

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
MÄRTHA JOSEFSSON	BANKID	2021-03-17 12:26 GMT+1
Anneli Enquist	BANKID	2021-03-17 12:48 GMT+1
Elsa Stattin	BANKID	2021-03-17 12:58 GMT+1
Mats Karl Einar Ekström	BANKID	2021-03-17 17:00 GMT+1
LARS-GÖRAN ORREVALL	BANKID	2021-03-17 17:13 GMT+1
Jan Anders Bäckström	BANKID	2021-03-17 18:28 GMT+1

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
60C1EF128D694CDF8A0D60B39229222A

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)  
får härmed avge årsberättelse år 2020 för:

## Skandia Kapitalmarknadsfond



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
60C1EF128D694CDF8A0D60B39229222A

## 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 1,5 procent under 2020. Under samma period steg jämförelseindex 1,4 procent.

Året 2020 inledde dramatiskt med breda fall på börserna som en reaktion på den pandemi som världen fick hantera. Centralbanker och regeringar fick agera snabbt för att parera och lugna marknadernas initiala panik. Det blev kraftiga räntesänkningar från framförallt USA och FED, den marknad som har haft "en ränta" och en del fallhöjd kvar. QE programmen (återköp av obligationer) har utökats på alla håll. Även Riksbanken har utökad köp av obligationer, från att ha köpt endast statspapper tidigare har nu inkluderat bostads-, kommun- och företagsobligationer, allt för att hålla räntorna låga och mildra den negativa effekten av pandemin. Den svenska kronan, som året innan var en svag valuta, blev en av de starkaste globalt. Anledningen, det relativa spelet mellan olika länder, vem gjorde störst QE och indirekt försvagade sin valuta mest. Räntorna bottnade under mars månad när räntan på långa obligationer nådde sin lägsta nivå någonsin. Nedgången återhämtades något kommande månad och var sedan relativt oförändrad under resten av året. Det som rörde sig desto mer var kreditprodukter. I jakten på avkastning och yield komprimerades räntespreadar till nya extremt låga nivåer. Detta med centralbankernas goda min och support. I många fall har värderingarna nått ohållbara nivåer, i den bemärkelsen att det inte kan förklaras av fundamenta utan bara av överflöd på pengar.

Räntemarknaden var stark och det slutade med räntenedgångar sett över året. Som mest var nedgången 42 baspunkter i Sverige i 10-årspunkten i krisens öga i mars, men det slutade på -20 baspunkter. Svenska staten gav ut sin första gröna obligation som togs emot väl av investerarna globalt. Gröna/hållbara obligationer är annars ett hett ämne. Det tog rejält fart för ett par år sedan och hållbarhet är ett ämne som inte undgår någon. Fondens andel i hållbara investeringar uppgår till 20% vid årets slut. Det är också en typ av finansiering som ökar och välkomnas av marknaden och gör samtidigt nytta för miljö/socialt.

Fonden har under 2020 haft mer ränterisk än jämförelseindex. Det har gynnat fondens avkastning speciellt under de tre första månaderna när räntorna föll kraftigt på grund av oron kring pandemin. Fonden har haft begränsad exponering mot rena kreditrisker. Obligationerna av kreditkaraktär, bostad-, kommun-, IG obligationer var de som bidrog mest till fondens avkastning, tillsammans med den breda räntenedgången. Portföljen har under året avkastat 1,98% före avgifter vilket är 61 bps bättre än sitt jämförelseindex. Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden.

**Förvaltningsarvode:**  
0,40 % per år.

**Insättnings- och uttagsavgift:**  
0 %.

**Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader.**

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2020-12-31
<b>Engångsinsättning</b>			
2020-01-01	10 000 kr	40 kr	10 150 kr
<b>Månadsparande</b>			
2020-01-01 - 2020-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 205 kr

**Årlig avgift:**  
0,40 %.

**Ansvarig förvaltare:**  
Alexander Onica (SIF).

**Pensionsmyndigheten:**  
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	1,2 %	1,2 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2016-01-01 - 2020-12-31	1,1 %	1,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	1,4 %	1,4 %
Tracking error (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	0,3 %	

**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	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Antal andelar i heftal	Utdelning per andelavkastning	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	2 217 140	185,23	11 969 748	0,00	1,5 %	1,4 %
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	2 366 038	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	15 164 676	6,96	2,9 %	1,6 %
2011	4 219 855	165,86	25 442 271	5,93	12,1 %	13,3 %

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

**Omsättningshastigheten i fonden**

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2020	0,54	0,00

**Fondens duration**

Antal	År
2020	4,50
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

**Fondens spreadexponering** (anger hur stort värdefallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas):

Datum	%
2020-12-31	2,20

**Fondens aktiva risk** (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex):

År	Aktiv risk
2020	0,3 %
2019	0,2 %
2018	0,2 %
2017	0,1 %
2016	0,2 %
2015	0,2 %
2014	0,3 %
2013	0,5 %
2012	0,6 %
2011	0,4 %

### Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2020 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys. Mer information om ersättningspolicy och utbetalning ersättning finns i den tryckta årsrapporten samt i Skandia Fonders årsredovisning som båda finns tillgängliga på bolagets hemsida.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

60C1EF128D694CDF8A0D60B39229222A



## 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, 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 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  
 Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreationsbruk 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 2020.

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 vetskap 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 övervägandet 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 2020 är;

- **EIB (Europeiska Investeringsbanken)** – Covidobligation avseende finansiering för att underlätta i coronapandemin.
- **NIB (Nordiska Investeringsbanken)** – Blå obligation med syfte att finansiera vattenprojekt.
- **EUROFIMA** – Grön obligation från Supranational som främjar tågtrafik och hållbar infrastruktur i Europa.

### Fonden har valt bort

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Kapitalmarknadsfond under 2020:

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 2020.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
60C1EF128D694CDF8A0D60B39229222A

## 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 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 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.

### Ränteintäkter

I ränteintäkter ingår realiserad bank- och kupongränta, upplupen ränta samt realiserade och orealiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

## Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet 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 2020-12-31.

## 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-derivat värderas enligt vanligen använda binomialträdsbaserade 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  
SNA - Supra National

Stockholm den 17 mars 2021

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

Elsa Stattin  
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Mats Ekström  
Konsult

Märtha Josefsson  
Investeringskonsult

Annelie Enquist  
Verkställande direktör  
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 mars 2021

KPMG AB

Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
60C1EF128D694CDF8A0D60B39229222A

# 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 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 3. Skandia Kapitalmarknadsfonds årsberättelse ingår på sidorna 1-2 i detta dokument.

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 Kapitalmarknadsfonds finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 3.

### 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.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidan 3. 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 på sidan 3 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 2021

KPMG AB

Anders Bäckström  
Auktoriserad revisor



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
60C1EF128D694CDF8A0D60B39229222A