

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

Skandia Time Global

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

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

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad 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 Time Global steg 33,7 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 38,3 procent.

2021 var ännu ett speciellt år, både i världen och på aktiemarknaden då covid-19-pandemin fortsatte att dominera våra dagliga liv. Det finns dock ökande skäl till optimism eftersom vaccinationsfrekvensen fortsätter att öka och den mildare Omicron-varianten dominerar dagliga fall.

Aktien i IT-konsultföretaget Capgemini utvecklades bra under året drivet av solida intäkt- och resultatuppggraderingar. Bolaget har en stark position i den övre delen av värdekedjan för IT-tjänster och växer snabbare än konkurrenterna. Vi tror att det digitala momentumet kommer att fortsätta. Aktier i telekomutrustningstillverkaren Nokia presterade starkt då bolaget slog förväntningarna och ökade guidningen under året. Annonsteknikföretaget Criteos aktier utvecklades väl då nya affärsområden överraskade på uppsidan, samtidigt som den äldre verksamheten håller i sig. Företaget kommer också att dra nytta av ökad marknadsföring av resor.

Telekomutrustningsleverantören Ericssons aktier gick svagt under året trots en stark efterfrågan på deras produkter på de västerländska marknaderna. Denna positiva bakgrund balanserades av utmaningar i Kina. Bolaget gjorde också ett stort förvärv i slutet av året, vilket gav intressanta möjligheter, men också ökade genomföranderisker. Minnesproducentens Samsungs aktier utvecklades svagt under året på grund av oro för uppgångsnyckeln för DRAM skulle bli kortare än väntat. Aktierna i den europeiska telekomoperatören Vodafone föll drivet av pågående konkurrens i södra Europa och begränsade framsteg i konsolideringen.

Telekomoperatörerna tillhandahåller viktig infrastruktur och stabila vinster, men trots detta har investerare under pandemin systematiskt sålt aktier med hävstång och låga värderingar för att köpa tillgångar med hög värdering och lång löptid som gynnas av de fallande räntorna. Men när pandemin är över ändras förutsättningarna för en stigande inflation. Vi tror att detta kommer att flytta investerarnas fokus till billiga tillgångar i förhållande till förutsägbar tillväxt, en passande beskrivning för telekomoperatörerna. Vi tror också att pandemin har belyst vikten av ett tätt och välfungerande telekommunikationsnätverk, som vi tror skulle kunna fungera som en katalysator för EU för att möjliggöra operatörskonsolidering i Europa.

Inför 2022 fortsätter vi att ha en övervikt i fonden av lågvärderade aktier där vi ser en positiv tillväxtutsikt som inte återspeglas i marknadsvärderingar, det vill säga en värdetillett. En viktig drivkraft över denna tillt är vår övervikt i telekomoperatörer, driven av Deutsche Telekom och Vodafone.

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 2020-12-31
Engångsinsättning			
2021-01-01	10 000 kr	165 kr	13 373 kr
Månadssparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 384 kr

Årlig avgift:
1,40 %

Ansvarig förvaltare:
Erling Thune (DNB)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	24,0 %	29,3 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	23,4 %	24,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	15,3 %	17,0 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	7,9 %	

Jämförelseindex:
MSCI TMT Index Net (inkluderar utdelninga)

10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning 1 % 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 avkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	12 975 697	574,24	22 595 560	0,00	33,7 %	38,3 %
2020	9 752 435	429,41	22 710 288	0,00	14,9 %	20,2 %
2019	9 575 081	373,66	25 624 433	0,00	37,5 %	48,2 %
2018	6 238 453	271,66	22 963 438	0,00	9,2 %	4,5 %
2017	6 223 541	248,74	25 019 120	0,00	24,0 %	16,3 %
2016	4 317 972	200,55	21 529 521	0,00	25,8 %	18,8 %
2015	2 478 812	159,42	15 548 940	0,00	19,1 %	11,1 %
2014	2 145 162	133,88	16 022 550	0,00	28,3 %	35,8 %
2013	1 639 639	104,31	15 718 905	0,00	41,6 %	30,0 %
2012	418 941	73,64	5 689 041	1,04	8,2 %	8,4 %

*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	0,60	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2021	5 402	0,04

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

År	Aktiv risk
2021	7,9 %
2020	5,4 %
2019	5,6 %
2018	4,4 %
2017	6,1 %
2016	6,6 %
2015	5,1 %
2014	5,3 %
2013	4,3 %
2012	4,0 %

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	12 633 484	9 475 411
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	12 633 484	9 475 411
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	12 633 484	9 475 411
Bankmedel och övriga likvida medel	348 167	272 770
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	13 803	20 645
Summa tillgångar	12 995 454	9 768 826
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	15 469	11 482
Övriga skulder (Not 3)	4 288	4 909
Summa skulder	19 757	16 391
Fondförmögenhet (Not 1)	12 975 697	9 752 435
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)	3 311 018	1 223 985
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
Räntointäkter	0	94
Utdelningar	138 305	154 968
Valutakursvinster och -förluster netto	14 951	- 11 953
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	3 464 274	1 367 093
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 164 481	- 128 988
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 164 379	- 128 839
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 102	- 149
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 845	- 103
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 5 402	- 9 584
Summa kostnader	- 170 728	- 138 676
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	3 293 546	1 228 417
NOTER	2021	2020
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	9 752 435	9 575 081
Andelsutgivning	1 348 040	1 515 691
Andelsinlösen	-1 418 324	-2566 754
Årets resultat enligt resultaträkning	3 293 546	1 228 417
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	12 975 697	9 752 435
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 ollovakiderade affärer	13 803	20 645
I övriga skulder ingår ollovakiderade affärer	- 4 288	- 4 909
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	2 389 466	1 603 768
Realisationsförluster	- 223 721	-1173 014
Orealiserade vinster och förluster	1 145 274	793 232
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 311 018	1 223 985
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	- 5 402	- 9 584
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				
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	1 120 643	8,64%	8,64%
Accenture Plc	IE	15	0,00%	0,00%
Adva Optical Networking Se	DE	123 940	0,96%	0,96%
Arrow Electronics Inc	US	684 689	5,28%	5,28%
Capgemini SE	FR	479 591	3,70%	3,70%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	473 644	3,65%	3,65%
Dell Technologies Inc	US	48 469	0,37%	0,37%
Flex Ltd	SG	47 635	0,37%	0,37%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	551 882	4,25%	4,25%
OZmicro International Ltd ADR	KY	17 523	0,14%	0,14%
Micron Technology Inc	US	258 668	1,99%	1,99%
Microsoft Corp	US	1 153 567	8,89%	8,89%
Mastercard Inc	US	485 941	3,75%	3,75%
Nokia Oyj	FI	163 807	1,26%	1,26%
PTC Inc	US	95 271	0,73%	0,73%
Samsung Electronics Co Ltd GDR	KR	320 916	2,47%	2,47%
Sammina SCI	US	96 389	0,74%	0,74%
SAP SE	DE	381 221	2,94%	2,94%
Vishay Intertechnology Inc	US	325 805	2,51%	2,51%
Visa Inc	US	487 091	3,75%	3,75%
VMware Inc	US	30 645	0,24%	0,24%
Western Digital Corp	US	605 252	4,66%	4,66%
Summa Informationsteknologi		7 952 605	61,29%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Betsson AB	SE	203 059	1,56%	1,56%
Peloton Interactive Inc	US	40 448	0,31%	0,31%
Sony Corp	JP	254 131	1,96%	1,96%
Tomtom Nv	NL	268 359	2,07%	2,07%
Kindred Group Plc	MT	56 790	0,44%	0,44%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		822 787	6,34%	
Telekomoperatörer				
Activision Blizzard Inc	US	197 179	1,52%	1,52%
Criteo SA ADR	FR	294 776	2,27%	2,27%
Deutsche Telekom Ag	DE	683 547	5,27%	5,27%
Electronic Arts Inc	US	143 880	1,11%	1,11%
Meta Platforms CLA Ord	US	568 039	4,35%	4,35%
Alphabet Inc - A	US	714 567	5,51%	5,51%
Kddi Corp	JP	45 068	0,35%	0,35%
T-Mobile US Inc	US	82 056	0,63%	0,63%
Otello Corp ASA	NO	50 729	0,39%	0,39%
Publicis Groupe SA	FR	41 735	0,32%	0,32%
Square Enix Holdings Co Ltd	JP	141 946	1,09%	1,09%
Swisscom AG	CH	132 142	1,02%	1,02%
Take-Two Interactive Software Inc	US	50 598	0,39%	0,39%
Telenor ASA	NO	120 816	0,93%	0,93%
Tele2 B	SE	93 201	0,72%	0,72%
Vantage Towers AG	DE	99 460	0,77%	0,77%
Vodafone Group Plc	GB	274 099	2,11%	2,11%
Walt Disney Co/The	US	73 006	0,56%	0,56%
Zynga Inc	US	54 268	0,42%	0,42%
Summa Telekomoperatörer		3 858 093	29,73%	
Summa Aktier		12 633 484	97,36%	
Summa Överlåtbara värdepapper		12 633 484	97,36%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		12 633 484	97,36%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		342 213	2,64%	
Varav likvida medel SEB		348 167	2,68%	
Fondförmögenhet		12 975 697	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		12 633 484	97,36%	
Räntelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		342 213	2,64%	
Summa tillgångar och skulder		12 975 697	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 slutsamman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i december 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsäkringarna blir anorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Time Global - 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 miljösmål 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 genom externa leverantörer/konsulter
- ☒ Röstar på bolagsstämmor

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut i Skandia Time Globals 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.

Skandia Time Global har dedikerade hållbarhetsanalytiker som stöd i integreringsprocessen, där de påvisar potentiella hållbarhetsrisker och -möjligheter. De ger även bolagsspecifika rekommendationer vad gäller avyttring eller investering. I tillägg har förvaltaren i möten med bolag, tack vare sin styrka som ägare, inblick i bolagsstyrningsfrågor och även sociala frågor. Exempel på detta är kvalitén på bolagsledning, datasäkerhet och integritet, hantering av försörjningskedjor, korruption samt tillgång till telekommunikation. Detta tas med som en naturlig del i överväganden av hållbarhetsrisker och -möjligheter i investeringsprocessen.

Hållbarhetsinformation är inbyggt i förvaltarens portföljhanteringssystem. I och med detta har förvaltaren möjlighet att göra ytterligare djupgående analys av potentiella risker och möjligheter samt hitta den ekonomiska effekten av detta. Förvaltaren använder informationen till bolagsriskbedömningar, finansiella modeller och beslutsfattande inför en bolagsinvestering. Detta sker på två huvudsakliga sätt: Det ena är övervägandet om man ska investera i ett bolag eller inte. Det andra är vid portföljkonstruktionen, då hållbarhetsfaktorerna påverkar storleken på investeringen.

Exempel på genomförda överväganden kopplade till positiva urval under 2021 är:

- **Tele2** är ett globalt telekombolag som bedriver ett systematiskt och målstyrt arbete för att minska klimatavtrycket av telekomtjänsterna. Har ett framåtlutat och medvetet förhållningssätt kring frågor om personlig integritet som lett till starkt och normsättande arbete inom kundintegritet. Tele2 har upprättat en dataskyddskommitté. Sammantaget bedöms bolaget hantera de affäretiska riskerna på högriskmarknaderna på ett trovärdigt sätt.
- **Deutsche Telekom AG** är ett av världens ledande telekomföretag med verksamhet i mer än 50 länder. Fonden har valt in bolaget delvis på grund av vikten av operatörens funktion under Covid-krisen, där telekomtjänster behövs istället för fysiska resor. Generellt är telekomindustrin också en viktig bidragsgivare till lägre utsläpp av växthusgaser. Samtidigt har vi haft ett starkt fokus på frågor kring datasäkerhet och integritet genom dialog med en serie företag inom sektorn (inklusive Deutsche Telekom). Företaget anses ha goda riktlinjer och tar ställning inom detta område.
- **Orange SA** är ett globalt telekomföretag med verksamhet i 26 länder. Fonden har valt in bolaget mycket av samma skäl som för Deutsche Telekom vad gäller betydelse under Covid-krisen och bidraget till effektiv kommunikation med låga utsläpp.

Fonden har valt bort

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Time Global under 2021:

Bolag	Orsak
Leidos Holdings, Inc.	Kontroversiella vapen

Inga överträdelser mot Skandia Time Globals 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 Time Global 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 10 bolag, för Skandia Time Globals räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
Accenture Plc	reaktiv
Alphabet Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma
Apple Inc.	tematisk, bolagsstämma
Betsson AB	tematisk, bolagsstämma
Crioe SA	bolagsstämma
Facebook, Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma
Kindred Group plc	tematisk, bolagsstämma
Nokia Oyj	tematisk
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	tematisk, bolagsstämma
Telenor ASA	tematisk

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

- **Alphabet Inc** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar kopplat till datasäkerhet, användarnas integritet, anställdas säkerhet och hälsa men även bolagets klimatomställningsutmaningar och transparens i rapporteringen. Bolaget har uppmanats av investerare att följa internationella ramverk såsom TCFD för att systematiskt visa på vilka finansiella klimatrisker bolaget har exponering emot.

Alphabet har proaktivt och regelbundet bjudit in Skandia och andra investerare att tydliggöra våra förväntningar på bolaget i olika hållbarhetsfrågor varav flera har adresserats under 2021. Bolaget har hörsammat investerarens förväntan att bolaget följer TCFD rapportering och har under 2021 tydligt uttryckt sitt stöd för ramverket och arbetar för att stärka rapporteringen av finansiella klimatrisker.

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

Skandia har genom samarbetet med andra svenska investerare adresserat detta till Nokia Oyj och bjöd även in till ett lärande seminarium för att öka bolagets förståelse

kring vilka förväntningar som finns på att öka transparensen och uppföljningen av dessa risker.

- **Criteo SA** (bolagsstyrning) Inför Criteos årsstämma lade bolagets styrelse fram ett förslag om ersättningsrapport. Skandia Fonder röstade mot ersättningsrapporten, på grund av tydliga brister i bolaget långsiktiga incitamentsprogram. Skandia Fonder röstade även emot finansieringen av det långsiktiga incitamentsprogrammet, då det innefattade nyemission som innebär utspädning av aktiekapitalet.

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 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.

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 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

SE - Sverige	MT - Malta
JP - Japan	FR - Frankrike
NO - Norge	DE - Tyskland
US - USA	SG - Singapore
GB - Storbritannien	FI - Finland
IE - Irland	KY - Caymanöarna
IL - Israel	KR - Sydkorea
NL - Nederländerna	CH - Schweiz

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Time Global, org.nr 515601-9597

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Time Global för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 3-5. Skandia Time Globals årsberättelse ingår på sidorna 1-2 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Time Globals 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 3-5.

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 3-5. 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 3-5 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