

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

Skandia USA

Skandia USA

Skandia USA är en aktiefond med en bred inriktning. Fonden investerar i amerikanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i bolag som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer, utvinna eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Fondens mål är att uppnå en hög total avkastning på lång sikt. Mer specifikt är fondens mål att överträffa avkastningen på sitt jämförelseindex.

Den amerikanska aktiemarknaden har historiskt haft en något högre risk jämfört med en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att ha något högre risk än en global aktiefond med bred placeringsinriktning. Fondens investeringar i amerikanska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åttagemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia USA steg 40,7 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 39,4 procent.

Under 2021 steg den amerikanska aktiemarknaden kraftigt, mått som MSCI USA-index. Starka företagsvinster, omfattande vaccinationer och optimism om de inhemska ekonomiska utsikterna drev på ett rally som vann över den pågående osäkerheten. Trots utrollningen av vacciner under hela året kvarstod risken för coronaviruset, med investerar som fruktade nedstängningar och fortsatt brist på arbetskraft. Med fortsatt envist hög inflation meddelade den amerikanska centralbanken att de skulle påskynda tillbakadragandet av sina obligationsköp och sannolikt höja räntorna tre gånger under 2022, vilket glädde många investerare. Konsekvent starka vinster gav ytterligare fart för ett börsrally. I december fick S&P 500 sitt sjuttionde rekord någonsin för 2021, de flesta på ett år sedan 1954.

Aktieurval inom IT, hälsovård och industri bidrog till avkastningen, endast marginellt uppvägt av aktieurval inom sektorerna råvaror, ekonomi, dagligvaror och kommunikationstjänster. Undervikten mot kommunikationstjänster, som presterade sämre än det bredare indexet, bidrog till att kompensera för att inte äga energiaktier, vilket drog ner avkastningen eftersom den var den bästa sektorn i ljuset av högre råolje- och energipriser.

På aktienivå var det konsultbolaget Accenture, byggmaterialbolaget, Home Depotsamt samt fastighetsbolaget Prologis som bidrog positivt till avkastningen tack vare stigande aktiekurser. Negativa bidragsgivare var exempelvis förpackningstillverkaren Ball, tillverkaren av medicinsk utrustning Medtronic samt finansbolaget Visa.

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	170 kr	14 068 kr
Månadssparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 457 kr

Årlig avgift:

1,40 %

Ansvarig förvaltare

Ronald Temple (Lazard)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	21,1 %	21,6 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	16,7 %	18,1 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	16,2 %	16,9 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	3,2 %	

Jämförelseindex

MSCI USA 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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	5 257 401	1 919,09	2 739 430	0,00	40,7 %	39,4 %
2020	3 677 028	1 364,19	2 695 297	0,00	4,3 %	6,0 %
2019	3 719 037	1 307,86	2 843 494	0,00	33,9 %	38,2 %
2018	2 901 051	976,76	2 969 948	0,00	0,4 %	2,8 %
2017	3 044 370	973,03	3 128 626	0,00	9,8 %	9,2 %
2016	3 105 119	886,08	3 504 191	0,00	17,8 %	19,5 %
2015	3 352 820	752,38	4 456 285	0,00	5,9 %	8,4 %
2014	4 424 244	710,50	6 226 654	0,00	39,0 %	37,3 %
2013	2 944 124	511,29	5 758 227	0,00	33,1 %	30,1 %
2012	2 034 937	384,25	5 295 867	2,61	9,4 %	9,4 %

*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	0,08	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2021	73	0,01

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

År Aktiv risk

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

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	5 143 163	3 645 920
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	5 143 163	3 645 920
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 143 163	3 645 920
Bankmedel och övriga likvida medel	135 182	35 848
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	18 522	1 895
Summa tillgångar	5 296 867	3 683 663
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	6 100	4 357
Övriga skulder (Not 3)	33 366	2 278
Summa skulder	39 466	6 635
Fondförmögenhet (Not 1)	5 257 401	3 677 028
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)	1 509 519	140 361
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
Räntebärande intäkter	0	1
Utdelningar	44 865	49 031
Valutakursvinster och -förluster netto	- 809	- 2 795
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 553 575	186 599
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 61 373	- 49 471
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 61 365	- 49 433
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 8	- 37
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 70	- 116
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 73	- 618
Summa kostnader	- 61 517	- 50 205
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 492 059	136 394
NOTER	2021	2020
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 677 028	3 719 037
Andelsutgivning	403 965	234 809
Andelsinlösen	- 315 651	- 413 212
Årets resultat enligt resultaträkning	1 492 059	136 394
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 257 401	3 677 028
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 ollovakviverade affärer	18 522	1 895
I övriga skulder ingår ollovakviverade affärer	- 33 366	- 2 278
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	465 010	211 221
Realisationsförluster	- 59 487	- 558 476
Realiserade vinster och förluster	1 103 997	487 616
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 509 519	140 361
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade 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	- 73	- 618
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				
Oatly Group AB	SE	13 320	0,25%	0,25%
Procter and Gamble Co/The	US	118 388	2,25%	2,25%
Benson Hill Inc	US	16 501	0,31%	0,31%
Sysco Corp	US	79 500	1,50%	1,50%
Summa Dagligvaror		227 258	4,32%	
Finans				
Commerce Bancshares Inc/Mo	US	120 609	2,29%	2,29%
Intercontinental Exchange Inc	US	143 480	2,73%	2,73%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	198 828	3,78%	3,78%
Charles Schwab Corp/The	US	97 593	1,86%	1,86%
Summa Finans		560 509	10,66%	
Hälsövård				
Agilent Technologies Inc	US	76 708	1,46%	1,46%
Boston Scientific Corp	US	79 575	1,51%	1,51%
Danaheer Corp	US	152 265	2,90%	2,90%
Humana Inc	US	70 236	1,34%	1,34%
Johnson and Johnson	US	123 709	2,35%	2,35%
Laboratory Corp Of America Holdings	US	81 598	1,55%	1,55%
Metriconic Plc	IE	147 855	2,81%	2,81%
IQVIA Holdings Inc	US	94 722	1,80%	1,80%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	112 334	2,14%	2,14%
Unitedhealth Group Inc	US	130 561	2,48%	2,48%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	24 843	0,47%	0,47%
Zoetis Inc	US	118 749	2,26%	2,26%
Summa Hälsövård		1 213 155	23,08%	
Industri				
Proterra Inc	US	16 551	0,31%	0,31%
Deere and Co	US	92 231	1,75%	1,75%
MSA Safety Inc	US	36 632	0,70%	0,70%
Norfolk Southern Corp	US	124 954	2,38%	2,38%
Rockwell Automation Inc	US	164 084	3,12%	3,12%
Waste Management Inc	US	141 504	2,69%	2,69%
Watts Water	US	45 611	0,87%	0,87%
Xylem Inc/Ny	US	35 332	0,67%	0,67%
Summa Industri		656 899	12,49%	
Informations teknologi				
Accenture Plc	IE	200 008	3,80%	3,80%
Adobe Inc	US	52 347	1,00%	1,00%
Applied Materials Inc	US	68 554	1,30%	1,30%
Analog Devices Inc	US	129 863	2,47%	2,47%
Cisco Systems Inc	US	109 511	2,08%	2,08%
Intuit Inc	US	92 304	1,76%	1,76%
Microsoft Corp	US	455 238	8,66%	8,66%
Palo Alto Networks Inc	US	46 794	0,89%	0,89%
Salesforce.com Inc	US	104 806	1,99%	1,99%
Texas Instruments Inc	US	91 861	1,75%	1,75%
Visa Inc	US	159 792	3,04%	3,04%
Summa Informationsteknologi		1 611 079	28,74%	
Material				
Ecoball Inc	US	97 141	1,85%	1,85%
Ball Corp	US	118 373	2,25%	2,25%
Summa Material		215 514	4,10%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Aptiv PLC	JE	47 300	0,90%	0,90%
Dollar General Corp	US	134 646	2,56%	2,56%
Home Depot Inc/The	US	223 282	4,25%	4,25%
Ross Stores Inc	US	57 596	1,10%	1,10%
Starbucks Corp	US	94 566	1,80%	1,80%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		557 390	10,60%	
Telekomoperatörer				
Walt Disney Co/The	US	68 965	1,31%	1,31%
Summa Telekomoperatörer		68 965	1,31%	
Fastigheter				
Prologis Inc	US	132 394	2,52%	2,52%
Summa Fastigheter		132 394	2,52%	
Summa Aktier		5 143 163	97,83%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 143 163	97,83%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 143 163	97,83%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		114 238	2,17%	
Varav likvida medel SEB		135 182	2,57%	
Fondförmögenhet		5 257 401	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		5 143 163	97,83%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		114 238	2,17%	
Summa tillgångar och skulder		5 257 401	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 USA - 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: Hållbarhetsrelaterade egenskaper är avgörande vid val av investeringar till fonden. Fonden exkluderar bolag på en utökad 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 benämns fossilfri, eftersom den väljer bort bolag som utvinner, raffinerar eller genererar kraft från fossila bränslen (definierat som kol, olja och/eller gas). Fonden väljer bort bolag som inte bedöms agera i linje med internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact), är involverade vapen, i cannabis för rekreationsbruk, producerar tobak eller har bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer. 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-taxonomin 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 taxonomin. Taxonomin 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 taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. 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 taxonomin.

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-taxonomin. 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 behövs 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.

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.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar vapen och/eller krigsmateriel.

Tobak

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar tobak.

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som utvinner, raffinerar eller genererar kraft ur fossila bränslen.

Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreationsbruk och 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 kränker internationella normer.

Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

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
- Röstas på bolagsstämmor

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

För Skandia USA är hållbarhetsaspekter avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2021.

Hållbarhetsanalys görs på alla bolag i fonden. Fonden söker löpande efter attraktiva investeringsmöjligheter i bolag med en affärsidé som knyter an till hållbar utveckling.

Exempel på överväganden kopplade till hållbar utveckling under 2021 är:

- **MSA Safety** utvecklar och tillverkar säkerhetsprodukter. Bolagets produkter innehåller elektronik, mekaniska system och avancerade material för att skydda användaren mot farliga eller livshotande situationer. Bolagets produkter används av arbetare runt om i världen inom olika branscher. Dess kärnberedningen inkluderar en andningsapparat, gas- och elldetektionssystem, portabla gasdetekteringsverktyg, industriella huvudskyddsprodukter, brandmanshjälm, skyddskläder och fallskyddsanordningar.
- **Laboratory Corporation of America** är ett ledande globalt bioteknikföretag som tillhandahåller omfattande kliniska laborietjänster. Företaget fokuserar på att förbättra patienters hälsoreultat, distribuera innovativa läkemedel snabbare och sänka kostnader.
- **Ecolab**, en global leverantör av produkter, tjänster och lösningar utformade för att leverera en ren och sanitär miljö till livsmedelsservice, sjukhus och hälsovård. Bolaget strävar dessutom efter att förbättra vatten- och energieffektiviteten i industriella processer inom en rad olika verksamheter.

Fonden har valt bort

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia USA under 2021:

Bolag	Orsak
AES Corporation	Fossila bränslen
Alliant Energy Corp	Fossila bränslen
Altria Group Inc	Tobaksproduktion
Ameren Corporation	Fossila bränslen
American Electric Power Company, Inc.	Fossila bränslen
AMETEK, Inc.	Vapen och/eller krigsmateriel
Amphenol Corporation	Vapen och/eller krigsmateriel
Baker Hughes Company	Fossila bränslen
Boeing Company	Kontroversiella vapen
Booz Allen Hamilton	Vapen och/eller krigsmateriel
Cabot Oil & Gas Corporation	Fossila bränslen
CenterPoint Energy, Inc.	Fossila bränslen
Cheniere Energy, Inc.	Fossila bränslen
Chevron Corporation	Fossila bränslen
CMS Energy Corporation	Fossila bränslen
Concho Resources Inc.	Fossila bränslen
ConocoPhillips	Fossila bränslen

Consolidated Edison, Inc.	Fossila bränslen
Dominion Energy Inc	Fossila bränslen
DTE Energy Company	Fossila bränslen
Duke Energy Corporation	Fossila bränslen
Edison International	Fossila bränslen
Entergy Corporation	Fossila bränslen
EOG Resources, Inc.	Fossila bränslen
Evergy, Inc.	Fossila bränslen
Exelon Corporation	Fossila bränslen
Exxon Mobil Corporation	Fossila bränslen
FirstEnergy Corp.	Fossila bränslen
FLIR Systems, Inc.	Vapen och/eller krigsmateriel
Freeport-McMoRan, Inc.	Internationella normer
General Dynamics Corp	Kontroversiella vapen
Halliburton Company	Fossila bränslen
HEICO Corporation	Vapen och/eller krigsmateriel
Hess Corporation	Fossila bränslen
HollyFrontier Corporation	Fossila bränslen
Honeywell International Inc.	Kontroversiella vapen
Howmet Aerospace Inc.	Vapen och/eller krigsmateriel
Huntington Ingalls Industries,	Kontroversiella vapen
Jacobs Engineering Group	Kontroversiella vapen
Kinder Morgan Inc	Fossila bränslen
L3Harris Technologies Inc	Vapen och/eller krigsmateriel
	Vapen och/eller krigsmateriel,
Leidos Holdings, Inc.	kontroversiella vapen
Lockheed Martin Corporation	Kontroversiella vapen
	Fossila bränslen, internation-
Marathon Petroleum Corp	ella normer
NextEra Energy, Inc.	Fossila bränslen
NiSource Inc	Fossila bränslen
Northrop Grumman Corp	Kontroversiella vapen
NRG Energy, Inc.	Fossila bränslen
Nucor Corporation	Fossila bränslen
Occidental Petroleum Corp	Fossila bränslen
OGE Energy Corp.	Fossila bränslen
ONEOK, Inc.	Fossila bränslen
Philip Morris International Inc.	Tobaksproduktion
	Fossila bränslen, internation-
Phillips 66	ella normer
Pinnacle West Capital Corporation	Fossila bränslen
Pioneer Natural Resources Company	Fossila bränslen
PPL Corporation	Fossila bränslen
Public Service Enterprise Group Inc	Fossila bränslen
Raytheon Technologies Corporation	Kontroversiella vapen
Schlumberger NV	Fossila bränslen
Sempra Energy	Fossila bränslen
Southern Company	Fossila bränslen
Textron Inc.	Kontroversiella vapen
TransDigm Group Inc	Vapen och/eller krigsmateriel
UGI Corporation	Fossila bränslen
Valero Energy Corporation	Fossila bränslen
WEC Energy Group Inc	Fossila bränslen
Wells Fargo & Company	Internationella normer
Williams Companies, Inc.	Fossila bränslen
Vistra Corp.	Fossila bränslen
Xcel Energy Inc.	Fossila bränslen

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 USA 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.

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

Skandia Fonder har under 2021 varit i kontakt med 7 bolag, för Skandia USA:s räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

<u>Bolag</u>	<u>Typ av påverkan</u>
Accenture Plc	reaktiv
Boston Scientific	tematisk
Dollar General	tematisk
Oatly Group	tematisk
PNC Financial Services Group	tematisk
Procter & Gamble Company	tematisk
Waste Management	tematisk

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

- **Oatly Group** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar kopplat till klimatomställningar och transparens i rapporteringen. Vi har fört dialog med bolaget angående transparens i rapportering med fokus på mer granulär data på koldioxidutsläpp.

Bolaget har under 2020 landat i paritet med GHG Protocol och de arbetar med att anpassa allt detta i en rapport med alla olika mätvärden. Skandia och förvaltarna kommer att fortsätta dialog med företaget framgent för att de ska tillhandahålla mer detaljerad information av koldioxidutsläpp och uppdelning av Scope 1/2/3 för investerare samt transparens om vattenförbrukning per anläggning.

- **Accenture Plc** (socialt) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter generellt och kopplat till goda arbetsvillkor, särskilt där det framkommit kritik kopplat till bolaget. Det gäller främst konsulter som arbetat för Facebook med att övervaka innehåll eller gå igenom rapporterat innehåll med mycket stötande innehåll. Flera av de anställda konsulterna har drabbats av post-traumatisk stress och tycker inte att det finns tillräckligt bra stöd från uppdragsgivaren.

Skandias påverkansombud har fört dialog med Accenture och menar på att det finns bra stöd för att säkerställa de anställdas hälsa och säkerhet. Samtidigt har bolaget uttryckt att det ytterligare kommer att stärka sitt arbete för de anställdas hälsa och säkerhet. Dock har bolaget inte tydliggjort hur detta ska göras.

- **Boston Scientific** (bolagsstyrning) tillverkar medicintekniska produkter. Förvaltarna har haft dialog med bolaget ett flertal gånger. Bolaget ser en ökad konkurrens och konsolidering inom sjukvårdssektorn, vilket innebär att bolaget konkurrerar om personal med fler konsumentinriktade och teknikfokuserade företag än någonsin tidigare. De globala arbetsmarknaderna utmanar dem att tänka annorlunda kring rekrytering och att behålla personal. Bolaget mäter mångfald i fråga om kön, ålder och mångkulturellt. Den kvinnliga representationen i styrelsen är 50% och i ledning är den 40%. I slutet av 2020 hade bolaget överträffat sitt mål angående mångkulturell personal. De har sedan dess höjt dessa mål med 3% till 2023.

Vi gillar bolagets *Close the Gap-program* som främjar jämlikhet i hälsa till de som är underförsörjda. I vår nästkommande dialog kommer vi att fortsätta att granska framstegen i 2023-målen. Vi kommer också att se på omfattningen av initiativet Close the Gap.

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 köpeskillning 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 köpeskillning. 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.

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttouddelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Sektorindelning

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

Omsättningshastighet

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

Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 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 binomialträdbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Landskoder

US - USA

IE - Irland

JE - Jersey

SE - Sverige

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 USA, org.nr 802016-0191

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia USA för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 3-5. Skandia USAs 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 USAs 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 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 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 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 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