

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

Skandia Kapitalmarknadsfond

Skandia Kapitalmarknadsfond

Fonden investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avgifter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, det vill säga att fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Kapitalmarknadsfond steg 1,0 procent under 2019. Under samma period steg jämförelseindex 1,1 procent.

Året började med breda nedgångar i räntor, då marknaden insåg att FED kommer att vända från höjningarna under 2018 till sänkningar under 2019. FED sänkte styrräntan tre gånger med totalt 75 baspunkter. Riksbanken gick åt andra hållet, trots svagare statistik och ekonomisk aktivitet höjde man i slutet på året. Det viktigaste argumentet för höjning var förmodligen att banksystemet inte kan hantera negativa räntor under en längre period utan att det blir skadligt för hela systemet. 2019 präglades av många geopolitiska händelser. Handelskriget mellan USA och Kina trappades upp men fick ett fas-1 avtal sent på året. Sverige hade svårt att få ihop en regering i början på året. Den tidigare oron bland allmänheten i Frankrike spred sig till flera länder; Hong Kong, Libyen, Chile, Egypten med flera, i form av demonstrationer som ett kvitto på missnöjdhet. Ett riksrettsförfarande inleddes mot Trump. Saudiarabiens oljeproduktion stördes rejält i september då det attackerades av en okänd makt. Turkiet och Argentina fick nya ekonomiska problem under året. Händelserna har dock inte skrämt avkastningen på risktillgångar, som hade ett av sina bästa år sedan finanskrisen 2008. De breda uppgångarna förklarades av både räntesänkningar från FED och förnyade kvantitativa lättnader från Europa, Kina och USA. Svenska kronan handlade svagt under större delen av året, men stabiliserades något under det fjärde kvartalet då Riksbanken kommunicerade planerna på räntehöjning.

Räntemarknaden var stark under 2019 och det slutade med räntenedgångar sett över året. I USA inverterade avkastningskurvan i samma veva och det fick FED att sänka sin styrränta. Prissättningen av tillgångar dominerades fortfarande av centralbankernas stimulanser och likviditet. Kreditmarknaden som avkastade negativt föregående år repade sig och företag fick åter billig finansiering i takt med smalare räntespreddar och stor efterfråga från ränteförvaltare som sökte avkastning som alternativ för negativt avkastande statspapper. En stor del av världens räntetillgångar hade negativ yield.

Fonden har under 2019 haft mer ränterisk än sitt jämförelseindex. Det har gynnat fondens avkastning speciellt under de tre första kvartalen när räntorna föll. Fonden har haft begränsad exponering mot kreditrisker och en undervikt i kommunobligationer då utbudet av dessa bedöms öka i takt med kommunernas investeringsbehov och kommer att påverka dess värdering negativt, vilket också har gynnat fonden positivt. Fonden har ökat sin exponering till ESG-obligationer, 14 procent av exponeringen bestod av denna typ av värdepapper i slutet på året. Denna typ av finansiering har fortsatt att ökat i popularitet och även efterfrågats mer av investerarna.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden.

Förvaltningsarvode
0,40 % 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	40 kr	10 097 kr
Månadssparande 2019-01-01 - 2019-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 194 kr

Årlig avgift

0,51 % (Förvaltningsarvodet sänktes den 1 juli 2019 från 0,60 % till 0,40%)

Ansvarig förvaltare

Alexander Onica (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	0,8 %	1,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-01-01 - 2019-12-31	0,8 %	1,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	1,4 %	1,4 %
Tracking error (2 år)	2018-01-01 - 2019-12-31	0,2 %	

Jämförelseindex

OMRX Bond All Index

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	1 687 788	182,50	9 248 270	0,00	1,0 %	1,1 %
2018	1 947 163	180,74	10 773 295	0,00	0,6 %	1,1 %
2017	1 375 471	179,69	7 654 623	0,00	0,1 %	0,4 %
2016	1 679 114	179,51	9 353 782	0,00	2,5 %	2,8 %
2015	2 123 991	175,15	12 126 697	0,00	0,0 %	0,5 %
2014	2 368 038	175,12	13 511 181	0,00	7,3 %	7,7 %
2013	1 995 999	163,13	12 235 634	0,00	-0,4 %	0,0 %
2012	2 483 064	163,74	15 164 678	6,96	2,9 %	1,6 %
2011	4 219 855	165,88	25 442 271	5,93	12,1 %	13,3 %
2010	2 130 960	153,27	13 903 308	13,27	2,2 %	2,9 %

*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	0,39	0,00

Fondens duration

Årtal	År
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07
2015	3,78
2014	4,16
2013	3,79
2012	3,95
2011	6,63
2010	6,00

Den 18 juni 2019 fusionerades Skandia Global Företagsobligationsfond in i Skandia Kapitalmarknadsfond.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 676 328	1 836 906
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	1 676 328	1 836 906
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 676 328	1 836 906
Bankmedel och övriga likvida medel	1 837	108 401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 124	10 003
Övriga tillgångar (Not 3)	5 338	44 133
Summa tillgångar	1 692 627	1 999 444
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	583	911
Övriga skulder (Not 3)	4 255	51 370
Summa skulder	4 839	52 281
Fondförmögenhet (Not 1)	1 687 788	1 947 163
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	579	1 005
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2019	2018
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	30 496	- 9 724
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	4 060	2 288
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteinräkningar	30 586	24 972
Utdelningar	- 12	0
Valutakursvinster och -förluster netto	- 3 870	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	61 240	17 536
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 11 218	- 8 484
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 11 105	- 8 476
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 112	- 8
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 199	- 199
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 105	- 34
Summa kostnader	- 11 521	- 8 717
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	49 719	8 819
NOTER	2019	2018
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 947 163	1 375 471
Andelsutgivning	802 732	908 123
Andelsinlösen	- 911 825	- 345 251
Årets resultat enligt resultaträkning	49 719	8 819
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 687 788	1 947 163
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5 338	44 133
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 4 255	- 51 370
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	31 349	1 181
Realisationsförluster	- 23 462	- 17 693
Orealiserade vinster och förluster	22 609	6 988
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	30 496	- 9 724
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	324 658	37 621
Realisationsförluster	- 320 576	- 35 333
Orealiserade vinster och förluster	- 21	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	4 060	2 288
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	- 105	- 34
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknad svärde, 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				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
African Development Bank 0.375 01.06.2022	CI	20 057	1,19%	1,19%
Assa Abloy AB 0.375 26.07.2021	SE	34 959	2,07%	2,07%
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	SE	41 976	2,49%	2,49%
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	21 273	1,26%	1,26%
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	13 574	0,80%	0,80%
Intl Bk Recon and Develop 0.5 10.10.2023	SNA	35 185	2,08%	2,08%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	28 987	1,72%	1,72%
Malmö kommun 0.875 17.09.2024	SE	30 494	1,81%	1,81%
Nordic Investment Bank 0.448 29.08.2022	FI	10 056	0,60%	0,60%
SBAB Bank AB 3.25 27.01.2021	SE	7 208	0,43%	
SBAB Bank AB (Publ) 0.875 08.06.2022	SE	27 165	1,61%	2,04%
Scania CV (publ) 1.125 06.09.2021	SE	8 058	0,48%	0,48%
Specialfastigheter Sverige AB 0.27 04.07.2024	SE	29 825	1,76%	0,42%
Volvofinans Bank AB 1.48 27.11.2020	SE	7 086	0,42%	
Wilhelm AB 1.375 09.06.2021	SE	30 405	1,80%	1,80%
Danske Hypotek AB 1.21 12.2022	SE	40 779	2,42%	2,42%
Länsförsäkringar Bank 0.554 30.11.2021	SE	37 974	2,25%	
Länsförsäkringar Bank AB 1.03 22.03.2023	SE	26 218	1,55%	
Länsförsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	47 122	2,79%	
Länsförsäkringar Hypotek 1.75 15.09.2021	SE	15 389	0,91%	
Länsförsäkringar Hypotek 2.25 21.09.2022	SE	147 315	8,73%	
Länsförsäkringar Hypotek 1.25 17.09.2025	SE	10 329	0,61%	
Länsförsäkringar Hypotek 1.25 20.09.2023	SE	25 772	1,53%	18,37%
Nordea Bank Abp 0.295 04.07.2022	FI	29 751	1,76%	
Nordea Hypotek AB 1.08 04.2022	SE	30 497	1,81%	
Nordea Hypotek AB 1.25 20.09.2023	SE	10 309	0,61%	4,18%
Swedish Covered Bond Corp 0.75 28.03.2024	SE	22 228	1,32%	
Swedish Covered Bond Corp 1.25 15.06.2022	SE	10 233	0,61%	1,92%
Skandinaviska Enskilda 1.5 15.12.2021	SE	71 715	4,25%	
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022	SE	5 171	0,31%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.20.12.2023	SE	16 348	0,97%	5,52%
Stadshypotek AB (publ) 1.5 15.12.2021	SE	25 610	1,52%	
Stadshypotek 1.587 1.5 01.06.2023	SE	31 142	1,85%	
Stadshypotek 4.5 21.09.2022	SE	10 019	0,59%	
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	93 830	5,56%	
Stadshypotek AB (publ) 1.5 03.12.2024	SE	31 334	1,86%	11,37%
Swedbank Hypotek AB 1.15 06.2022	SE	163 137	10,85%	
Swedbank Hypotek AB 1.15 09.2021	SE	10 132	0,60%	
Swedbank Hypotek AB 1.20 12.2023	SE	25 539	1,51%	12,96%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 303 957	77,26%	
Stat och Kommun				
Kommuninvest i Sverige AB 0.125 15.12.2021	SE	11 143	0,66%	
Kommuninvest i Sverige AB 0.375 27.03.2024	SE	70 039	4,15%	
Kommuninvest i Sverige 0.25 01.06.2022	SE	30 093	1,78%	
Kommuninvest i Sverige AB 1.13.11.2023	SE	25 685	1,52%	8,11%
Stockholms Lans Landsting 0.19 30.09.2021	SE	10 992	0,65%	0,65%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	84 430	5,00%	
SO 1054 3.5% 2022/06/01	SE	10 927	0,65%	
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	16 501	0,98%	
SO 1057 1.5% 2023/11/13	SE	21 356	1,27%	
SO 1058 2.5 12.05.2025	SE	22 865	1,35%	
SO 1059 1.12 11.2026	SE	42 920	2,54%	
SO 1060 0.75 12.05.2028	SE	11 657	0,69%	
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	13 761	0,82%	13,30%
Summa Stat och Kommun		372 371	22,06%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 676 328	99,32%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 676 328	99,32%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 5 Futures 2020-03-18 / BTOH0	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 676 328	99,32%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		11 480	0,68%	
Varav likvida medel SEB		1 258	0,07%	
Varav likvida medel UBS		579	0,03%	
Fondförmögenhet		1 687 788	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		1 258	0,07%	
Skandinaviska Enskilda 1.5 15.12.2021		71 715	4,25%	
Skandinaviska Enskilda 1.5 21.12.2022		5 171	0,31%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.20.12.2023		16 348	0,97%	
Summa SEB		94 492	5,60%	
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		0	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument		1 676 328	99,32%	
Övrigt		11 480	0,68%	
Summa tillgångar och skulder		1 687 788	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 Kapitalmarknadsfond

- ☒ 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 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

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

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

Skandia Kapitalmarknadsfonds förvaltare letar investeringsmöjligheter i gröna och sociala obligationer. I sådana obligationer är kapitalet öronmärkt till olika former av miljö- eller sociala projekt. Projekten kan exempelvis handla om nya tekniker för minskade koldioxidutsläpp, vattenrening eller samhällsinvesteringar.

Förvaltaren har vetenskap och kännedom om samtliga gröna och sociala obligationer som emitteras på den svenska marknaden. Vid varje nyemission införlivas obligationens hållbarhetsanalys med den finansiella analysen samt blir en naturlig och systematisk del i överbegreppet i investeringsprocessen. Avgörande för om en grön eller social obligation väljs in i fonden beror slutligen på priset och avkastningen på obligationen i relation till andra obligationer på räntemarknaden. Ränteförvaltningens avsikt är att göra investeringar med positiv inverkan på hållbarhetsfrågor utan att göra avkall på finansiellt värde.

Exempel på emittenter till gröna och sociala obligationer som valts in i under 2019 är;

- **NIB (Nordiska investeringsbanken)** - NIB:s vision är en framgångsrik och hållbar nordisk-baltisk region. NIB finansierar projekt som förbättrar produktiviteten och gynnar miljön i de nordiska och baltiska länderna. En vidare integration av medlemsländernas ekonomier är en viktig del av bankens syfte. Projekt som NIB överväger att finansiera utvärderas från ett hållbarhetsperspektiv.
- **IBRD (Världsbanken)** – är en fristående överstatlig organisation som samverkar inom ramen för FN:s ekonomiska och sociala råd. Den består av fem internationella organisationer som är ansvariga för att finansiellt bistå och ge råd åt länder i syftet att främja ekonomisk utveckling och utrota fattigdom.
- **ADB (African Development Bank)** - det övergripande målet för ADB är att stimulera hållbar ekonomisk utveckling och sociala framsteg i sina regionala medlemsländer, vilket bidrar till att minska fattigdomen.

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

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

Bolag	Orsak
Swedish Match AB	Tobaksproduktion

Skandia Kapitalmarknadsfond investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet. 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.

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.

Volatilitet och Tracking error (2 år månadsdata)

Volatilitet		Tracking error
Fonden	Index	
1,4%	1,4%	0,2%

Stockholm den 17 mars 2020

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

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

Landskoder

SE - Sverige
CI - Elfenbenskusten
FI - Finland
LU - Luxemburg
US - USA
DE - Tyskland

Elsa Stattin
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Cecilia Salaj Wennerholm
Konsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17/3 2020

KPMG AB

Anders Backström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Kapitalmarknadsfond, org.nr 504400-5642

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Kapitalmarknadsfond 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 Kapitalmarknadsfond finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen i anslutning till rubriken Hållbarhetsinformation.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 19 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 4-5 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, 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