

Signers:

Name	Method	Date
Elsa Stattin	BANKID	2021-03-17 11:10 GMT+1
MÄRTHA JOSEFSSON	BANKID	2021-03-17 12:34 GMT+1
Anneli Enquist	BANKID	2021-03-17 12:44 GMT+1
Mats Karl Einar Ekström	BANKID	2021-03-17 16:54 GMT+1
LARS-GÖRAN ORREVALL	BANKID	2021-03-17 17:18 GMT+1
Jan Anders Bäckström	BANKID	2021-03-17 18:24 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:
DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

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

Skandia Tillväxtmarknadsfond



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

Document ID:
DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

Skandia Tillväxtmarknadsfond

Fonden investerar i globala aktier i tillväxt- och utvecklingsekonomier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

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

En portfölj av världens tillväxt- och utvecklingsekonomier har historiskt haft en högre risk jämfört med en aktiefond inriktad på utvecklade ekonomier. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än en bred aktiefond inriktad på utvecklade ekonomier. 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 Tillväxtmarknadsfond sjönk 2,1 procent under 2020. Under samma period steg jämförelseindex 3,8 procent.

Trots en global pandemi, som kraftigt försvagade världsekonomisk aktivitet, avslutade MSCI Emerging Markets Index på plus. Detta gynnade asiatiska aktier som steg med mer än 12%, medan marknaderna kollapsade i Latinamerika med mer än 24% och med cirka 23% i Östeuropa. Latinamerikanska marknader var illa förberedda och drabbades hårt av COVID-19-pandemin. Höga infektionsgrader och motstridiga hälso- och ekonomisk politik i vissa länder resulterade i försämrade marknadsförhållanden. Trots en kraftig återhämtning på aktiemarknaden under fjärde kvartalet, till stor del tack vare effektiva vacciner, slutade alla latinamerikanska marknader på minus. På samma sätt var marknaderna i Östeuropa oförberedda för pandemin och avslutade året lägre. Ekonomiskt känsliga ekonomier som Ryssland skadades av ett råoljefriskrig och en kraftigt sjunkande efterfrågan. De tre bästa marknaderna inkluderade Kina, där marknaden steg med nästan 14%. De två andra var Taiwan och Sydkorea, vars marknader steg med mer än 20%. Ur ett sektorperspektiv presterade informationsteknik, hälso- och sjukvård samt kommunikationstjänster mycket bra. Energi, fastigheter, allmännyttan och finans slutade året på minus.

Sammantaget försämrade aktieurvalet fondens relativa avkastning sett ur ett sektor- och landsperspektiv. Vissa sektorexponeringar bidrog till att skapa mervärde, till exempel en övervikt till informationsteknik, som var den sektor som presterade bäst. De största negativa bidragsgivarna var aktieurvalet inom sektorerna finans och konsument. Regionsmässigt var aktieurvalet svagast i Brasilien, Kina, Filippinerna, Sydkorea, Ryssland och Indien. Bäst var avkastning i Taiwan och Polen.

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

Förvaltningsarvode:
1,65 % 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
Engångsinsättning			
2020-01-01	10 000 kr	165 kr	9 788 kr
Månadsparande			
2020-01-01 - 2020-12-31	12 x 100 kr	11 kr	1 338 kr

Artlig avgift:
1,69 %.

Ansvärlig förvaltare:
Stephen Russell (Lazard).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	11,6 %	13,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2016-01-01 - 2020-12-31	8,6 %	12,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	19,1 %	17,5 %
Tracking error (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	3,0 %	

Jämförelseindex:

MSCI Emerging Markets Index Net (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	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	409 211	165,05	2 479 193	0,00	-2,1 %	3,8 %
2019	429 203	168,62	2 545 206	0,00	27,3 %	25,1 %
2018	353 095	132,45	2 665 758	0,00	-12,2 %	-7,5 %
2017	628 035	150,94	4 147 328	0,00	26,0 %	23,7 %
2016	295 821	119,84	2 468 410	0,00	9,6 %	19,8 %
2015	1 169 674	109,34	10 697 586	0,00	-4,7 %	-8,4 %
2014	1 508 208	114,75	13 143 177	0,00	18,5 %	19,2 %
2013	614 624	96,86	6 345 488	0,00	-3,1 %	-4,5 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2020	0,28	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2020	337	0,16

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

År	Aktiv risk
2020	3,0 %
2019	2,4 %
2018	3,0 %
2017	4,9 %
2016	5,9 %
2015	4,4 %

Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2020 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys. Mer information om ersättningspolicy och utbetald 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:
DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGAR

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	405 277	414 265
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	405 277	414 265
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	405 277	414 265
Bankmedel och övriga likvida medel	5 416	11 262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	745	4 301
Summa tillgångar	411 438	429 829
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	574	578
Övriga skulder (Not 3)	1 653	48
Summa skulder	2 227	626
Fondförmögenhet (Not 1)	409 211	429 203
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 inlånda 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	2020	2019
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	- 8 143	92 308
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
Räntelänsintäkter	0	41
Utdelningar	8 090	10 094
Valutakursvinster och -förluster netto	- 2 453	- 1 392
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	- 2 506	101 050
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 6 372	- 6 510
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 6 228	- 6 671
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 145	161
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 8	- 19
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 337	- 393
Summa kostnader	- 6 717	- 6 921
Skatt (Not 2)	0	0
Arets resultat (Not 1)	- 9 223	94 129
NOTER	2020	2019
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	429 203	353 095
Andelsutgivning	81 772	92 151
Andelsinlösen	- 92 540	- 110 171
Arets resultat enligt resultaträkning	- 9 223	94 129
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	409 211	429 203
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
Besutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	745	4 301
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 1 653	- 48
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	22 831	38 176
Realisationsförluster	- 75 256	- 17 034
Orealiserade vinster och förluster	44 282	71 166
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	- 8 143	92 308
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	- 337	- 393
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				
Budweiser Brewing Co Apac Ltd	KY	3 712	0,91%	0,91%
Anca Continental Sab De Cv	MX	2 387	0,58%	0,58%
Gruma SAB de CV	MX	2 904	0,71%	0,71%
Orion Corp	KR	3 098	0,76%	0,76%
Unilever NV ADR	GB	6 359	1,55%	1,55%
Wuliangye Yibin Co Ltd	CN	6 491	1,59%	1,59%
Summa Dagligvaror		24 952	6,10%	
Energi				
Luokol Oao ADR	RU	8 661	2,12%	2,12%
Parex Resources Inc	CA	2 816	0,69%	0,69%
Reliance Industries Ltd	IN	5 812	1,42%	1,42%
Summa Energi		17 290	4,23%	
Finans				
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	ID	3 483	0,85%	0,85%
Bank CTG Pactual SA	BR	4 444	1,09%	1,09%
Banco do Brasil SA	BR	4 660	1,14%	1,14%
BDO Unibank Inc	PH	3 762	0,92%	0,92%
Db Insurance Co Ltd	KR	1 957	0,48%	0,48%
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MX	2 862	0,70%	0,70%
Hdfc Bank Ltd ADR	IN	13 965	3,41%	3,41%
Industrial and Commercial Bank Of China Ltd	CN	11 117	2,72%	2,72%
Itau Unibanco Holding Sa ADR	BR	3 261	0,79%	0,79%
Picc Property and Casualty Co Ltd	CN	2 335	0,57%	0,57%
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	CN	9 911	2,42%	2,42%
Sberbank Of Russia ADR	RU	7 241	1,77%	1,77%
Turkiye Garanti Bankasi As	TR	3 374	0,82%	0,82%
Summa Finans		72 362	17,68%	
Hälsövar				
Wuxi Biologics Cayman Inc	KY	5 335	1,30%	1,30%
Summa Hälsövar		5 335	1,30%	
Industri				
Azul SA ADR	BR	2 027	0,50%	0,50%
Bidvest Group Ltd	ZA	2 219	0,54%	0,54%
COR SA	CO	1 600	0,39%	0,39%
Grupo Aeroportuario Del Pacifico Sab De Cv ADR	MX	3 097	0,76%	0,76%
Rumo Sa	BR	3 112	0,76%	0,76%
Techtron Industries Co Ltd	HK	7 132	1,74%	1,74%
Summa Industri		19 187	4,69%	
Informationsteknologi				
Acelion	TW	3 140	0,77%	0,77%
SK Hynix Inc	KR	9 006	2,20%	2,20%
Infosys Ltd	IN	6 201	1,52%	1,52%
Kingssoft Cloud Holdings Ltd	KY	3 363	0,82%	0,82%
Largan Precision Co Ltd	TW	2 802	0,68%	0,68%
Micro-Star International Co Ltd	TW	3 331	0,81%	0,81%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	28 511	6,97%	6,97%
Shenzhen Sunway Communication Co Ltd	CN	1 991	0,49%	0,49%
21Vianet Group Inc	KY	6 774	1,66%	1,66%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	9 914	2,42%	2,42%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	TW	30 962	7,57%	9,99%
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd	CN	3 419	0,84%	0,84%
Summa Informationsteknologi		109 413	26,74%	
Kraftförsörjning				
China Gas Holdings Ltd	BM	3 106	0,76%	0,76%
Summa Kraftförsörjning		3 106	0,76%	
Material				
China National Building Material Co Ltd	CN	5 765	1,41%	1,41%
Hindalco Industries Ltd	IN	4 634	1,13%	1,13%
Kghm Polska Miedz Sa	PL	6 027	1,47%	1,47%
Mondi Pl	LU	5 073	1,24%	1,24%
Ternium SA	GB	5 251	1,28%	1,28%
Upi Ltd	IN	4 154	1,02%	1,02%
Summa Material		30 904	7,55%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Alibaba Group Holding Ltd	KY	2 611	0,64%	0,64%
Alibaba Group Holding Ltd - ADR	KY	20 805	5,08%	5,72%
CandA Modas LTDA	BR	1 971	0,48%	0,48%
New Oriental Education and Technology Group ADR	KY	6 643	1,62%	1,62%
JD.com Inc	KY	4 256	1,04%	1,04%
Lojas Renner SA	BR	1 363	0,33%	0,33%
Maruti Suzuki India LTD	IN	3 589	0,88%	0,88%
Mercadolibre Inc	US	4 485	1,10%	1,10%
Midea Group Co Ltd	CN	3 082	0,75%	0,75%
Motherhood Sumi Systems Ltd	IN	2 249	0,55%	0,55%
Naspers Ltd	ZA	3 655	0,89%	0,89%
Pet Center Comercio E Participacoes S.A	BR	3 981	0,97%	0,97%
Prosus NV	NL	2 023	0,49%	0,49%
Shenzhen International Group Holdings Ltd	KY	6 160	1,51%	1,51%
Yum China Holdings Inc	US	3 355	0,82%	0,82%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		70 226	17,16%	
Telekomoperatörer				
Bilibili Inc	KY	3 343	0,82%	0,82%
CD Projekt SA	PL	2 142	0,52%	0,52%
NCsoft Corp	KR	7 130	1,74%	1,74%
Netease INC	KY	1 860	0,45%	0,45%
Netease Inc ADR	KY	4 113	1,01%	1,01%
Telefonica Brasil Sa ADR	BR	2 504	0,61%	0,61%
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt ADR	ID	2 258	0,55%	0,55%
Tencent Holdings LTD	KY	29 151	7,12%	7,12%
Summa Telekomoperatörer		52 503	12,83%	
Summa Aktier		405 277	99,04%	
Summa Överlåtbara värdepapper		405 277	99,04%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		405 277	99,04%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	



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

Document ID:

DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

Övriga tillgångar och skulder	3 934	0,96%
Varav likvida medel SEB	5 416	1,32%
Likvida medel övriga	0	0,00%
Fondförmögenhet	409 211	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	405 277	99,04%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	3 934	0,96%
Summa tillgångar och skulder	409 211	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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.



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

Document ID:
DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

Hållbarhetsinformation Skandia Tillväxtmarknadsfond

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

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimligt i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
 Röstar på bolagsstämmor

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Tillväxtmarknadsfonds 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 2020.

Skandia Tillväxtmarknadsfonds förvaltning inkluderar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer systematiskt och explicit i traditionell finansiell analys. Portföljförvaltaren är väl medveten om vilka hållbarhetsrisker och möjligheter en investering medför och beaktar detta.

Förvaltaren inser att hållbarhetsaspekter, bra eller dåliga, kan påverka ett bolags värdering och finansiella resultat. Hållbarhetsanalys är därför en integrerad del av investeringsprocessen.

Vid analys av ett bolag sätts ett hållbarhetsbetyg för bolaget. Ju högre hållbarhetsbetyg desto lägre värderingsavdrag.

Om bolaget får ett bra hållbarhetsbetyg blir bolagets finansiella värdering inte lägre och är fortsatt attraktivt att investera i. Om hållbarhetsbetyget är lägre blir den finansiella värderingen sämre.

Hållbarhetsbetyg	Avdrag på värderingspris i %
10	0,0
9	-2,5
8	-5,0
7	-7,5
6	-10,0
5	-12,5
4	-15,0
3	-17,5
2	-20,0
1	-22,5
0	-25,0

Värderingsavdraget är med andra ord en premie för hållbarhetsrisken fonden tar vid en investering.

Fonden investerar inte i bolag med hållbarhetsbetyg 6 eller sämre.

Exempel på bolag som fallit bra ut i modellen under 2020 är;

- **Techtronic Industries** är en ledande global tillverkare av sladdlösa laddningsbara batteridrivna elverktyg. Techtronic Industries har fått betyg 8, eftersom vi genom att byta ut gas- eller ofta generatordrivna verktyg är bolagets uppladdningsbara elverktyg ett positivt bidrag till hållbarhet och effektivitet, för att minimera riskerna på arbetsplatser och minska byggtiden. Bolagets fortsatta investeringar i batteriteknik och effektivitet hjälper till att öka tiden mellan laddningar och förlänga batteriets livslängd. Denna effektivitet tillsammans med nettominskningen av koldioxidutsläpp och lägre oavsiktliga risker som spill fortsätter att driva den positiva miljöpåverkan av Techtronics verktyg framför traditionella sladd-/gasdrivna verktyg.



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

Document ID:
DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier har skett under 2020.

Genomförda påverkansaktiviteter är i linje med förköpsinformationen. Ingen avvikelser mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2020.

Fondbolaget har påverkat

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2020 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Tillväxtmarknadsfond 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 2020 varit i kontakt med fem bolag, för Skandia Tillväxtmarknadsfonds räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

<u>Bolag</u>	<u>Typ av påverkan</u>
CCR S.A.	reaktiv
Industrial and Commercial Bank of China Ltd	reaktiv
Naspers Ltd.	tematisk
Samsung Electronics Co., Ltd.	reaktiv
Unilever NV	tematisk

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

- **Unilever NV** (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.

Bolaget är ett av de bolag i sin bransch som på ett transparent vis redovisar både hållbarhetspolicyer och processer. Skandia har i ett investerarsamarbete uppmuntrat bolaget att ytterligare stärka sitt hållbarhetsarbete genom att skaffa policy, mål och processer för att säkerställa hållbara proteinkällor i sitt erbjudande, både ur ett klimat och ett hälsoperspektiv. Bolaget har hört sammat Skandia och andra investerare uppmuntran att använda klimatscenarioanalys i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosure för att säkerställa att bolaget är i linje med Parisavtalet i sin inköpsstrategi och sitt produktutbud, bolaget har även tillämpat vetenskapligt verifierade mål för att minska sitt klimatavtryck.

- **CCR S.A.** (socialt) - Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar flera kopplat till regelefterlevnad och styrning av dotterbolag. Ett av bolagets dotterbolag har varit inblandad i en omfattande muthärva i Brasilien.

Skandia har genom sitt påverkansombud drivit dialog med bolaget för att bolaget ska stärka sina policyer och processer för regelefterlevnad. Bolaget har påbörjat ett omfattande arbete för att följa upp och stärka sina processer.

- **Naspers Ltd** (bolagsstyrning) Bolaget är ett ledande sydafrikanskt it-konsumentbolag inom marknadsföring, fintech, betalningar och matleveranser. Förvaltarna har haft dialog med bolaget ett flertal gånger via telefon och diskuterat målsättningen med bolagets hållbarhetsrapportering, sett över bolagets senaste förändring i ersättning till ledande befattningshavare styrelsens oberoende och mångfald. Bolaget har gjort framsteg både vad gäller styrelsens oberoende och mångfald. Vi fortsätter att bevaka bolagets framsteg inom dessa frågor.



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

Document ID:
DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

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 realiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttouddelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital International:s sektorindelning.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. det minsta värdet av summa köpta värdepapper eller summa sålda värdepapper under perioden, dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden.

Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2020-12-31.

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

Landskoder

ZA - Sydafrika	ID - Indonesien	BM - Bermuda
TW - Taiwan	BR - Brasilien	CN - Kina
IN - Indien	MX - Mexiko	KY - Caymanöarna
KR - Korea	PH - Filippinerna	CO - Colombia
GB - Storbritannien	TR - Turkiet	RU - Ryssland
HK - Hongkong	TH - Thailand	LU - Luxemburg
AE - Förenade Arabemiraten	NL - Nederländerna	PT - Portugal
CA - Kanada	AR - Argentina	

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:
DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Tillväxtmarknadsfond, org.nr 515602-6568

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Tillväxtmarknadsfond för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-6. Skandia Tillväxtmarknadsfonds årsberättelse ingår på sidorna 1-3 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 Tillväxtmarknadsfonds 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 sidorna 4-6.

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 sidorna 4-6. 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 sidorna 4-6 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:

DB6F236FDC074D8EB1D1418BDD07842B