%	
Summa Övriga finansiella instrument		810 360	99,44%	
Summa Finansiella instrument		810 360	99,44%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		4 528	0,56%	
Varav likvida medel SEB		1 918	0,24%	
Fondförmögenhet		814 888	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutatermmer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Akterelaterade finansiella instrument		810 360	99,44%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		4 528	0,56%	
Summa tillgångar och skulder		814 888	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 Idéer för Livet

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in**
 Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.
 Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
 Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behövs 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
 Alkohol
 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 bolagsstämor

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Skandia Idéer för Livet är en matarfond som investerar i mottagarfonden Skandia Norden. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Norden. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Nordens 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 Norden 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 kvalitén 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 inbyggt 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;

- **Bonheur ASA** har över tid ändrat sin strategi från ett brett fokus på energi till ett huvudfokus på förnybar energi. De första investeringarna i vindkraft gjordes 1996 och Bonheur har nu en portfölj av vindkraftverk i Skandinavien och Storbritannien. Dessutom har företaget under senare år expanderat inom vindkraftsleverantörsindustrin med flera fartyg för installation och service av vindkraftverk. Fonden köpte aktier i bolaget under 2019, som en hållbar aktie med stor värdepotential.
- **Zealand Pharma A/S** utvecklar mediciner för sjukdomar som samhället idag inte har lösningar på. Detta gäller särskilt metabola sjukdomar, såsom diabetes och fetma samt mage och tarmsjukdomar. Bolaget har flera produkter under klinisk prövning och dessa är baserade på dess breda expertis inom peptider. Fonden köpte aktier i bolaget under 2019. Aktiekursen steg kraftigt under året, men det finns fortfarande potential om bolaget lyckas kommersialisera sina innovativa produkter.
- **Holmen AB** har en strategi som kan hjälpa till att lösa klimatutmaningar genom att ha en positiv effekt på utsläppen av växthusgaser. En stor del av värdena i Holmen AB är relaterade till skogen med ca 1 miljon hektar produktiv mark. Skogen växer ungefär 1% per år, vilket

absorberar cirka 1,3 miljoner ton CO₂e varje år enligt bolaget. Dessutom ersätter företagens träbaserade produkter användningen av fossila bränslen, plast, cement och stål. Värdet på bolagets skog tycktes underskattad när fonden köpte aktier 2019.

Fonden har valt bort

Skandia Idéer för Livet har valt att inte investera i ett antal bolag som avviker från internationella hållbarhetsrelaterade normer, är involverade i kontroversiella vapen, producerar tobak, alkohol, vapen eller utvinner kol. Vidare investerar fonden inte i bolags 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 Idéer för Livet under 2019:

Bolag	Orsak
Arcus ASA	Alkoholproduktion
Carlsberg A/S	Alkoholproduktion
Data Respons ASA	Vapenproduktion
Kitron ASA	Vapenproduktion
Kongsberg Gruppen Asa	Vapenproduktion
Prevas	Vapenproduktion
Royal Unibrew A/S	Alkoholproduktion
SAAB	Vapenproduktion
Swedish Match	Tobaksproduktion

Skandia Idéer för Livet är en matarfond som investerar i mottagarfonden Skandia Norden. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Norden, vilket är danska, finska, norska och svenska aktier. På dessa aktiemarknader har ovanstående bolag identifierats att strida mot Skandia Idéer för Livets hållbarhetskriterier och har därmed valts bort ur fonden.

Inga överträdelser mot Skandia Idéer för Livets exkluderingskriterier har skett under 2019.

Fondbolaget har påverkat

Skandia Idéer för Livet är en matarfond som investerar i mottagarfonden Skandia Norden. Fonden har därför samma inriktning och samma innehav som Skandia Norden.

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2019 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Norden/Skandia Idéer för Livet 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 Nordens/Skandia Idéer för Livets räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
AstraZeneca PLC	bolagsstämma, proaktiv
Electrolux	bolagsstämma, reaktiv
Essity Aktiebolag	bolagsstämma
H&M Hennes & Mauritz AB	bolagsstämma, proaktiv, reaktiv
Holmen Aktiebolag	bolagsstämma
Investor AB	bolagsstämma
Lundin Petroleum AB	bolagsstämma, proaktiv
Nordea Bank Oyj	bolagsstämma, proaktiv
Skandinaviska Enskilda Banken	bolagsstämma, proaktiv
SSAB AB	bolagsstämma, tematisk
Stora Enso AB	proaktiv
Svenska Cellulosa Aktiebolaget	bolagsstämma, proaktiv
Tele 2 AB	bolagsstämma

Telefonaktiebolaget LM Ericsson bolagsstämma
Vestas Wind Systems A/S bolagsstämma, reaktiv

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

- **Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA** (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.

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 klimat. Vi har även uppmanat bolaget att rapportera i enlighet med TCFD-ramverket.

- **H&M Hennes & Mauritz AB** (socialt) Bolaget har många hållbarhetsutmaningar gällande både arbetsvillkoren i bolaget och i leverantörsleden främst kopplat till kvinnliga medarbetare samt negativ klimatpåverkan i bolagets verksamhet och tillverkning.

Skandia har under året haft dialog med bolaget kring dessa frågor och det är tydligt att H&M Hennes & Mauritz har högt ställda ambitioner för att adressera dessa hållbarhetsutmaningar. Bolaget har uttryckt att investerardialogen är viktig i det fortsatta hållbarhetsarbetet. De har klargjort att Skandia är den enda investeraren som adresserat vissa av de frågeställningar som tagits upp under året, främst kopplat till kvinnors arbetsvillkor och jämställdhet. Dialogen fortsätter under 2020.

- **Essity Aktiebolag** (bolagsstyrning) Inför årsstämman i Essity Aktiebolag 2019 lade bolagets styrelse fram ett förslag på riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Det som presenterades var en bred och generell formulerad ersättningspolicy som är i linje med svensk praxis. Precis som föregående år redovisas inga tak för rörlig ersättning. Bolaget tillämpar dock i praktiken ett gemensamt tak för både kort- och långsiktig rörlig ersättning om 100% av fast lön. Denna begränsning är undantagen för två affärsenhetschefer i Amerika som istället har ett tak om 110–130%.

Det kortsiktiga incitamentsprogrammet är begränsat till 40–80% baserat på position, där chefer i Amerika återigen erhåller en maximumgräns i den högre delen av skalan. För VD uppgår bonustaket till 50% av fast lön. Resterande andel av den rörliga ersättningen utgörs av ett långsiktigt incitamentsprogram, där 50% av utfallet ska investeras i Essity-aktier som därefter ska vara inlåsta i tre år. Den föreslagna ersättningspolicy tar hänsyn till lokal praxis och är marknadsmässig.

Skandia Fonder anser att detta förslag i huvudsak inte bryter mot Skandias riktlinjer för ersättning. Ersättningspolicy tar hänsyn till lokal praxis både i Sverige och i USA. Skandia Fonder närvarade på bolagsstämman och röstade för föreslagen ersättningspolicy.

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 orealiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad 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 ränteintäkt.

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 orealiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

Värdeförändring fondandelar

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

Ränteintäkter

I ränteintäkter ingår realiserad bank- och kupongränta, upplupen ränta samt realiserade och orealiserade 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 orealiserade 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-dervat värderas enligt vanligen använda binomialträdsbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Landskoder

SE - Sverige

Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

Volatilitet		Tracking error
Fonden	Index	
13,0%	13,0%	4,3%

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
Auktonserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Idéer för Livet, org.nr 504400-2763

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Idéer för Livet 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 Idéer för Livets 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 revisions sed 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 modifierat 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 revisions sed 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