

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

Skandia Europa Exponering

Skandia Europa Exponering

Skandia Europa Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i europeiska aktier över olika branscher, länder och valutor. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den europeiska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras 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 Europa Exponering steg 29,6 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 29,3 procent.

Den europeiska börsen (MSCI Europe Net TR Local) inledde året svagt med en nedgång på -1 procent i januari. Under februari vände börsen med en uppgång på 2 procent. Nyhetsflödet under månaden var tunt men en sjunkande arbetslöshet i USA var positivt bidragande. Mars var en stark månad under vilken den europeiska börsen steg 6 procent. ECB meddelade att man väntar sig att PEPP-köpen kommer genomföras i en betydligt högre takt under det kommande kvartalet jämfört med årets första månader. Containerfartyget "Ever Given" uppgavs blockera Suezkanalen och därmed skapa störningar i globala leveranskedjor. Under april steg börsen med 2 procent och ytterligare 2 procent i maj. Under FOMC-mötet framkom det att det fördes lätta diskussioner om åtstramningar i april. De Guindos från ECB sade att fiskala åtstramningar behövs så snart pandemin är över. Under juni steg börsen med 2 procent. Fed projicerade två räntehöjningar fram till 2023. Sveriges riksdag fällde regeringen i en misstroendeomröstning och Stefan Löfven meddelade att han kommer att avgå under hösten.

Den europeiska börsen inledde andra halvan av året med en uppgång på 1 procent i juli. ECB ändrade sitt mandat för inflationen till 2 procent på medellång sikt, från tidigare mål om strax under 2 procent. Vidare kommenterade Lagarde att 2 procent inflation inte är ett tak, men poängterade att ECB inte kommer att följa Feds genomsnittliga inflationsmål. I augusti steg börsen med 2 procent, för att sedan sjunka 3 procent under september. I oktober rekylade börsen upp och steg med 4 procent. Euroländernas finansministrar var överens om att en stor del av inflationsuppgången är tillfällig, men att åtgärder krävs. OECD når en överenskommelse om en global miniskatt om 15 procent. Under november sjönk börsen med -2 procent. Den europeiska börsen steg hela 5 procent i december drivet av en stark utveckling under årets sista dagar. Månaden var präglad av fortsatt fokus på inflation och smittspridningen.

Kronan försvagades mot euron (-2,5 procent) och det brittiska pundet (-7,4 procent). Detta påverkade fondens absoluta avkastning positivt.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året.

Förvaltningsarvode:
0,25 % 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	29 kr	12 956 kr
Månadssparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 378 kr

Arlig avgift:
0,25 %

Ansvarig förvaltare:
Andreas Detterfelt (SIM)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	9,4 %	9,0 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	10,3 %	10,1 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	17,0 %	17,2 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	0,7 %	

Jämförelseindex:

MSCI Europe ex client defined securities 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.

Ar	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning	Totalavkastning Index
2021	3 713 688	739,48	5 021 989	0,00	29,6 %	29,3 %
2020	2 698 266	570,78	4 727 273	0,00	-7,6 %	-8,1 %
2019	3 092 382	617,76	5 005 775	0,00	30,6 %	30,7 %
2018	2 304 062	473,12	4 869 882	0,00	-7,2 %	-7,8 %
2017	2 618 936	510,01	5 135 078	0,00	12,7 %	13,1 %
2016	1 959 584	452,46	4 330 930	0,00	7,0 %	7,3 %
2015	1 874 975	422,90	4 433 613	0,00	3,9 %	4,6 %
2014	2 644 672	406,86	6 500 217	0,00	13,9 %	14,4 %
2013	2 103 131	357,21	5 887 660	0,00	21,8 %	23,6 %
2012	716 795	293,35	2 443 480	8,66	12,9 %	13,0 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

Ar	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2021	0,09	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

Ar	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2021	751	0,09

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

Ar	Aktiv risk
2021	0,7 %
2020	0,5 %
2019	0,5 %
2018	0,4 %
2017	0,3 %
2016	0,3 %
2015	0,3 %
2014	0,9 %
2013	1,9 %
2012	3,2 %

Händelser efter balansdagen:

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

Cie Financiere Richemont Sa Warrant 2020	CH	435	0,01%	0,89%
SEB SA	FR	1 311	0,04%	0,04%
Swatch Group Ag	CH	3 795	0,10%	0,00%
Swatch Group Ag Reg	CH	603	0,02%	0,12%
Sodexo Sa	FR	1 093	0,03%	0,03%
Taylor Wimpey PLC	GB	3 861	0,10%	0,10%
Valeo SA	FR	3 872	0,10%	0,10%
Vitesco Technologies Group	DE	469	0,01%	0,01%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	93 288	2,51%	2,51%
Whitbread PLC	GB	3 711	0,10%	0,10%
Zalando SE	DE	8 243	0,22%	0,22%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		457 318	12,31%	
Telekomoperatörer				
Adevinta ASA	NO	1 286	0,03%	0,03%
Auto Trader Group PLC	GB	2 713	0,07%	0,07%
Bollre Sa	FR	3 325	0,09%	0,09%
Proximus Sadp	BE	1 036	0,03%	0,03%
BT Group Plc	GB	7 291	0,20%	0,20%
Cellnex Telecom SA	ES	10 904	0,29%	0,29%
Deutsche Telekom Ag	DE	24 909	0,67%	0,67%
Elisa Oyj	FI	553	0,01%	0,01%
Infoma PLC	GB	6 060	0,16%	0,16%
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	IT	1 211	0,03%	0,03%
Koninklijke KPN NV	NL	4 491	0,12%	0,12%
Orange Sa	FR	6 918	0,19%	0,19%
Pearson Plc	GB	4 343	0,12%	0,12%
Publicis Groupe SA	FR	6 408	0,17%	0,17%
Scout24 AG	DE	2 392	0,06%	0,06%
Schibsted ASA A-Shares	NO	2 605	0,07%	0,00%
Schibsted ASA B-shares	NO	2 362	0,06%	0,13%
Swisscom AG	CH	12 415	0,33%	0,33%
Telefonica Deutschland Holding AG	DE	2 042	0,05%	0,05%
Telefonica Sa	ES	9 578	0,26%	0,26%
Telecom Italia Spa/Milano	IT	3 327	0,09%	0,09%
Telecom Italia Spa/Milano Savings shares	IT	2 171	0,06%	0,15%
Telenor ASA	NO	256	0,01%	0,01%
Embracer AB	SE	733	0,02%	0,02%
Telia Co Ab	SE	3 674	0,10%	0,10%
Tele2 B	SE	454	0,01%	0,01%
Ubisoft Entertainment Sa	FR	1 436	0,04%	0,04%
United Internet AG	DE	1 639	0,04%	0,04%
Universal Music Group Inc	NL	7 522	0,20%	0,20%
Vivendi SA	FR	7 686	0,21%	0,21%
Vodafone Group Plc	GB	15 890	0,43%	0,43%
WPP PLC	JE	9 673	0,26%	0,26%
Summa Telekomoperatörer		167 303	4,51%	
Fastigheter				
Aroundtown SA	LU	2 646	0,07%	0,07%
British Land Co PLC	GB	4 980	0,13%	0,13%
Vonovia SE	DE	20 699	0,56%	0,56%
Covivio	FR	2 516	0,07%	0,07%
Gecina Sa	FR	5 784	0,16%	0,16%
Klepierre Sa	FR	1 927	0,05%	0,05%
Land Securities Group Plc	GB	4 729	0,13%	0,13%
LEG Immobilien AG	DE	6 327	0,17%	0,17%
Segro Plc	GB	9 711	0,26%	0,26%
Swiss Prime Site AG	CH	601	0,02%	0,02%
Unibail-Rodamco-Westfield	NL	3 270	0,09%	0,09%
Summa Fastigheter		63 189	1,70%	
Summa Aktier		3 704 282	99,75%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 704 282	99,75%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		3 704 282		99,75%
Med negativt marknadsvärde		0		0,00%
Övriga tillgångar och skulder		9 406		0,25%
Varav likvida medel SEB		362		0,01%
Fondförmögenhet		3 713 688		100,00%
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		362	0,01%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		6 607	0,18%	
Summa SEB		6 969	0,19%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		3 704 282	99,75%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		9 406	0,25%	
Summa tillgångar och skulder		3 713 688	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 Europa Exponering – 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, arbetstagarättigheter 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 rekreativ bruk, 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:
MSCI Europe ex client defined securities index
- Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens index är förenligt med de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar. Indexet har uteslutit branscher som inte är i linje med en hållbar utveckling och bolag som kränker internationella normer. Fonden placerar direkt i aktier som ingår i indexet. Dock förväntas det uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och dess index, eftersom fonden även har särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Bolag med starkare hållbarhetsprofil viktas upp jämfört med index och bolag med svagare hållbarhetsprofil viktas ner eller utgår. Metod för beräkning av indexet finns tillgängligt på MSCI:s hemsida www.msci.com.

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.

Fondbolagets kommentar: Varje enskilt bolag som premieras i fonden bedöms och betygssätts utifrån vår hållbarhetsanalys.

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.

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 rekreativ bruk

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 affärsetik.

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

Röstar på bolagsstämmor

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

För Skandia Europa Exponering 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. Bolag med starkare hållbarhetsprofil viktas upp jämfört med index och bolag med svagare hållbarhetsprofil viktas ner eller utgår.

Exempel på överväganden kopplade till hållbar utveckling under 2021 är;

- **Geberit AG** är en schweizisk multinationell koncern specialiserad på tillverkning och leverans av sanitetsdelar och relaterade system. Det erbjuder system som cisterner, badrumssystem, duschar och badkar samt duschoaletter.
- **Novartis AG** är ett schweiziskt läkemedelsbolag som är en av världens största tillverkare av läkemedel. Företaget ägnar sig åt utveckling, tillverkning och marknadsföring av hälsovårdsprodukter.
- **ABB Ltd.** är ett teknikföretag som ägnar sig åt utveckling och tillhandahållande av elektrifierings-, rörelse- och automationslösningar. Det verkar främst inom robotik, kraft, tung elektrisk utrustning och automationsteknik.

Fonden har valt bort

Skandia Europa Exponerings skräddarsydda index utesluter förutom fossila bolag även investeringar i vapen, tobak och cannabis samt bolag som kränker internationella normer.

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Europa Exponering under 2021:

Bolag

Airbus SE
Aker Solutions
Anglo American plc
BAE Systems plc
Bayer AG
BHP Group Plc
BP p.l.c.
British American Tobacco

Orsak

Kontroversiella vapen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Kontroversiella vapen
Internationella normer
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Tobaksproduktion

Danske Bank A/S
Dassault Aviation SA
DNO
EDP-Energias de Portugal
Enagas SA
Endesa S.A.
Enel SpA
ENGIE SA
Eni S.p.A.
Equinor ASA
Fortum Oyj
GALP Energia SGPS SA
Glencore plc
Iberdrola SA
Imperial Brands PLC
Kitron
Kongsberg Gruppen
Melrose Industries PLC
MTU Aero Engines AG
Naturgy Energy Group, S.A.
Neste Corporation
OMV AG
Orsted
PGS ASA

Repsol SA
Rolls-Royce Holdings plc

Royal Dutch Shell Plc
Royal Vopak NV
RWE AG
Safran S.A.
Seadrill Ltd
ShaMaran Petroleum Corp
Snam S.p.A.
SSE plc
Subsea 7
Tenaris S.A.
TGS Nopec

Thales SA
Total SA
Uniper SE
Volkswagen AG

Internationella normer
Vapen och/eller krigsmateriel
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen, internationella normer
Vapen och/eller krigsmateriel
Fossila bränslen, internationella normer
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Kontroversiella vapen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Vapen och/eller krigsmateriel, kontroversiella vapen
Fossila bränslen
Fossila bränslen
Internationella normer

Inga överträdelser mot Skandias 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 Europa Exponering 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 68 bolag, för Skandia Europa Exponerings räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag

A.P. Moller – Maersk A/S
ACS, Actividades de Constru
Air Liquide SA
Alfa Laval AB
ArcelorMittal SA
ASSA ABLOY AB
AstraZeneca PLC
Atlantia S.p.A

Typ av påverkansarbete

tematisk
reaktiv
tematisk
tematisk, bolagsstämma
reaktiv, tematisk
tematisk
tematisk
reaktiv

Atlas Copco AB	tematisk, bolagsstämma
Barclays PLC	reaktiv
BASF SE	tematisk
Bayerische Motoren Werke	tematisk
Boliden AB	tematisk
Bolloré SA	tematisk
Carrefour SA	reaktiv, tematisk
CRH Plc	tematisk
Daimler AG	tematisk
Danone SA	reaktiv, tematisk
Deutsche Bank AG	reaktivt
Deutsche Bank AG/New York	reaktivt
E.ON SE	tematisk
Electrolux AB	tematisk, bolagsstämma
Epiroc AB	tematisk, bolagsstämma
EQT AB	tematisk, bolagsstämma
Essity AB	tematisk
Experian PLC	reaktiv
H&M Hennes & Mauritz AB	tematisk
HeidelbergCement AG	tematisk
Hexagon AB	tematisk, bolagsstämma
Husqvarna AB	tematisk
ICA Gruppen AB	tematisk
Industrivarden AB	tematisk, bolagsstämma
Investor AB	tematisk, bolagsstämma
J Sainsbury plc	tematisk
Kerry Group Plc	tematisk
Kinnevik AB	proaktiv, tematisk
Koninklijke Philips N.V.	tematisk
LafargeHolcim Ltd.	Reaktiv, tematisk
Latour AB Investment	tematisk
Lonza Group AG	reaktivt
Mowi ASA	tematisk
NATIONAL GRID PLC	tematisk
Nestlé S.A.	tematisk
NIBE Industrier AB	tematisk
Nokia Oyj	tematisk
Nordea Bank Abp	tematisk
Renault SA	tematisk
Rio Tinto plc	tematisk
Sandvik AB	tematisk
Securitas AB	tematisk, bolagsstämma
Siemens AG	tematisk
Sinch AB	tematisk, bolagsstämma
Skandinaviska Enskilda Banken AB	tematisk
SKF AB	tematisk, bolagsstämma
Stora Enso Oyj	proaktiv, tematisk
Swedbank AB	tematisk, bolagsstämma
Svenska Cellulosa Aktiebolaget	proaktiv, tematisk
Svenska Handelsbanken AB	tematisk
Tele2 AB	tematisk, bolagsstämma
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	tematisk, bolagsstämma
Telenor ASA	tematisk
Telia Company AB	tematisk
Tesco PLC	tematisk
Unilever PLC	tematisk
UPM-Kymmene Oyj	proaktiv
Vestas Wind Systems A/s	reaktivt
Wm Morrison Supermarkets	tematisk
Volvo AB	tematisk, bolagsstämma

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

- **Volvo AB** (miljö) Volvo har flertalet hållbarhetsutmaningar kopplat till både klimatomställningen och tillverkningen. Specifikt är utmaningen att gå från fordon som drivs av fossila bränslen till fossilfria och elektrifierade fordon som

tas fram på ett ansvarsfullt sätt. På senare tid har Volvo tydliggjort sina klimatmål för såväl produkterna som verksamheten, i linje med Science Based Targets Initiative.

Skandia har under flera år fört dialog med Volvo kring dessa frågor, enskilt eller i samarbete med andra investerare.

- **Carrefour SA** (socialt) Carrefour SA har hållbarhetsutmaningar kopplat till sina värdekedjor och leverantörskedjor, inom klimat, mänskliga rättigheter och goda arbetsvillkor. Bolaget har globala värdekedjor varav flera har sin koppling till illegal skövling av Amazonas och förföljelse av miljöaktivister i bland annat Brasilien.

Skandia har under året fört enskild dialog med Carrefour SA om dessa utmaningar och det är tydligt att Carrefour SA arbetar aktivt och samarbetar med många andra aktörer för att hantera dessa utmaningar på ett adekvat sätt. Dock finns det stora utmaningar med många inblandade aktörer, vilket gör utmaningarna extra krävande. Skandia för även dialog i samarbete med andra investerare, främst kring hur bolagets proteinbaserade produkter kan bli mer ansvarfulla och hållbara. Denna dialog fortsätter under 2022.

- **Electrolux AB** (bolagsstyrning) Inför årsstämman lade styrelsen fram ett förslag till ett långsiktigt incitamentsprogram likt tidigare år. Programmet har förbättrats, men är fortsatt inte ett helt oproblematiskt, då 80 procent av ersättningen baseras på korta, endast ettåriga, prestationsnivåer. Förbättringar kan dock sägas ha gjort gentemot tidigare program, varför Skandia Fonder har röstat för förslaget.

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	FR - Frankrike
GB - Storbritannien	ES - Spanien
IE - Irland	PT - Portugal
IT - Italien	FI - Finland
NL - Nederländerna	AT - Österrike
DK - Danmark	US - USA
NO - Norge	CH - Schweiz
BE - Belgien	DE - Tyskland

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Europa Exponering, org.nr 504400-1690

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Europa Exponering för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 5-7. Skandia Europa Exponerings årsberättelse ingår på sidorna 1-4 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 Europa Exponerings 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 5-7.

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 5-7. 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 5-7 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