

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

Skandia Nordamerika Exponering

Skandia Nordamerika Exponering

Skandia Nordamerika Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i nordamerikanska aktier över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydd 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 nordamerikanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred 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 global 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 Nordamerika Exponering steg 40,0 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 39,4 procent.

Den amerikanska aktiemarknaden (MSCI North America Net TR Local) inledde året svagt med en nedgång på -1 procent i januari. Stora delar av marknads fokus under månaden låg på stormningen av den amerikanska kongressen och den nya riksriktprocessen mot Donald Trump. Joe Biden svors in som president och ett nytt stimulanspaket presenterades. Under februari vände börsen 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 den amerikanska marknaden steg 4 procent och under april steg börsen med hela 5 procent. Joe Biden sade att en höjning av företagsskatten från 21 procent till 28 procent är rimligt samt att det är lämpligt med högre skatter på företagsintäkter i utlandet. Vidare rapporterade medier att Biden väntas höja skatten på kapitalvinster till maximala 43,4 procent, från nuvarande 23,8 procent. I maj steg den amerikanska börsen ytterligare 1 procent. Joe Biden presenterade ett budgetförslag om 6 000 miljarder dollar i en satsning på infrastruktur, utbildning och förnybar energi. Under juni fortsatte börsen sin positiva trend när den steg med 3 procent.

Den amerikanska börsen inledde andra halvan av året med en uppgång på 2 procent i juli. 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 reduceringar av stimulanser kan påbörjas under året. Under september sjönk den amerikanska börsen med -5 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. Fed-ledamoten Michelle Bowman sade dock att den svaga rapporten inte påverkar taperingplanen. I oktober rekylerade börsen upp och steg med 7 procent. OECD når en överenskommelse om en global minimiskatt om 15 procent. Under november sjönk börsen 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. Den amerikanska aktiemarknaden steg 4 procent i december drivet av en stark utveckling under årets sista dagar. Månaden var präglad av fortsatt fokus på inflation och smittspridningen. Fed höjde ränteprognoerna och kommunicerade en ökning av takten i nedtrappningen av tillgångsköpen som respons till den

starka utvecklingen i ekonomin och den högre än väntade inflationen.

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. Kronan försvagades mot den amerikanska dollarn (-10,4 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	30 kr	14 001 kr
Månadssparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 455 kr

Arlig avgift:
0,25 %

Ansvarig förvaltare:
Matias Kellner (SIM)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	21,5 %	21,2 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	17,7 %	17,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	17,2 %	17,1 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	0,5 %	

Jämförelseindex:
MSCI North America 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 andelavkastning	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	5 711 721	460,94	12 391 450	0,00	40,0 %	39,4 %
2020	3 945 566	329,22	11 984 456	0,00	5,4 %	5,2 %
2019	4 425 649	312,47	14 163 240	0,00	38,4 %	38,0 %
2018	3 049 503	225,81	13 504 354	0,00	2,3 %	2,1 %
2017	3 107 927	220,79	14 076 495	0,00	8,3 %	9,0 %
2016	2 876 626	203,86	14 110 885	0,00	19,9 %	20,2 %
2015	1 966 885	170,01	11 569 231	0,00	6,3 %	6,7 %
2014	2 241 470	159,99	14 010 031	0,00	35,6 %	36,4 %
2013	759 768	117,97	6 440 349	0,00	18,0 %	17,7 %

*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	0,23	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

Ar	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2021	535	0,02

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

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

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 Nordamerika 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, 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 utviner, 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 North America 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 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 utviner, 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 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 Nordamerika 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;

- **Waste Management, Inc.** är ett amerikanskt bolag som är verksam inom återvinning och avfallshantering. Företagets nätverk omfattar bland annat cirka 150 återvinningsstationer, 300 avfallsdeponeringsplatser och sex oberoende kraftproduktionsanläggningar. Bolaget erbjuder avfallstjänster till nästan 21 miljoner kunder i bostäder, industrier, kommunala och kommersiella miljöer.
- **Healthpeak Properties, Inc.** är en fastighetsinvesteringsfond som investerar i fastigheter relaterade till hälsovårdsbranschen, inklusive seniorbostäder, life science och medicinska kontor. Fonden har andelar i cirka 600 fastigheter.
- **AmerisourceBergen Corp.** tillhandahåller läkemedelsdistribution och rådgivning relaterad till medicinsk verksamhet och patienttjänster. De distribuerar också varumärkes- och generiska läkemedel, receptfria hälsovårdsprodukter och hemsjukvårdsartiklar och utrustning till vårdgivare i hela USA.

Fonden har valt bort

Skandia Nordamerika 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 Nordamerika Exponering under 2021:

Bolag

AES Corporation
 Algonquin Power & Utilities
 Alliant Energy Corp
 AltaGas Ltd.
 Altria Group Inc
 Ameren Corporation
 American Electric Power
 AMETEK, Inc.
 Amphenol Corporation Class
 Baker Hughes Company
 Barrick Gold Corporation
 Boeing Company
 Booz Allen Hamilton Holding
 Brookfield Asset Management
 Cabot Oil & Gas Corporation
 CAE Inc.
 Canadian Natural Resources
 Canopy Growth Corporation
 Cenovus Energy Inc.
 CenterPoint Energy, Inc.
 Cheniere Energy, Inc.
 Chevron Corporation
 CMS Energy Corporation
 Concho Resources Inc.
 ConocoPhillips
 Consolidated Edison, Inc.
 Cronos Group Inc
 Dominion Energy Inc
 DTE Energy Company
 Duke Energy Corporation
 Eaton Corp. Plc
 Edison International
 Emera Incorporated
 Enbridge Inc.
 Entergy Corporation
 EOG Resources, Inc.
 Evergy, Inc.
 Exelon Corporation
 Exxon Mobil Corporation
 FirstEnergy Corp.
 FLIR Systems, Inc.
 Fortis Inc.
 Franco-Nevada Corporation
 Freeport-McMoRan, Inc.
 General Dynamics Corp
 Halliburton Company
 HEICO Corporation
 HEICO Corporation Class A
 Hess Corporation
 HollyFrontier Corporation
 Honeywell International Inc.
 Howmet Aerospace Inc.
 Huntington Ingalls Industries,
 Imperial Oil Limited
 Inter Pipeline Ltd.
 Jacobs Engineering Group
 Keyera Corp.
 Kinder Morgan Inc
 L3Harris Technologies Inc
 Leidos Holdings, Inc.
 Lockheed Martin Corporation
 LyondellBasell Industries NV
 Marathon Petroleum Corp
 NextEra Energy, Inc.
 NiSource Inc
 Northland Power Inc.

Orsak

Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Tobaksproduktion
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Fossila bränslen
 Internationella normer
 Kontroversiella vapen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Kontroversiella vapen
 Fossila bränslen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Fossila bränslen
 Cannabis
 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
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Internationella normer
 Kontroversiella vapen
 Fossila bränslen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Kontroversiella vapen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Kontroversiella vapen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Vapen och/eller krigsmateriel,
 kontroversiella vapen
 Kontroversiella vapen
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen, internationella normer
 Fossila bränslen
 Fossila bränslen
 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
Pembina Pipeline Corporation	Fossila bränslen
Philip Morris International Inc.	Tobaksproduktion
Phillips 66	Fossila bränslen, internationella normer
Pinnacle West Capital Corp	Fossila bränslen
Pioneer Natural Resources	Fossila bränslen
PPL Corporation	Fossila bränslen
Public Service Enterprise	Fossila bränslen
Raytheon Technologies Corp	Kontroversiella vapen
Schlumberger NV	Fossila bränslen
Sempra Energy	Fossila bränslen
Southern Company	Fossila bränslen
Suncor Energy Inc.	Fossila bränslen
TC Energy Corporation	Fossila bränslen
Teck Resources Limited	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 överträdelse 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 Nordamerika 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 47 bolag, för Skandia Nordamerika Exponerings räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
Accenture Plc	reaktiv
Albemarle Corporation	reaktiv
Alphabet Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma
Amazon.com, Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma
Apple Inc.	tematisk, bolagsstämma
Archer-Daniels-Midland	reaktiv
Autoliv Inc	tematisk
Berkshire Hathaway Inc.	tematisk
Blackstone Group Inc.	reaktiv
Bunge Limited	reaktiv, tematisk
Capital One Financial Corporation	reaktiv
Caterpillar Inc.	tematisk
Chipotle Mexican Grill, Inc.	tematisk
Cloudflare Inc.	tematisk
COCA-COLA COMPANY	tematisk
Colgate-Palmolive Company	tematisk
Conagra Brands, Inc.	tematisk

Costco Wholesale Corporation	tematisk
Crown Holdings, Inc.	tematisk
Cummins Inc.	tematisk
DELTA AIR LINES, INC.	tematisk
Dow, Inc.	tematisk
Empir Group AB	tematisk
Facebook, Inc.	reaktiv, tematisk, bolagsstämma
Ford Motor Company	tematisk
General Electric Company	tematisk
General Mills, Inc.	tematisk
General Motors Company	tematisk
Hershey Company	tematisk
International Paper Company	tematisk
Kraft Heinz Company	tematisk
Kroger Co.	tematisk
Loblaw Companies Limited	tematisk
Lundin Mining Corporation	tematisk
Martin Marietta Materials, Inc.	tematisk
McDonald's Corporation	tematisk
Mondelez International, Inc.	tematisk
PepsiCo, Inc.	tematisk
Procter & Gamble Company	tematisk
QUALCOMM Incorporated	reaktiv
Restaurant Brands	tematisk
Trane Technologies PLC	tematisk
Uber Technologies, Inc.	reaktiv
Walmart Inc.	tematisk
WEYERHAEUSER COMP	tematisk
XPO Logistics, Inc.	reaktiv
Yum! Brands, Inc.	tematisk

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

- **McDonald's** (miljö) Bolaget har flera hållbarhetsutmaningar och möjligheter i sina leverantörsled samt inom ramen för sin egen verksamhet och val av hållbara produktutbud. Bolaget har stor global exponering både för inköp och försäljning vilket gör att det finns många komplexa hållbarhetsutmaningar som bolaget behöver adressera, speciellt inom bolagets val av djurproduktionsleverantörer och värdekedjans klimatpåverkan.

Skandia har i ett investerarsamarbete uppmuntrat bolaget att ytterligare stärka sitt hållbarhetsarbete genom att tydligare kartlägga sin klimatpåverkan och implementera åtgärdsplaner för att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalets ambition om max 1,5 graders uppvärmning.

- **Uber Technologies, Inc.** (socialt) Bolaget har hållbarhetsutmaningar kopplat till säkerhet för kunderna samt till arbetsvillkor och klassificering för förarna. Detta har påtalats både i USA och i Storbritannien och har delvis varit föremål för olika rättsprocesser.

Detta är något som även investerare har påtalat och Skandia har genom en av sina samarbetspartners även adresserat vikten av att bolaget hanterar hållbarhetsrisker på ett adekvat sätt, öka transparensen i sin rapportering, samt att arbeta med en tydlig och adekvat uppföljning för att säkra kundernas säkerhet när tjänsten används.

- **Apple Inc** (bolagsstyrning) Likt tidigare år finns tydliga brister i ersättningssystemet, varför Skandia Fonder röstade mot bolagets ersättningsrapport på bolagsstämman. Hälften av tilldelningen i det långsiktiga incitamentsprogrammet tjänas in utan några prestationskrav och tröskelkraven för den prestationsbaserade delen är lågt ställda. Dessutom har

de ledande befattningshavarna redan höga nivåer på övriga ersättningar.

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

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

Redovisningsprinciper

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

Redovisning

Tillgångarna har marknadsvärderats i första hand efter periodens sista betalkurs. Såväl orealiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på överlåtbara värdepapper såsom aktier och obligationer. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta för obligationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument

Redovisas i sin helhet som valutakursvinster och -förluster netto. Detta eftersom de enda OTC-derivatinstrument som har handlats med under kalenderåret varit via valutaterminer.

Värdeförändring övriga derivatinstrument

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

Värdeförändring fondandelar

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på fondandelar. Vid köp redovisas anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Ränteintäkter

I ränteintäkter ingår realiserad bank- och kupongränta, upplupen ränta samt realiserade och orealiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2021 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys. Mer information om ersättningspolicy och 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 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 orealiserade resultat av valutatransaktioner via bankkonto och valutaterminer, dock inte valutaförändringar på värdepappersinnehav.

Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senast, vid värderingstillfället, noterade betalkurs. Om sådant värde inte föreligger, sker värdering till senast, vid värderingstillfället, noterade köpkurs. Om inte heller något sådant värde föreligger får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund beslutar.

För onoterade värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde på objektiv grund enligt särskild värdering. Värderingen baseras normalt på uppgifter om senast betalt pris eller marknadspriser från market-maker eller andra externa oberoende källor. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialträdsbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Landskoder

US - USA	CH - Schweiz
CA - Kanada	JE - Jersey
BM - Bermuda	SG - Singapore
NL - Nederländerna	PA - Panama
CW - Curacao	VG - Brittiska Jungfruöarna
IE - Irland	PG - Papua Nya Guinea
GB - Storbritannien	

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Nordamerika Exponering, org.nr 515602-6105

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Nordamerika Exponering för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 5-8. Skandia Nordamerika 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 Nordamerika 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 5-8.

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 5-8. 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 5-8 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