

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

Skandia Småbolag Sverige

Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska aktier i mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen. Fonden kan även investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher.

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

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt präglats av en något högre risk jämfört med en placering i ett brett svenskt aktieindex som även innehåller de större bolagen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med en bredare placeringsinriktning. 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 Småbolag Sverige steg 25,6 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 37,1 procent.

Stockholmsbörsen inledde året starkt med en uppgång på 3% i januari. Stort fokus låg då kring stormningen av den amerikanska kongressen samt den nya riksriktprocessen mot Donald Trump. Den positiva trenden på börsen fortsatte sedan under februari och mars då marknaden steg ytterligare 3% respektive 9% drivet av stark makrostatistik som exempelvis visade på sjunkande arbetslöshet i USA. Fokus kom även att hamna på containerfartyget Ever Given som blockerade Suezkanalen och därmed orsakade störningar i leveranskedjor världen över.

Under det andra kvartalet fortsatte Stockholmsbörsen att stiga om än med något lägre tempo. USA:s nye president Joe Biden presenterade ett budgetförslag med stora satsningar på infrastruktur, utbildning och förnybar energi. Under kvartalet började diskussioner om åtstramningar från FOMC och ECB att ta fart och i Sverige föll den regeringen i en misstroendeomröstning och Stefan Löven meddelade senare att han kommer att avgå under hösten.

Det andra halvåret inleddes med en uppgång med 7% på Stockholmsbörsen. ECB skruvade upp målbilden för inflationen från strax under 2% per år till 2% per år och kommenterade vidare att målet inte ska uppfattas som ett tak. Under augusti och september vände Stockholmsbörsen sedan ned 6% delvis drivet av svag arbetsmarknadsstatistik från USA men även av det kollapsande kinesiska fastighetsbolaget Evergrande.

Det fjärde kvartalet inleddes med en uppgång på 5% på Stockholmsbörsen och OECD kommer överens om en global miniskatt på 15%. Kvartalet präglas till stor del av diskussioner kring den allt högre inflationen och FED utlovar att de ska använda alla verktyg för att förhindra att den höga inflationen biter sig fast. Vidare upptäcktes en ny variant av Covid-19 i Sydafrika som fick namnet Omikron som återigen sätter coronapandemin i fokus. Trots detta avslutas året med en uppgång på 6% på Stockholmsbörsen i december även om höjda ränteprognoser och en kommunicerad ökning av nedtrappningen i tillgångsköpen från Fed verkade något dämpande på marknaden.

Årets tre starkaste sektorer var Financials, Oil & Gas och Industrials medan de tre svagaste var Utilities, Telecom och Consumer Goods. Bland årets vinnare på börsen fanns bl.a SBB, EQT och Getinge. Bland de svagaste aktierna fanns Stillfront, Millicom och Sinch.

Största transaktionerna i fonden består av köp av Storskogen Group, JM och Randviken samt försäljningar av Indutrade, Lundin Energy och Evolution Gaming. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under året kommer från övervikterna i Beijer Ref, Adlife och Addtech. Största negativa bidrag kommer från övervikterna i Enad Global 7 och Embracer Group samt undervikten i Vitrolife.

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

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år

Insättnings- och uttagsavgift:
0 %

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2021-12-31
Engångsinsättning			
2021-01-01	10 000 kr	159 kr	12 555 kr
Månadssparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 352 kr

Årlig avgift:
1,40 %

Ansvarig förvaltare:
Stephanie Göthman (SIM)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	28,9 %	29,9 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	21,3 %	21,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	23,5 %	24,1 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	4,7 %	

Jämförelseindex:
Carnegie Small Cap Return Sweden Index (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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	7 063 832	1 706,84	4 138 394	0,00	25,6 %	37,1 %
2020	6 059 063	1 359,53	4 456 555	0,00	32,3 %	23,0 %
2019	4 441 040	1 027,35	4 322 624	0,00	40,5 %	43,2 %
2018	2 657 057	731,30	3 633 215	0,00	2,0 %	-0,2 %
2017	2 727 432	716,82	3 804 760	0,00	10,1 %	8,8 %
2016	2 722 334	651,24	4 180 049	0,00	7,2 %	12,2 %
2015	2 858 541	607,50	4 705 417	0,00	26,3 %	30,1 %
2014	3 266 801	480,85	6 793 577	0,00	20,1 %	21,6 %
2013	3 506 610	400,50	8 755 581	0,00	34,1 %	36,6 %
2012	2 410 333	298,74	8 068 330	8,34	9,6 %	12,6 %

*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	0,23	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2021	2 124	0,06

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

År	Aktiv risk
2021	4,7 %
2020	4,3 %
2019	4,2 %
2018	3,6 %
2017	2,5 %
2016	2,5 %
2015	2,7 %
2014	3,0 %
2013	4,2 %
2012	4,1 %

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 noggrant. Fonden har ingen direkt exponering mot Ryssland och påverkas således främst av den förväntat turbulenta utvecklingen på marknaderna.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2021	2020
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 948 678	5 915 306
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	6 948 678	5 915 306
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 948 678	5 915 306
Bankmedel och övriga likvida medel	111 084	125 970
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	13 221	24 734
Summa tillgångar	7 072 983	6 066 009
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	8 035	6 861
Övriga skulder (Not 3)	1 116	86
Summa skulder	9 151	6 946
Fondförmögenhet (Not 1)	7 063 832	6 059 063
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)	1 501 762	1 327 876
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
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	101 661	98 199
Valutakursvinster och -förluster netto	68	- 162
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 603 491	1 425 913
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 94 310	- 63 982
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 94 312	- 63 939
Ersättning till förvaringsinstitutet	2	- 43
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 125	- 155
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 2 124	- 1 369
Summa kostnader	- 96 558	- 65 506
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 506 933	1 360 408
NOTER	2021	2020
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	6 059 063	4 441 040
Andelsutgivning	458 999	1 075 453
Andelsinlösen	- 961 162	- 817 837
Årets resultat enligt resultaträkning	1 506 933	1 360 408
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	7 063 832	6 059 063
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	13 221	24 734
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	- 1 116	- 86
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	994 074	407 510
Realisationsförluster	- 119 829	- 64 839
Orealiserade vinster och förluster	627 517	985 205
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 501 762	1 327 876
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	- 2 124	- 1 369
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				
Aak AB	SE	139 593	1,98%	1,98%
LMK Group AB	SE	11 086	0,16%	0,16%
Midsöna AB B	SE	72 490	1,03%	1,03%
Summa Dagligvaror		223 169	3,16%	
Energi				
Lundin Energy AB	SE	33 259	0,47%	0,47%
Summa Energi		33 259	0,47%	
Finans				
Resurs Holding AB	SE	53 226	0,75%	0,75%
Solid Forsäkring AB	SE	8 220	0,12%	0,12%
TF Bank AB	SE	63 113	0,89%	0,89%
VNV Global AB	SE	49 227	0,70%	0,70%
Summa Finans		173 786	2,46%	
Hälsövärd				
Addlife AB	SE	207 987	2,94%	2,94%
Ambea AB	SE	40 691	0,58%	0,58%
Bico Group	SE	17 606	0,25%	0,25%
Elekta AB B	SE	155 418	2,20%	2,20%
Implantica AG - SDR	LI	23 861	0,34%	0,34%
Q linea AB	SE	34 169	0,48%	0,48%
Sectra B	SE	261 410	3,70%	3,70%
Surgical Science Sweden AB	SE	35 442	0,50%	0,50%
Swedencare AB (publ)	SE	35 815	0,51%	0,51%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	99 777	1,41%	1,41%
Summa Hälsövärd		912 175	12,91%	
Industri				
Addtech B	SE	270 116	3,82%	3,82%
Beijer Alma B	SE	160 573	2,27%	2,27%
Beijer Ref AB B	SE	473 236	6,70%	6,70%
Concentric AB	SE	101 775	1,44%	1,44%
Indutrade AB	SE	134 474	1,90%	1,90%
Instalco Intressenter AB	SE	145 063	2,05%	2,05%
Jetpak Top Holding AB (publ)	SE	25 097	0,36%	0,36%
Investment Ab Latour B	SE	100 870	1,43%	1,43%
NCC B	SE	116 956	1,66%	1,66%
Norva24 Group AB	SE	34 719	0,49%	0,49%
SAAB B	SE	149 070	2,11%	2,11%
Securitas B	SE	175 078	2,48%	2,48%
Storskogen Group AB (publ)	SE	233 811	3,31%	3,31%
Sweco AB B	SE	216 268	3,06%	3,06%
Trelleborg AB B	SE	297 846	4,22%	4,22%
Vestum AB (publ)	SE	54 036	0,76%	0,76%
Summa Industri		2 688 988	38,07%	
Informationsteknologi				
Sinch AB	SE	76 419	1,08%	1,08%
Enea AB	SE	81 732	1,16%	1,16%
Link Mobility Group Holding ASA	NO	22 829	0,32%	0,32%
Midsommer AB	SE	12 729	0,18%	0,18%
Midsommer AB Warrant 2020	SE	0	0,00%	0,18%
Proact It Group AB	SE	55 762	0,79%	0,79%
Summa Informationsteknologi		249 472	3,53%	
Material				
Bolden AB	SE	137 834	1,95%	1,95%
Granges AB	SE	82 595	1,17%	1,17%
Hexpol AB	SE	59 179	0,84%	0,84%
Summa Material		279 608	3,96%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Cary Group AB	SE	21 312	0,30%	0,30%
Electrolux B	SE	242 196	3,43%	3,43%
Evolution Gaming Group Ab	SE	48 434	0,69%	0,69%
JM AB	SE	99 884	1,41%	1,41%
Kjell and Company AB	SE	3 089	0,04%	0,04%
Pierce Group AB	SE	64 092	0,91%	0,91%
Profoto Holding AB (publ)	SE	20 039	0,28%	0,28%
Synsam Group AB	SE	27 142	0,38%	0,38%
Kindred Group Plc	MT	63 310	0,90%	0,90%
Urb-it AB (publ)	SE	14 314	0,20%	0,20%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		603 612	8,55%	
Telekomoperatörer				
Media And Games Invest Plc	MT	40 375	0,57%	0,57%
Millicom International Cellular Sa SDR	LU	74 556	1,06%	1,06%
Modern Times Group B	SE	53 390	0,76%	0,76%
Nordic Entertainment Group AB	SE	213 673	3,02%	3,02%
Ready International AB	SE	12 104	0,17%	0,17%
Stillfront Group AB (publ)	SE	42 601	0,60%	0,60%
Storytel AB (publ)	SE	31 489	0,45%	0,45%
Embrace AB	SE	296 935	4,20%	4,20%
Telet2 B	SE	37 392	0,53%	0,53%
Enad Global 7 AB	SE	2 007	0,03%	0,03%
Summa Telekomoperatörer		804 521	11,39%	
Fastigheter				
Corem Property Group AB A	SE	6 545	0,09%	0,09%
Corem Property Group AB B	SE	24 021	0,34%	0,34%
Fabege AB	SE	220 607	3,12%	3,12%
Genova Property Group AB	SE	67 990	0,96%	0,96%
Hufvudstaden AB - A	SE	62 877	0,89%	0,89%
Nyfosa AB	SE	119 064	1,69%	1,69%
Randviken Fastigheter AB	SE	76 321	1,08%	1,08%
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	184 364	2,61%	2,61%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	190 833	2,70%	2,70%
Summa Fastigheter		952 622	13,49%	
Summa Manglar sektorkod				
ACQ Bure AB	SE	27 467	0,39%	0,39%
Summa Aktier		6 948 678	98,37%	
Summa Överlåtbara värdepapper		6 948 678	98,37%	

Summa Finansiella instrument		
Med positivt marknadsvärde	6 948 678	98,37%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	115 154	1,63%
Varav likvida medel SEB	111 084	1,57%
Fondförmögenhet	7 063 832	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	6 948 678	98,37%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%
Övrigt	115 154	1,63%
Summa tillgångar och skulder	7 063 832	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 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Småbolag Sverige - 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, arbetstarrättigheter 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 utvinnet 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 rekreativt 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 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
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 utvinnet kol.
- Övrigt
Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreativt bruk och vi har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Internationella normer

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

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

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

Fondbolaget påverkar

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 i egen regi
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Småbolag Sveriges förvaltning, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Portföljförvaltaren är medveten om vilka hållbarhetsrisker och möjligheter en investering medför och beaktar detta. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2021.

I Skandia Småbolag Sveriges förvaltning införlivas hållbarhetsanalysen med övrig bolagsanalys genom att identifiera potentiella hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter baserat på sektor, ägarstruktur eller specifika verksamheter inom bolaget. När förvaltarna analyserar investeringsinformation är potentiella hållbarhetsrisker och -möjligheter normalt identifierade på samma sätt som andra finansiella risker och möjligheter. Exempelvis kan förvaltaren identifiera en hållbarhetsmöjlighet som en del av den finansiella potentialen. Vid behov tar förvaltaren hjälp av Skandias hållbarhetsanalytiker för en utökad analys.

Efter ett investeringsbeslut följs utvecklingen i bolaget löpande. Exempelvis så följs finansiell, bolagsspecifik, marknadsmässig och regulatorisk utveckling. Här ingår även hållbarhetsrelaterade risker, möjligheter, förändringar och incidenter. Dessa kan finnas både på bolagsnivå, men även för en hel bransch. Investeringarnas vikt i fonden avgörs utifrån bland annat övertygelse, storlek på bolaget och likviditet.

Exempel på överväganden kopplade till positiva urval under 2021 är;

- **Trelleborg** lanserar nytt klimatmål, "50 by 25", som innebär att koncernen ska reducera sina CO₂-utsläpp med 50 procent relaterat till försäljningen 2025. Samtidigt har de visionen att nå en helt klimatneutral egen verksamhet, det vill säga nettonollutsläpp, vid utgången av 2035. Aktien finns i fonden.
- **JM** har ett helhetstänk på miljö, vatten, energi, byggmaterial och avfall. All projektutveckling av bostäder som JM initierat i Sverige sedan 2008 har skett utifrån JMs koncept för lågenergihus. JMs lågenergihus har exempelvis extra välsolerade väggar, energieffektiva fönster, energisnåla vitvaror, lågenergibelysning, återvinning av värmen i frånluften och individuell matning av varmvatten. Bolaget har även ambition att vara ledande på att bygga lågenergihus i alla projekt. Aktien finns i fonden.
- **Beijer Ref** är en teknikinriktad handelskoncern med verksamhet inom kyla, luftkonditionering och värmepumpar, som arbetar aktivt med att byta ut miljöfarliga köldmedier mot miljövänliga alternativ. Organisationen är decentraliserad och har central hållbarhetskompetens för att stödja dotterbolagen som vart och ett har en hållbarhetsansvarig. Aktien finns i fonden.

Fonden har valt bort

Följande bolag var uteslutna från investering i Skandia Småbolag Sverige under 2021:

Bolag	Orsak
Swedish Match AB	Tobaksproduktion

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 Småbolag Sverige 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. Ett påverkansarbete kan även ske genom att fonden representeras i ett bolags valberedning.

Skandia Fonder har under 2021 varit i kontakt med 51 bolag, för Skandia Småbolag Sveriges räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
AAK AB	tematisk, bolagsstämma
Actic Group AB	tematisk, bolagsstämma
AddLife AB	tematisk, bolagsstämma
Addtech AB	tematisk, bolagsstämma
Ambea AB	tematisk, bolagsstämma
Beijer Alma AB	tematisk
Beijer Ref AB	tematisk, bolagsstämma
Boliden AB	tematisk
Concentric AB	tematisk, bolagsstämma
Corem Property Group AB	tematisk, bolagsstämma
Dometic Group AB	tematisk, bolagsstämma
Electrolux AB	tematisk, bolagsstämma
Elekta AB	tematisk, bolagsstämma
Enad Global 7 AB	proaktiv
Evolution Gaming Group AB	tematisk
Fabege AB	tematisk
Genova property group ab	proaktiv, tematisk, bolagsstämma
Granges AB	tematisk, bolagsstämma
HEXPOL AB	tematisk, bolagsstämma
Hufvudstaden AB	tematisk, bolagsstämma
Indutrade AB	tematisk, bolagsstämma
Instalco AB	tematisk, bolagsstämma
JM AB	tematisk
Kindred Group plc	tematisk, bolagsstämma
Klovern AB	tematisk
Kungsleden AB	tematisk, bolagsstämma
Latour AB Investment	tematisk
Lundin Energy AB	tematisk, bolagsstämma
Media & Games Invest SE	proaktiv
Midsona AB	tematisk, bolagsstämma
Millicom International Cellular SA	tematisk
Modern Times Group MTG AB	tematisk, bolagsstämma
Mycronic AB	tematisk, bolagsstämma
Nordic Entertainment Group AB	proaktiv, tematisk, bolagsstämma
Nyfosa AB	tematisk, bolagsstämma
Proact IT Group AB	tematisk, bolagsstämma
Q-Linea AB	tematisk, bolagsstämma
Readly International AB	proaktiv, bolagsstämma
Resurs Holding AB	tematisk, bolagsstämma
Saab AB	tematisk, bolagsstämma
Sectra AB	tematisk, bolagsstämma
Securitas AB	tematisk, bolagsstämma
Sinch AB	tematisk, bolagsstämma
Storytel ab	proaktiv, bolagsstämma
Sweco AB	tematisk, bolagsstämma

Swedish Orphan Biovitrum AB	tematisk, bolagsstämma
Tele2 AB	tematisk, bolagsstämma
TF Bank AB	tematisk, bolagsstämma
Trelleborg AB	tematisk, bolagsstämma
Wihlborgs Fastigheter AB	tematisk, bolagsstämma
VNV Global AB	tematisk

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

- **Genova Property Group AB** (miljö) Genova Property Group AB har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter generellt kopplat till fastighetsförvaltning och utveckling av fastigheter. Bolaget har en möjlighet att bidra till att främja mer klimatpositiva lösningar och minska användningen av energi och uppvärmning.

Skandia har under året fört en dialog med bolaget kring dessa frågor och har påtalat vikten av transparens i bolagets rapportering kring både klimatrisker och klimatfrämjande aktiviteter.

- **Indutrade AB** (socialt) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar kopplat till bland annat hur bolaget styr sina dotterbolag inklusive bolagens värdekedjor och hur dessa hanterar hållbarhetsrisker. Skandia har under året i ett samarbete med 16 andra svenska investerare adresserat vikten av att nordiska noterade bolag, däribland Indutrade, ökar förståelsen för framförallt människorättsrisker i sina värdekedjor samt förstår vikten av att öka transparensen i sin rapportering kring dessa risker och eventuella avvikelser som upptäckts och hur dessa åtgärdats.

Skandia har i direkt dialog och genom samarbetet med andra svenska investerare adresserat detta till Indutrade och bjöd även in bolaget till ett lärande seminarium för att öka bolagets förståelse kring vilka förväntningar som finns på att öka transparensen och uppföljningen av dessa risker.

- **Hexpol** (bolagsstyrning) Skandia Fonder röstade mot bolagets ersättningsrapport, eftersom den frångått riktlinjer ifråga om avgångsvederlag till tidigare VD. Ersättningsriktlinjer gör gällande att maximalt avgångsvederlag ska motsvara 24 månaders fast kontantlönersättning. Dock fick tidigare VD erhålla extraordinär ersättning om cirka 25 miljoner kronor, motsvarande ca 35 månadslöner. Det framgår inte heller vad denna extraordinära ersättning innefattar. Därtill frångicks riktlinjerna gällande pensionsavsättningar till nuvarande VD om 45 procent av rörlig kontantlön. Det kan dock ses som en mindre avvikelse.

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

Skandia Fonder har för fonden använt Nordic Investor Services (NIS) som röstningsrådgivare för att analysera förslag till beslut inför bolagsstämmor. NIS har utgått från Skandia Fonders policy för ägarstyrning och vägledande principer vid sin rådgivning.

Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

Redovisning

Tillgångarna har marknadsvärderats i första hand efter periodens sista betalkurs. Såväl 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.

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.

Stockholm den 22 mars 2022

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

Mats Ekström
Konsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoudelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Sektorindelning

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

Omsättningshastighet

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

Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2021-12-31.

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

SE - Sverige
MT - Malta
LU - Luxemburg
LI - Liechtenstein
NO - Norge

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Småbolag Sverige, org.nr 504400-5121

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Norden för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-6. Skandia Nordens 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 Nordens 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 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 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor