

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2021 för:

Skandia Asien

Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. 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.

Marknaderna som fonden investerar på har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. 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 fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Asien steg 5,7 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 4,6 procent.

De globala aktiemarknaderna stängde 2021 med positiv avkastning. Tillväxtmarknaderna underpresterade utvecklade marknader i en risk-off-rotation. Marknadsvolatiliteten fortsatte att bestå under hela året, centrerad kring återuppkomsten av infektioner och nedstängningar drivna av nya Covid-19-variant, stigande inflationstryck och spekulationer över tidpunkten för nedtrappning av tillgångar samt räntehöjningar från centralbanker globalt. Under första halvåret 2021 fokuserade de globala regeringarna på vägen till återhämtning genom gynnsam finans- och penningpolitik för att bekämpa deflationseffekterna av nedstängningarna. Under denna period fortsatte marknaden att sysselsätta sig med sektorer som hälso- och sjukvård samt IT, som gynnades av pandemin. Därefter fortsatte utbudsbrist som utlöstes av flaskhalsar i leverenskedjan, naturkatastrofer och resursbrist i kombination med en starkare efterfrågan att pressa upp råvaruprisinflationen.

När den globala ekonomiska återhämtningen började få fäste, drabbades marknadsutvecklingen i de asiatiska ekonomierna av ytterligare en våg av covid-19-infektioner. Försäljning av kinesiska aktier försämrade marknadssentimentet i regionen, drivet av en rad regulatoriska reformer för kinesiska företag inom fyra nyckelområden: Konkurrensåtgärder, kapitalmarknadsregleringar, nationella säkerhetsfrågor och främjande av välbästand och social jämlikhet. Eftersom investerare minskade risken från mer volatila områden på marknaden, presterade taiwanesiska aktier bra, drivet av starkare resultat hos tillverkare av halvledar-, minnes- och datorchips, medan indiska aktier gynnades av försäljningen i Kina.

Skandia Asien överträffade sitt jämförelseindex under året. Bra aktieurval inom IT- och fastighetssektorerna samt i Indien och Kina bidrog till den relativa utvecklingen. På aktienivå bidrog Macrotech, Wipro och vår undervikt i Alibaba mest till den relativa avkastningen. Negativa bidragsgivare var aktieurvalet inom kommunikationstjänster och finans, aktiemarknaden i Filippinerna och undervikten i Indonesien. Ur ett bottom-up-perspektiv bidrog Tencent Music, Shimao Group och TAL Education mest negativt till den relativa avkastningen.

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

Förvaltningsarvode:
1,65 % per år

Insättnings- och uttagsavgift:
0 %

| | Insatt belopp | Förvaltningskostnad | Nettovärde 2021-12-31 |
|--------------------------|---------------|---------------------|-----------------------|
| Engångsinsättning | | | |
| 2021-01-01 | 10 000 kr | 171 kr | 10 568 kr |
| Månadssparande | | | |
| 2021-01-01 - 2021-12-31 | 12 x 100 kr | 10 kr | 1 209 kr |

Årlig avgift:
1,66 %

Ansvarig förvaltare:
Niraj Bhagwat (Wellington)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

| Genomsnittlig avkastning | Period | Fonden | Index |
|----------------------------|-------------------------|--------|--------|
| Årsavkastning snitt (2 år) | 2020-01-01 - 2021-12-31 | 11,1 % | 8,0 % |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 2017-01-01 - 2021-12-31 | 15,3 % | 11,6 % |
| Volatilitet snitt (2 år) | 2020-01-01 - 2021-12-31 | 15,4 % | 14,2 % |
| Tracking error (2 år) | 2020-01-01 - 2021-12-31 | 4,8 % | |

Jämförelseindex:
MSCI Emerging Markets Asia 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 | Total avkastning Fond | Total avkastning Index |
|------|------------------------|--------------|------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| 2021 | 3 422 068 | 591,75 | 5 782 709 | 0,00 | 5,7 % | 4,6 % |
| 2020 | 3 425 121 | 559,94 | 6 116 650 | 0,00 | 16,8 % | 12,6 % |
| 2019 | 2 898 010 | 479,40 | 6 044 810 | 0,00 | 37,7 % | 25,9 % |
| 2018 | 3 753 214 | 348,25 | 10 776 719 | 0,00 | -11,0 % | -8,4 % |
| 2017 | 5 807 145 | 391,42 | 14 835 339 | 0,00 | 34,7 % | 28,7 % |
| 2016 | 2 977 547 | 290,56 | 10 247 067 | 0,00 | 9,1 % | 14,4 % |
| 2015 | 2 710 498 | 266,33 | 10 177 216 | 0,00 | -1,4 % | -2,8 % |
| 2014 | 1 285 535 | 270,12 | 4 759 340 | 0,00 | 24,5 % | 27,9 % |
| 2013 | 1 076 630 | 217,01 | 4 961 200 | 0,00 | -1,1 % | 1,6 % |
| 2012 | 1 052 860 | 219,53 | 4 795 973 | 6,02 | 10,2 % | 16,1 % |

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

Omsättningshastigheten i fonden

| År | ggr/år | Internt mellan egna fonder |
|------|--------|----------------------------|
| 2021 | 0,85 | 0,00 |

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

| År | Belopp, tkr | Del av omsätt., % |
|------|-------------|-------------------|
| 2021 | 8 391 | 0,13 |

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

| År | Aktiv risk |
|------|------------|
| 2021 | 4,8 % |
| 2020 | 4,1 % |
| 2019 | 5,5 % |
| 2018 | 6,0 % |
| 2017 | 5,0 % |
| 2016 | 5,4 % |
| 2015 | 5,1 % |
| 2014 | 3,8 % |
| 2013 | 2,8 % |
| 2012 | 2,2 % |

Händelser efter balansdagen:

I slutet av februari invaderade Ryssland Ukraina. Invasionen är ett grovt folkrättsbrott mot en demokrati och innebär ett stort lidande för det ukrainska folket. Invasionen har följts av omfattande sanktioner och fördömanden mot Ryssland. Det vi nu bevittnar är den största geopolitiska händelsen i Europa sedan andra världskriget. De politiska, sociala och ekonomiska följderna av Rysslands invasion är svåra att överblicka, men Skandia Fonder följer utvecklingen noga. Fonden har ingen direkt exponering mot Ryssland och påverkas således främst av den förväntad turbulenta utvecklingen på marknaderna.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

| Balansräkning, tkr | 2021 | 2020 |
|---|-------------|-------------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 3 334 776 | 3 372 053 |
| Penningmarknadsinstrument | 0 | 0 |
| OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 0 | 0 |
| Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde | 0 | 0 |
| Fondandelar | 8 757 | 0 |
| Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde | 3 343 533 | 3 372 053 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | 0 | 0 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 3 343 533 | 3 372 053 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 81 501 | 52 910 |
| Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 0 |
| Övriga tillgångar (Not 3) | 3 023 | 5 576 |
| Summa tillgångar | 3 428 057 | 3 430 539 |
| 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 förtbetalda intäkter | 4 806 | 4 709 |
| Övriga skulder (Not 3) | 1 183 | 709 |
| Summa skulder | 5 989 | 5 419 |
| Fondförmögenhet (Not 1) | 3 422 068 | 3 425 121 |
| 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 | 2021 | 2020 |
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4) | 217 644 | 507 914 |
| 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) | 6 558 | 3 836 |
| Ränteeinkänter | 0 | 50 |
| Utdelningar | 16 572 | 38 264 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | 3 580 | - 11 098 |
| Övriga finansiella intäkter | 0 | 0 |
| Övriga intäkter (Not 10) | 0 | 0 |
| Summa intäkter och värdeförändring | 244 354 | 538 965 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnader | - 60 821 | - 48 539 |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | - 60 591 | - 48 223 |
| Ersättning till förvaringsinstitutet | - 229 | - 316 |
| Ersättning till tillsynsmyndighet | 0 | 0 |
| Ersättning till revisorer | 0 | 0 |
| Räntekostnader | - 125 | - 68 |
| Övriga finansiella kostnader (Not 9) | 0 | 0 |
| Övriga kostnader (Not 10) | - 8 391 | - 7 226 |
| Summa kostnader | - 69 337 | - 55 833 |
| Skatt (Not 2) | 0 | 0 |
| Årets resultat (Not 1) | 175 017 | 483 132 |
| NOTER | 2021 | 2020 |
| Not 1. Förändring av fondförmögenheten | | |
| Fondförmögenhet vid årets början | 3 425 121 | 2 898 010 |
| Andelsutgivning | 434 135 | 389 471 |
| Andelsinlösen | - 612 205 | - 345 492 |
| Årets resultat enligt resultaträkning | 175 017 | 483 132 |
| Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning | 0 | 0 |
| Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen | 0 | 0 |
| Lämnad utdelning | 0 | 0 |
| Fondförmögenhet vid årets slut | 3 422 068 | 3 425 121 |
| 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 ollikviderade affärer | 3 023 | 5 576 |
| I övriga skulder ingår ollikviderade affärer | - 1 183 | - 709 |
| Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | |
| Realisationsvinster | 889 603 | 443 077 |
| Realisationsförluster | - 175 187 | - 399 323 |
| Orealiserade vinster och förluster | - 496 773 | 464 159 |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 217 644 | 507 914 |
| 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 | 12 858 | 12 825 |
| Realisationsförluster | - 6 213 | - 9 194 |
| Orealiserade vinster och förluster | - 87 | 205 |
| Värdeförändring på fondandelar | 6 558 | 3 836 |
| 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 | - 8 391 | - 7 226 |
| 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 | | | | |
| China Resources Beer Holdings Co Ltd | HK | 50 619 | 1,48% | 1,48% |
| China Mengniu Dairy Co Ltd | KY | 68 382 | 2,00% | 2,00% |
| Godrej Consumer Products Ltd | IN | 54 966 | 1,61% | 1,61% |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd | CN | 57 951 | 1,69% | 1,69% |
| Kweichow Moutai Co Ltd | CN | 49 292 | 1,44% | 1,44% |
| Tsingtao Brewery Co Ltd | CN | 53 910 | 1,58% | 1,58% |
| Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd | CN | 57 691 | 1,69% | 1,69% |
| Summa Dagligvaror | | 392 812 | 11,48% | |
| Energi | | | | |
| Reliance Industries Ltd | IN | 93 071 | 2,72% | 2,72% |
| Summa Energi | | 93 071 | 2,72% | |
| Finans | | | | |
| AIA Group Ltd | HK | 38 089 | 1,11% | 1,11% |
| AXIS Bank Ltd | IN | 64 878 | 1,90% | 1,90% |
| Bajaj Finance LTD | IN | 37 088 | 1,08% | 1,08% |
| Citic Financial Holding Co Ltd | TW | 44 124 | 1,29% | 1,29% |
| HDFC Bank Ltd | IN | 34 848 | 1,02% | 1,02% |
| Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd | HK | 67 167 | 1,96% | 1,96% |
| Icici Bank Ltd | IN | 68 264 | 1,99% | 1,99% |
| Ping An Insurance Group Co Of China Ltd | CN | 55 035 | 1,61% | 1,61% |
| Summa Finans | | 409 493 | 11,97% | |
| Hälsovård | | | | |
| Zai Lab Ltd | KY | 20 802 | 0,61% | 0,61% |
| Summa Hälsovård | | 20 802 | 0,61% | |
| Industri | | | | |
| Escorts Ltd | IN | 48 509 | 1,42% | 1,42% |
| FangDa Carbon New Material Co Ltd | CN | 49 195 | 1,44% | 1,44% |
| Sany Heavy Industry Co Ltd | CN | 52 439 | 1,53% | 1,53% |
| Siemens Ltd | IN | 37 189 | 1,09% | 1,09% |
| Technronic Industries Co Ltd | HK | 32 947 | 0,96% | 0,96% |
| Samsung Engineering Co Ltd | KR | 45 100 | 1,32% | 1,32% |
| Summa Industri | | 265 379 | 7,75% | |
| Informationsteknologi | | | | |
| Delta Electronics Inc | TW | 44 586 | 1,30% | 1,30% |
| ASE Technology Holding Co Ltd | TW | 61 025 | 1,78% | 1,78% |
| Advantech Co Ltd | TW | 36 492 | 1,07% | 1,07% |
| Chroma Ate Inc | TW | 33 947 | 0,99% | 0,99% |
| GlobalWafers Co Ltd | TW | 53 456 | 1,56% | 1,56% |
| Mediatek Inc | TW | 92 775 | 2,71% | 2,71% |
| Samsung Electronics Co Ltd | KR | 251 581 | 7,35% | 7,35% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | TW | 334 376 | 9,77% | 9,77% |
| Wipro Ltd | IN | 79 591 | 2,33% | 2,33% |
| Summa Informationsteknologi | | 987 829 | 28,87% | |
| Material | | | | |
| Ambuja Cements Ltd | IN | 31 240 | 0,91% | 0,91% |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech Co Ltd | CN | 50 328 | 1,47% | 1,47% |
| Summa Material | | 81 568 | 2,38% | |
| Sällanköpsvaror och tjänster | | | | |
| Anta Sports Products Ltd | KY | 48 916 | 1,43% | 1,43% |
| China International Travel Service Corp Ltd | CN | 69 950 | 2,04% | 2,04% |
| Huazhu Group Ltd | KY | 36 232 | 1,06% | 1,06% |
| Huazhu Group Ltd | KY | 4 215 | 0,12% | 1,18% |
| Trip.Com Group Ltd ADR | KY | 46 630 | 1,36% | 1,36% |
| Ecovacs Robotics Co Ltd | CN | 29 852 | 0,87% | 0,87% |
| Mahindra and Mahindra Ltd | IN | 54 213 | 1,58% | 1,58% |
| Meituan Dianping | KY | 124 901 | 3,65% | 3,65% |
| Midea Group Co Ltd | CN | 61 634 | 1,80% | 1,80% |
| Haier Smart Home Co Ltd | CN | 60 119 | 1,76% | 1,76% |
| Yum China Holdings Inc | US | 57 699 | 1,69% | 1,69% |
| Summa Sällanköpsvaror och tjänster | | 594 361 | 17,37% | |
| Telekomoperatörer | | | | |
| Bharti Airtel Ltd | IN | 48 418 | 1,41% | 1,41% |
| Baidu Inc | KY | 7 770 | 0,23% | 0,00% |
| Baidu Inc ADR | KY | 54 289 | 1,59% | 1,81% |
| Netease INC | KY | 53 555 | 1,56% | 1,56% |
| Tencent Holdings LTD | KY | 227 508 | 6,65% | 6,65% |
| Summa Telekomoperatörer | | 391 539 | 11,44% | |
| Fastigheter | | | | |
| Longfor Group Holdings Ltd | KY | 54 538 | 1,59% | 1,59% |
| Macrotech Developers Ltd | IN | 43 385 | 1,27% | 1,27% |
| Summa Fastigheter | | 97 923 | 2,86% | |
| Summa Aktier | | 3 334 776 | 97,45% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 3 334 776 | 97,45% | |
| ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT | | | | |
| Fondandelar | | | | |
| Aktie- och blandfonder | | | | |
| Amundi MSCI EM Asia ETF | LU | 8 757 | 0,26% | 0,26% |
| Summa Aktie- och blandfonder | | 8 757 | 0,26% | |
| Summa Fondandelar | | 8 757 | 0,26% | |
| Summa Övriga finansiella instrument | | 8 757 | 0,26% | |
| Summa Finansiella instrument | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | | 3 343 533 | 97,71% | |
| Med negativt marknadsvärde | | 0 | 0,00% | |
| Övriga tillgångar och skulder | | 78 535 | 2,29% | |
| Varav likvida medel SEB | | 81 501 | 2,38% | |
| Fondförmögenhet | | 3 422 068 | 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 | 3 343 533 | 97,71% |
| Ränterelaterade finansiella instrument | 0 | 0,00% |
| Övrigt | 78 535 | 2,29% |
| Summa tillgångar och skulder | 3 422 068 | 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 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Asien - Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Fonden beaktar hållbarhetsrelaterade egenskaper vid val av investeringar till fonden. Fonden exkluderar bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer. Eftersom fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper förväntas det uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och dess jämförelseindex.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Fondbolagets kommentar: Fonden följer Skandias klimatkriterier, vilket innebär att fonden väljer bort bolag som bedöms ha betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets tvågradersmål samt bolag som utvinner kol för energiändamål. Fonden väljer även bort bolag som bryter mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) utan att visa förändringsvilja, är involverade i kontroversiella vapen, i cannabis för rekreativ bruk eller producerar tobak. Främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, ska uppnås genom de metoder som används för hållbarhetsarbetet, enligt nedan.

Referensvärden

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

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 affäretiska 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
- Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor.
- Kemiska och biologiska vapen
- Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska och/eller biologiska vapen.
- Kärnvapen
- Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.
- Tobak
- Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar 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 affäretik.

- 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 hållbarhetsrelaterade frågor. 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

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Asiens 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 avvikelser mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2021.

Hållbarhetsaspekter ses inte som en fristående faktor i analysarbetet. Skandia Asiens hållbarhetsintegrering kallas "Mosaikmetoden". Hållbarhetsintegreringen inkluderar både interna och externa inslag - man fokuserar inte bara på de potentiella portföljbolagen, utan hela det ekosystem, där bolagen verkar.

Förvaltaren investerar inte i ett bolag endast på grund av bra hållbarhetsarbete. Bolaget ska dessutom ha en bra värdering och mervärde ur ett avkastningsperspektiv. Förvaltaren väljer även bort bolag som man anser har höga hållbarhetsrisker. Med andra ord har hållbarhetskriterierna samma relevans för bolagsanalysen som traditionella ekonomiska kriterier.



Nedan finns tre exempel på bolag som fonden valt in eller valt bort på grund av bolagens hållbarhetsarbete.

- **HDFC Bank** är Indiens största bank. Bolaget har implementerat mätbara hållbarhetsmål. Hållbarhet styrs uppifrån i bolaget där strategin sätts. Varje medarbetare har hållbarhet som en del av sina måttvärden för att utvärdera prestationen. Banken är på det sociala området involverad i landsbygdsutvecklingsprogram och finansierar utbildning och digitala klassrum. De har även fokuserat på att förbättra mångfalden bland de anställda. Vi anser att bolaget har höga nivåer på sin bolagsstyrning och vi uppskattar deras kundfokus och genomförande av hållbarhetsmål.
- **Sany Heavy Industry** är ett kinesiskt bolag som producerar industrimaskiner. Vi har ett pågående

påverkansarbete på bolaget vad gäller hållbarhetstransparens. Enligt vår uppfattning har Sany Heavy redan aktivt engagerat sig i många miljö- och sociala initiativ. Vi tror att om företaget förbättrar transparensen och strävar mot att bli ledande inom hållbarhet i sin bransch, kan Sany Heavy locka större potentiella investerare.

- **ICICI Bank** är en indisk bank som är verksam både mot privatpersoner och företag. Fonden investerar i ICICI Bank då vi ser att de har god bolagsstyrning och ansvarsskyldighet stärkts väsentligt med den nye VD:n och en nyligen konstituerad styrelse som är mer anpassad till minoritetsaktieägarnas intressen.

Fonden har valt bort

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Asien:

| Bolag | Orsak |
|--|------------------------|
| China Shenhua Energy Co. Ltd. | Fossila bränslen |
| China Shipbuilding Industry Company | Kontroversiella vapen |
| Coal India Ltd. | Fossila bränslen |
| Hanwha Corp | Kontroversiella vapen |
| IJM Corp. Bhd. | Internationella normer |
| Inner Mongolia Yitai Coal Company Ltd | Fossila bränslen |
| ITC Limited | Tobaksproduktion |
| KT & G Corporation | Tobaksproduktion |
| Larsen & Toubro Ltd. | Kontroversiella vapen |
| POSCO | Internationella normer |
| POSCO INTERNATIONAL Corporation | Internationella normer |
| PT Adaro Energy Tbk | Fossila bränslen |
| PT Gudang Garam Tbk | Tobaksproduktion |
| PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk | Tobaksproduktion |
| PT United Tractors Tbk | Fossila bränslen |
| Shaanxi Coal Industry Co., Ltd. | Fossila bränslen |
| Shanxi Lu'An Environmental Energy | Fossila bränslen |
| Shanxi Xishan Coal & Electricity Power | Fossila bränslen |
| Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. | Fossila bränslen |
| Zijin Mining Group Co., Ltd. Class H | Internationella normer |

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier har skett under 2021.

Fondbolaget har påverkat

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2021 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Asien 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 2021 varit i kontakt med fyra bolag, för Skandia Asiens räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

| Bolag | Typ av påverkan |
|-----------------------------|-----------------|
| Ambuja Cements Limited | reaktiv |
| Reliance Industries Limited | tematisk |
| Sany Heavy Industry | proaktiv |
| TATA Consumer | proaktiv |

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

- **Reliance Industries Limited** (miljö) Reliance Industries Limited har många hållbarhetsutmaningar kopplat till både klimatomställningen och klimatanpassning av sin verksamhet för att verka i linje med Parisavtalet där

ambitionen är att de globala utsläppen hålls under 1,5 graders uppvärmning.

Bolaget har antagit ett mål om att verksamheten senast 2035 är klimatneutral, men det saknas transparent rapportering kring hur verksamheten ska anpassas för att nå detta mål. Dialogen sker i samarbete med investerare och förvaltare globalt.

- **Ambuja Cements Limited** (socialt) Ambuja Cements Limited har många hållbarhetsutmaningar kopplat till hälsa och säkerhet för de anställda och har under flera år haft flertalet allvariga olyckor.

Skandia har i samarbete med andra investerare fört dialog med bolaget för att säkerställa att bolaget stärker policyer och processer för goda arbetsvillkor, hälsa och säkerhet för att minska och eliminera allvariga arbetsplatsolyckor. Bolaget har varit lyhört och har vidtagit flera åtgärder för att förbättra säkerhetsrutiner och processer.

- **Sany Heavy Industry** (bolagsstyrning) I samtal med Sany Heavy Industry har dialog förts angående oberoende styrelse, strategisk integrering av hållbarhetsfrågor och incitamentsprogram.

Även om bolagets grundare kontrollerar 33% av rösterna och 40% av bolagets styrelse skulle den klassificeras som oberoende. Vi anser dock att det finns utrymme för större oberoende i bolagets ledarskap, även om Sany Heavy Industrys styrelsesammansättning inte ovanlig på den kinesiska marknaden. Bolagets styrelse övervakar och ser över hållbarhetsfrågorna och integreringen genom hela bolagets verksamhet. De har lagt ett större fokus på att främja aktieincitament som anpassar ledningens intressen med bolagets aktieägares.

Genomförda påverkansaktiviteter är i linje med förköpsinformationen. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2021.

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.

Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2021 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.

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 2021-12-31.

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

| | |
|------------------|----------------|
| HK - Hongkong | IN - Indien |
| KR - Korea | CN - Kina |
| TW - Taiwan | LU - Luxemburg |
| KY - Caymanöarna | US - USA |

Stockholm den 22 mars 2022

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

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Mats Ekström
Konsult

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Asien, org.nr 802016-0241

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Asien för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-6. Skandia Asiens 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 Asiens finansiella ställning per den 31 december 2021 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor