

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

Skandia Global Exponering

Skandia Global Exponering

Skandia Global Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i globala 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 låg risk i jämförelse med andra aktiefonder inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt låg risknivå för en placering i aktier tack vare god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa låg risk i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. 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 Global Exponering steg 35,1 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 34,6 procent.

Världens breda index för utvecklade marknader (MSCI World Net TR Local) inledde året svagt med en nedgång på -1 procent i januari. Stora delar av marknadens fokus under månaden låg på stormningen av den amerikanska kongressen och den nya riksprocessen mot Donald Trump. Joe Biden svors in som president och ett nytt stimulanspaket presenterades. Under februari vände börserna med en uppgång på 3 procent. Nyhetsflödet under månaden var tunt men en sjunkande arbetslöshet i USA var positivt bidragande. Mars var en stark månad under vilken världens utvecklade marknader steg 4 procent. Under april steg börserna med ytterligare 4 procent och i maj 1 procent. Joe Biden presenterade ett budgetförslag om 6 000 miljarder dollar i en satsning på infrastruktur, utbildning och förnybar energi. 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 börserna med 2 procent. Fed projicerade två räntehöjningar fram till 2023.

Världens börser inledde andra halvan av året med en uppgång på 2 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 börserna med 3 procent. Clarida från Fed kommenterade tidigt i augusti att Fed möjligtvis kommer att införa en nedtrappning av QE senare under 2021. Powell från Fed kommenterade även att reduktioner av stimulanser kan påbörjas under året. Under september sjönk världens börser med -4 procent. Den officiella mätningen av den amerikanska arbetsmarknaden visade på ett svagt resultat när 235 000 nya jobb skapades i augusti, jämfört med väntade 750 000 nya jobb. I oktober rekylade börserna upp och steg med 6 procent. Euroländernas finansministrar var överens om att en stor del av inflationsuppgången är tillfällig, men att åtgärder krävs. Under november sjönk världsbörsen med -1 procent. Vidare utlovade Powell att Fed ska använda alla verktyg för att stödja ekonomin och förhindra att den höga inflationen biter sig fast. Han fick även medhåll av nominerade vicechef Brainard. Federal Reserve meddelade att en nedtrappning av tillgångsköpen inleddes. Världens börser steg hela 4 procent i december drivet av en stark utveckling under årets sista dagar. Månaden var präglad av fortsatt fokus på inflation och smittspridningen.

Federal Reserve, ECB, Bank of Japan, Reserve Bank of Australia och Sveriges Riksbank behöll sina styrräntor oförändrade. Bank of England höjde oväntat räntan med 15 baspunkter till 0,25 procent i december. Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året.

Förvaltningsarvode:
0,25 % per år.

Insattnings- 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	13 512 kr
Månadsparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 423 kr

Årlig avgift:
0,25 %

Ansvarig förvaltare:
Mattias Kellner (SIM)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	17,4 %	16,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	15,1 %	15,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	16,1 %	16,2 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	0,5 %	

Jämförelseindex:
MSCI World 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

År	Fondförmögenhet i tkr*		Fondförmögenhet i tkr*		Andelsvärde*		Andelsvärde*	
	Totalt	A	B	A	B	A	B	
2021	11 133 868	10 972 846	161 022	349,75	303,72			
2020	6 827 090	6 712 297	114 793	258,85	229,75			
2019	5 919 712	5 778 858	140 854	253,70	233,19			
2018	2 971 057	2 887 623	83 432	188,25	176,39			
2017	2 457 061	2 353 792	103 269	190,09	181,85			
2016	1 761 743	1 684 967	76 776	173,26	169,76			
2015	2 226 201	2 157 732	68 469	150,18	150,18			
2014	1 850 128	1 850 128		141,58				
2013	1 038 409	1 038 409		111,14				

År	Antal andelar i heltal		Antal andelar i heltal		Utdelning per andel	Totalavkastning	
	Totalt	A	B	Fond		Index	
2021	31 903 497	31 373 332	530 164	5,56	35,1 %	34,6 %	
2020	26 431 009	25 931 364	499 645	7,48	2,0 %	1,6 %	
2019	23 382 543	22 778 511	604 032	4,08	34,8 %	34,8 %	
2018	15 812 094	15 339 005	472 989	4,07	-1,0 %	-1,1 %	
2017	12 950 134	12 382 254	567 880	4,20	9,7 %	10,3 %	
2016	10 177 287	9 725 025	452 262	3,02	15,4 %	15,9 %	
2015	14 823 552	14 367 640	455 912	0,00	6,1 %	6,8 %	
2014	13 067 649	13 067 649			27,4 %	27,9 %	
2013	9 343 252	9 343 252			11,1 %	11,4 %	

*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	1 556	0,05

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

År	Aktiv risk
2021	0,5 %
2020	0,4 %
2019	0,4 %
2018	0,3 %
2017	0,2 %
2016	0,3 %
2015	0,2 %

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.

Skandia Global 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, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Fondbolagets kommentar: Fonden 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 World 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-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

miljömål 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 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 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.

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 Global 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:

- **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.
- **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.
- **Cigna Corp.** är ett amerikanskt bolag som erbjuder tjänster inom hälsovårdssektorn. Bolaget har ett välutvecklat hållbarhetsarbete och arbetar aktivt för att minska användningen av opioder samt deltar i statliga program såsom Medicare och Medicaid för att erbjuda hälsovård till familjer som inte får hälsovårdsförsäkring via anställning.

Fonden har valt bort

Skandia Global 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 Global Exponering under 2021:

Bolag	Orsak
AES Corporation	Fossila bränslen
AGL Energy Limited	Fossila bränslen
Airbus SE	Kontroversiella vapen
Aker Solutions	Fossila bränslen
Algonquin Power & Utilities	Fossila bränslen
Alliant Energy Corp	Fossila bränslen
AltaGas Ltd.	Fossila bränslen

Altria Group Inc	Tobaksproduktion
Ameren Corporation	Fossila bränslen
American Electric Power	Fossila bränslen
AMETEK, Inc.	Vapen och/eller krigsmateriel
Amphenol Corporation Class	Vapen och/eller krigsmateriel
Ampol Limited	Fossila bränslen
Anglo American plc	Fossila bränslen
APA Group	Fossila bränslen
BAE Systems plc	Kontroversiella vapen
Baker Hughes Company	Fossila bränslen
Bank Hapoalim BM	Internationella normer
Bank Leumi Le-Israel Ltd.	Internationella normer
Barrick Gold Corporation	Internationella normer
Bayer AG	Internationella normer
BHP Group Ltd	Fossila bränslen
BHP Group Plc	Fossila bränslen
Boeing Company	Kontroversiella vapen
Booz Allen Hamilton Holding	Vapen och/eller krigsmateriel
BP p.l.c.	Fossila bränslen
British American Tobacco	Tobaksproduktion
Brookfield Asset Manageme	Kontroversiella vapen
Cabot Oil & Gas Corporation	Fossila bränslen
CAE Inc	Vapen och/eller krigsmateriel
Canadian Natural Resources	Fossila bränslen
Canopy Growth Corporation	Cannabis
Genovus Energy Inc.	Fossila bränslen
CenterPoint Energy, Inc.	Fossila bränslen
Cheniere Energy, Inc.	Fossila bränslen
Chevron Corporation	Fossila bränslen
Chubu Electric Power Comp	Fossila bränslen
Chugoku Electric Power Co	Fossila bränslen
CLP Holdings Limited	Fossila bränslen
CMS Energy Corporation	Fossila bränslen
Concho Resources Inc.	Fossila bränslen
ConocoPhillips	Fossila bränslen
Consolidated Edison, Inc.	Fossila bränslen
Cronos Group Inc	Cannabis
Danske Bank A/S	Internationella normer
Dassault Aviation SA	Vapen och/eller krigsmateriel
DNO	Fossila bränslen
Dominion Energy Inc	Fossila bränslen
DTE Energy Company	Fossila bränslen
Duke Energy Corporation	Fossila bränslen
Eaton Corp. Plc	Vapen och/eller krigsmateriel
Edison International	Fossila bränslen
EDP-Energias de Portugal	Fossila bränslen
Elbit Systems Ltd	Vapen och/eller krigsmateriel,
Emeral Incorporated	internationella normer
Enagas SA	Fossila bränslen
Enbridge Inc.	Fossila bränslen
Endesa S.A.	Internationella normer
Enel SpA	Fossila bränslen
ENEOS Holdings, Inc.	Fossila bränslen
ENGIE SA	Fossila bränslen
Eni S.p.A.	Fossila bränslen
Entergy Corporation	Fossila bränslen
EOG Resources, Inc.	Fossila bränslen
Equinor ASA	Fossila bränslen
Evergy, Inc.	Fossila bränslen
Evolution Gaming Group AB	Bristande hantering av speci-
Exelon Corporation	fika hållbarhetsfaktorer
Exxon Mobil Corporation	Fossila bränslen
FirstEnergy Corp.	Fossila bränslen
FLIR Systems, Inc.	Fossila bränslen
Fortis Inc.	Vapen och/eller krigsmateriel
Fortum Oyj	Fossila bränslen
Franco-Nevada Corporation	Fossila bränslen
Freeport-McMoRan, Inc.	Fossila bränslen
	Internationella normer

GALP Energia SGPS	Fossila bränslen	Raytheon Technologies Corp	Kontroversiella vapen
General Dynamics Corp	Kontroversiella vapen	Repsol SA	Fossila bränslen, internation- ella normer
Glencore plc	Fossila bränslen	Rolls-Royce Holdings plc	Vapen och/eller krigsmateriel
Halliburton Company	Fossila bränslen	Royal Dutch Shell Plc	Fossila bränslen, internation- ella normer
HEICO Corporation	Vapen och/eller krigsmateriel	Royal Vopak NV	Fossila bränslen
HEICO Corporation Class A	Vapen och/eller krigsmateriel	RWE AG	Fossila bränslen
Hess Corporation	Fossila bränslen	Safran S.A.	Kontroversiella vapen
HK Electric Investments & HK	Fossila bränslen	Santos Limited	Fossila bränslen
HollyFrontier Corporation	Fossila bränslen	Schlumberger NV	Fossila bränslen
Honeywell International Inc.	Kontroversiella vapen	Seadrill Ltd	Fossila bränslen
Hong Kong & China Gas Co.	Fossila bränslen	Sempra Energy	Fossila bränslen
Howmet Aerospace Inc.	Vapen och/eller krigsmateriel	Shamaran Petroleum Corp	Fossila bränslen
Huabao International	Tobaksproduktion	Singapore Technologies	Vapen och/eller krigsmateriel
Huntington Ingalls Industries,	Kontroversiella vapen	Snam S.p.A.	Fossila bränslen
Iberdrola SA	Fossila bränslen	South32 Ltd.	Fossila bränslen
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	Fossila bränslen	Southern Company	Fossila bränslen
Imperial Brands PLC	Tobaksproduktion	SSE plc	Fossila bränslen
Imperial Oil Limited	Fossila bränslen	Subsea 7	Fossila bränslen
INPEX CORPORATION	Fossila bränslen	Sumitomo Chemical Co., Ltd.	Internationella normer
Inter Pipeline Ltd.	Fossila bränslen	Sumitomo Corporation	Fossila bränslen
Israel Discount Bank Limited	Internationella normer	Suncor Energy Inc.	Fossila bränslen
Itochu Corporation	Fossila bränslen	Swedish Match AB	Tobaksproduktion
Jacobs Engineering Group	Kontroversiella vapen	TC Energy Corporation	Fossila bränslen
Japan Tobacco Inc.	Tobaksproduktion	Teck Resources Limited	Fossila bränslen
Kansai Electric Power	Fossila bränslen	Tenaris S.A.	Fossila bränslen
Keyera Corp.	Fossila bränslen	Textron Inc.	Kontroversiella vapen
Kinder Morgan Inc	Fossila bränslen	TGS Nopec	Fossila bränslen
Kitron	Vapen och/eller krigsmateriel	Thales SA	Vapen och/eller krigsmateriel, kontroversiella vapen
Kongsberg Gruppen	Vapen och/eller krigsmateriel	Tohoku Electric Power Comp	Fossila bränslen
Kyushu Electric Power	Fossila bränslen	Tokyo Electric Power Comp	Fossila bränslen
L3Harris Technologies Inc	Vapen och/eller krigsmateriel	TOKYO GAS Co., Ltd.	Fossila bränslen
Leidos Holdings, Inc.	Vapen och/eller krigsmateriel, kontroversiella vapen	Total SA	Fossila bränslen
Lockheed Martin Corporation	Kontroversiella vapen	TransDigm Group Inc	Vapen och/eller krigsmateriel
Lundin Energy AB	Fossila bränslen	UGI Corporation	Fossila bränslen
LyondellBasell Industries NV	Fossila bränslen	Uniper SE	Fossila bränslen
Marathon Petroleum Corp	Fossila bränslen, internation- ella normer	Valero Energy Corporation	Fossila bränslen
Marubeni Corporation	Fossila bränslen	Washington H. Soul Pattinson	Fossila bränslen
Melrose Industries PLC	Vapen och/eller krigsmateriel	WEC Energy Group Inc	Fossila bränslen
Mitsubishi Heavy Industries,	Vapen och/eller krigsmateriel	Wells Fargo & Company	Internationella normer
Mitsui & Co., Ltd	Fossila bränslen	Williams Companies, Inc.	Fossila bränslen
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Internationella normer	Vistra Corp.	Fossila bränslen
MTU Aero Engines AG	Vapen och/eller krigsmateriel	Volkswagen AG	Internationella normer
Naturgy Energy Group, S.A.	Fossila bränslen	Woodside Petroleum Ltd	Fossila bränslen
Neste Corporation	Fossila bränslen	Xcel Energy Inc.	Fossila bränslen
NextEra Energy, Inc.	Fossila bränslen	Inga överträdelser mot Skandias exkluderingskriterier har skett under 2021.	
NiSource Inc	Fossila bränslen	Fondbolaget har påverkat	
Northland Power Inc.	Fossila bränslen	Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2021 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Global Exponering för att påverka dem i en mer hållbar riktning.	
Northrop Grumman Corp	Kontroversiella vapen	Påverkansarbetet kan antingen ske reaktivt, det vill säga när en incident inträffat, proaktivt i förebyggande syfte eller genom att rösta på bolagsstämmor.	
NRG Energy, Inc.	Fossila bränslen	Skandia Fonder har under 2021 varit i kontakt med 127 bolag, för Skandia Global Exponerings räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:	
Nucor Corporation	Fossila bränslen		
Occidental Petroleum Corp	Fossila bränslen		
OGE Energy Corp.	Fossila bränslen		
Oil Search Limited	Fossila bränslen		
OMV AG	Fossila bränslen		
ONEOK, Inc.	Fossila bränslen		
Origin Energy Limited	Fossila bränslen		
Orsted	Fossila bränslen		
Osaka Gas Co., Ltd.	Fossila bränslen		
Pembina Pipeline Corporation	Fossila bränslen		
PGS ASA	Fossila bränslen		
Phillip Morris International Inc.	Tobaksproduktion		
Phillips 66	Fossila bränslen, internation- ella normer	Bolag	Typ av påverkan
Pinnacle West Capital Corp	Fossila bränslen	A.P. Moller - Maersk A/S	tematisk
Pioneer Natural Resources	Fossila bränslen	Accenture Plc	reaktivt
Power Assets Holdings	Fossila bränslen	Air Liquide SA	tematisk
PPL Corporation	Fossila bränslen	Albemarle Corporation	reaktiv
Public Service Enterprise	Fossila bränslen	Alfa Laval AB	tematisk, bolagsstämma

Alphabet Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma	Kroger Co.	tematisk
Amazon.com, Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma	LafargeHolcim Ltd.	reaktiv, tematisk
Apple Inc.	tematisk, bolagsstämma	Latour AB Investment	tematisk
ArcelorMittal SA	reaktiv, tematisk	Loblaw Companies Ltd	tematisk
ASSA ABLOY AB	tematisk	Lonza Group AG	reaktiv
AstraZeneca PLC	tematisk	Lundin Mining	tematisk
Atlantia S.p.A	reaktiv	Martin Marietta Materials,	tematisk
Atlas Copco AB	tematisk, bolagsstämma	McDonald's Corporation	tematisk
Autoliv Inc	tematisk	Mitsubishi Corporation	tematisk
Barclays PLC	reaktiv	Mizuho Financial Group,	tematisk
BASF SE	tematisk	Mondelez International,	tematisk
Bausch Health Comp	reaktiv	Mowi ASA	tematisk
Berkshire Hathaway Inc.	tematisk	NATIONAL GRID PLC	tematisk
Blackstone Group Inc.	reaktiv	Nestle S.A.	tematisk
BLUESCOPE STEEL	tematisk	NIBE Industrier AB	tematisk
Boliden AB	tematisk	Nissan Motor Co., Ltd.	tematisk, bolagsstämma
Bolloré SA	tematisk	Nokia Oyj	tematisk
Bunge Limited	reaktiv, tematisk	Nordea Bank Abp	tematisk
Capital One Financial C	reaktiv	PepsiCo, Inc.	tematisk
Carrefour SA	reaktiv, tematisk	Procter & Gamble	tematisk
Caterpillar Inc.	tematisk	QUALCOMM	reaktiv
Chipotle Mexican Grill,	tematisk	Renault SA	tematisk
Cloudflare Inc.	tematisk	Restaurant Brands Inter	tematisk
COCA-COLA COMPANY	tematisk	Rio Tinto plc	tematisk
Coles Group Ltd.	tematisk	Sandvik AB	tematisk
Colgate-Palmolive Comp	tematisk	Saputo Inc.	tematisk
Conagra Brands, Inc.	tematisk	Securitas AB	tematisk, bolagsstämma
Costco Wholesale Corp	tematisk	Siemens AG	tematisk
CRH Plc	tematisk	Skandinaviska Enskilda	tematisk
Crown Holdings, Inc.	tematisk	Banken AB	
Cummins Inc.	tematisk	Skanska AB	tematisk
Daikin Industries, Ltd.	tematisk	SKF AB	tematisk, bolagsstämma
Daimler AG	tematisk	Stora Enso Oyj	proaktiv, tematisk
Daiwa House Industry	tematisk	Sumitomo Mitsui Financi	tematisk
Danone SA	reaktiv, tematisk	Suzuki Motor Corp.	tematisk
DELTA AIR LINES, INC.	tematisk	Svenska Cellulosa	proaktiv, tematisk
Deutsche Bank AG	reaktiv	Aktiebolaget	
Domino's Pizza, Inc.	tematisk	Svenska Handelsbanken	tematisk
Dow, Inc.	tematisk	Tele2 AB	tematisk, bolagsstämma
E.ON SE	tematisk	Telefonaktiebolaget LM	tematisk, bolagsstämma
Electrolux AB	tematisk, bolagsstämma	Ericsson	
Empir Group AB	tematisk	Telenor ASA	tematisk
Epiroc AB	tematisk, bolagsstämma	Telia Company AB	tematisk
EQT AB	tematisk, bolagsstämma	Tesco PLC	tematisk
Essity AB	tematisk	Toray Industries, Inc.	tematisk
Experian PLC	reaktiv	Toyota Motor Corp.	tematisk, bolagsstämma
Facebook, Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma	Trane Technologies PLC	tematisk
Ford Motor Company	tematisk	Uber Technologies, Inc.	reaktiv
General Electric Company	tematisk	Unilever PLC	tematisk
General Mills, Inc.	tematisk	UPM-Kymmene Oyj	proaktiv
General Motors Company	tematisk	Walmart Inc.	tematisk
H&M Hennes & Mauritz	tematisk	Vestas Wind Systems A/s	reaktiv
HeidelbergCement AG	tematisk	WEYERHAEUSER	tematisk
Hershey Company	tematisk	COMPANY	
Hexagon AB	tematisk, bolagsstämma	Wilmar International Ltd	tematisk
Honda Motor Co., Ltd.	tematisk	Wm Morrison	tematisk
Husqvarna AB	tematisk	Supermarkets plc	
ICA Gruppen AB	tematisk	Woolworths Group Ltd	tematisk
Industrivarden AB	tematisk, bolagsstämma	XPO Logistics, Inc.	reaktiv
International Paper Comp	tematisk	Yum! Brands, Inc.	tematisk
Investor AB	tematisk, bolagsstämma		
J Sainsbury plc	tematisk		
Jardine Strategic	reaktiv		
Kerry Group Plc	tematisk		
Kinnevik AB	proaktiv, tematisk		
Koninklijke Philips N.V.	tematisk		
Kraft Heinz Company	tematisk		

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

- **Bunge Limited** (miljö) Bunge Limited har många 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 kontaktat Bunge om dessa utmaningar och tydliggjort Skandias syn på hur Bunge bör adressera utmaningarna på ett adekvat sätt. Skandia är införstådda med att det är stora utmaning med många inblandade aktörer vilket gör utmaningarna extra krävande. Skandia för även dialog i samarbete med andra investerare, främst kring hur bolaget behöver arbeta med klimatomställningen och klimatanpassning av sin verksamhet för att verka i linje med Parisavtalet där ambitionen är att de globala utsläppen hålls under 1,5 graders uppvärmning, denna dialog fortsätter under 2022.

- **Stora Enso Oyj** (socialt) Inom skogsindustrin, liksom många andra industrier med tyngre manuella och säsongsbaserade arbetsmoment, är det vanligt förekommande att entreprenörer anlitas och ofta är det migrerande arbetskraft som anlitas. Det har under de senaste åren rapporterats om återkommande brister i arbetsvillkor och regelefterlevnad i varierande grad.

Skandia har under året kontaktat flera bolag inom skogsindustrin, däribland Stora Enso, för att adressera dessa utmaningar och har understrukit vikten av transparens och kontinuerlig uppföljning för att säkerställa regelefterlevnad. Dialogerna fortsätter under 2022.

- **Tele2 AB** (bolagsstyrning) Inför Tele2s årsstämma lade bolagets styrelse fram ett förslag om ett långsiktigt aktiesparprogram, vilket Skandia Fonder röstade för på stämman. Dock såg vi förbättringsmöjligheter med finansieringen av programmet och röstade mot det delförslaget. Skandia förordar att utspädning av aktiekapital ska undvikas i program som är kopplat till ersättningsstrukturer för medarbetare och förespråkar därför återköp av aktier som primär finansiering av denna typ av program.

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 utbetalad 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 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

CA - Kanada	JP - Japan	SG - Singapore
CH - Schweiz	NL - Nederländerna	IE - Irland
DE - Tyskland	NO - Norge	IT - Italien
ES - Spanien	PT - Portugal	AT - Österrike
FI - Finland	SE - Sverige	HK - Hongkong
FR - Frankrike	US - USA	IL - Israel
GB - Storbritannien	BE - Belgien	NZ - Nya Zeeland
DK - Danmark	AU - Australien	BM - Bermuda
JE - Jersey	KY - Caymanöarna	CW - Curacao
LU - Luxemburg	PA - Panama	VG - Brittiska Jungfruöarna
	LR - Libyen	PG - Papua Nya Guinea

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Global Exponering, org.nr 515602-6410

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Global Exponering för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-12. Skandia Global Exponerings årsberättelse ingår på sidorna 1-7 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 Global 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 8-12.

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 8-12. 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 8-12 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