

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

## **Skandia Sverige Exponering**

## Skandia Sverige Exponering

Fonden investerar i svenska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utviner 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 svenska 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. 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 Sverige Exponering steg 39,6 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex med 40,3 procent.

Stockholmsbörsen inledde året starkt med en uppgång på 3 procent i januari. Den positiva trenden på Stockholmsbörsen fortsatte även under februari med en uppgång på ytterligare 3 procent. Nyhetsflödet under månaden var tunt men en sjunkande arbetslöshet i USA var positivt bidragande. Mars var en stark månad under vilken Stockholmsbörsen steg 9 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 under maj. Under FOMC-mötet framkom det att det fördes låta diskussioner om åtstramningar i april. De Guindos från ECB sade att fiskala åtstramningar behövs så snart pandemin är över. Under juni steg Stockholmsbörsen med 1 procent. Sveriges riksdag fällde regeringen i en misstroendeomröstning och Stefan Löfven meddelade att han kommer att avgå under hösten.

Stockholmsbörsen inledde andra halvan av året starkt med en uppgång på 7 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 Stockholmsbörsen med 0,3 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 reduceringar av stimulanser kan påbörjas under året. Under september sjönk börsen med 6 procent för att sedan rekylas under oktober då den steg med 5 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. Börsen steg 1 procent under november. 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 inleds. Stockholmsbörsen steg ytterligare hela 6 procent i december drivet av en stark utveckling under årets sista dagar. Månaden var präglad av fortsatt fokus på inflation och smittspridningen.

Bland årets vinnare finner vi bland andra SBB (136,8 procent), EQT (135,8 procent) och Getinge (108,0 procent) medan Stillfront (-51,7 procent), Millicom (-20,5 procent) och Sinch (-14,1 procent) var några av de svagaste aktierna under året.

Den 15 mars 2021 bytte Skandia Sverige Exponering till ett nytt skräddarsytt jämförelseindex med hållbart fokus.

Fonden under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel för att hantera flöden.

**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
<b>Engångsinsättning</b>			
2021-01-01	10 000 kr	30 kr	13 965 kr
<b>Månadsparande</b>			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 419 kr

**Årlig avgift:**  
0,25 %

**Ansvarig förvaltare:**  
Mattias Kellner (SJM)

**Pensionsmyndigheten:**  
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	26,3 %	26,9 %
Arsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	17,5 %	18,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	19,1 %	19,1 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	0,7 %	

**Jämförelseindex:**

SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar (inkluderar utdelningar).

**10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor**

År	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2021	7 678 842	337,02	22 784 635	0,00	39,6 %	40,3 %
2020	4 381 095	241,34	18 153 052	0,00	14,3 %	14,8 %
2019	4 103 763	211,22	19 428 531	0,00	34,3 %	35,0 %
2018	2 178 873	157,26	13 854 931	0,00	-4,6 %	-4,2 %
2017	2 234 556	164,82	13 557 152	0,00	9,4 %	10,0 %
2016	2 049 704	150,68	13 603 322	0,00	6,7 %	9,2 %
2015	2 351 776	138,59	16 969 305	0,00	5,5 %	6,0 %
2014	2 457 212	131,37	18 704 761	0,00	14,5 %	15,0 %
2013	1 889 901	114,78	16 465 421	0,00	14,8 %	15,2 %

\*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	0,21	0,00

**Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)**

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2021	831	0,02

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

År	Aktiv risk
2021	0,7 %
2020	0,4 %
2019	0,4 %
2018	0,4 %
2017	0,3 %
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 Sverige 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 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:  
*SIX PRX ex Skandias exkluderingar*
- 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](http://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 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 i egen regi

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

## Uppföljning av hållbarhetsarbetet

### Fonden har valt in

För Skandia Sverige Exponering är hållbarhetsaspekter avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Ingen avvikelser 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.
- **NIBE Industrier AB** utvecklar, tillverkar och säljer energilösningar för kyl- och värmesystem för fastighet, industri och infrastruktur. Bolaget erbjuder produkter för inomhusklimat inklusive värme, luftkonditionering, värmeåtervinning och varmvatten för bostäder, flerfamiljshus och andra stora fastigheter.
- **Alfa Laval AB** är global leverantör av produkter inom värmeöverföring, separering och flödeshantering. Bolaget levererar hållbara produkter och lösningar när det gäller energioptimering, miljöskydd och livsmedelsproduktion inom energi, miljö, livsmedel samt den marina industrin.

### Fonden har valt bort

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

Bolag	Orsak
AAK AB	Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer
Africa Oil Corp.	Fossila bränslen
Betsson AB	Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer
Better Collective A/S	Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer

Catena Media plc	Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer
Concordia Maritime AB	Fossila bränslen
EnQuest PLC	Fossila bränslen
Evolution Gaming Group	Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer
Gaming Innovation Group, Inc.	Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer
International Petroleum Invisio AB	Fossila bränslen
LeoVegas AB	Vapen och/eller krigsmateriel
Lundin Energy AB	Bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer
Maha Energy AB	Fossila bränslen
MilDef Group AB	Fossila bränslen
Saab AB Class B	Vapen och/eller krigsmateriel
Swedish Match AB	Vapen och/eller krigsmateriel
Tethys Oil AB	Tobaksproduktion
Viking Supply Ships AB	Fossila bränslen

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 Sverige 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 196 bolag, för Skandia Sverige Exponerings räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
Abliva AB	tematisk
AcadeMedia AB	tematisk
Active Biotech AB	tematisk
AddLife AB	tematisk, bolagsstämma
Addtech AB	tematisk, bolagsstämma
Alfa Laval AB	tematisk, bolagsstämma
Ambea AB	tematisk, bolagsstämma
Anoto Group AB	tematisk
Arion Banki hf	tematisk
Arise AB	tematisk, bolagsstämma
Arjo AB	tematisk
ASSA ABLOY AB	tematisk
AstraZeneca PLC	tematisk
Atlas Copco AB	tematisk, bolagsstämma
Attendo AB	tematisk
Autoliv Inc	tematisk
Avanza Bank Holding AB	tematisk
Axfood AB	tematisk
Bactiguard Holding AB	tematisk
BE Group AB	tematisk
Beijer Electronics Group AB	tematisk
Beijer Ref AB	tematisk, bolagsstämma
Bergs Timber AB	proaktiv, tematisk
Besqab AB	tematisk
Bilia AB	tematisk
BillerudKorsnas AB	proaktiv, tematisk
BioGaia AB	tematisk
BioInvent International AB	tematisk
Biotage AB	tematisk
Bjorn Borg AB	tematisk
Boliden AB	tematisk
Bonava AB	tematisk
Bong AB	tematisk

Boozt AB	tematisk	Kinnevik AB	proaktiv, tematisk
Boule Diagnostics AB	tematisk	Klovern AB	tematisk
Bravida Holding AB	tematisk	Knowit AB	tematisk
BTS Group AB	tematisk	Kungsleden AB	tematisk, bolagsstämma
Bulten AB	tematisk	Lagercrantz Group AB	tematisk
Bure Equity AB	tematisk	Lammhults Design Group AB	tematisk
Byggmax Group AB	tematisk	Latour AB Investment	tematisk
Camurus AB	tematisk	Lifco AB	tematisk, bolagsstämma
Castellum AB	tematisk, bolagsstämma	Lime Technologies AB	tematisk
Catena AB	tematisk	Lindab International AB	tematisk, bolagsstämma
Cellavision AB	tematisk	Loomis AB	tematisk
Christian Berner Tech Trade	tematisk	Magnolia Bostad AB	tematisk
Clas Ohlson AB	tematisk	Medcap AB	tematisk
Coor Service Management	tematisk	Medicover AB	tematisk
Corem Property Group AB	tematisk, bolagsstämma	Medivir AB	tematisk
C-Rad AB	tematisk	Mekonomen AB	tematisk
Dedicare AB	tematisk	Midsona AB	tematisk, bolagsstämma
Dios Fastigheter AB	tematisk	Millicom International Cellular	tematisk
Dometic Group AB	tematisk, bolagsstämma	MIPS AB	tematisk, bolagsstämma
Doro AB	tematisk	Moberg Pharma AB	tematisk
Duni AB	tematisk	Modern Times Group MTG AB	tematisk, bolagsstämma
Dustin Group AB	tematisk	Moment Group AB	tematisk
Eastnine AB	tematisk	Momentum Group AB	tematisk
Elanders AB	tematisk	Munters Group AB	tematisk
Electra Gruppen AB	tematisk	Mycronic AB	tematisk, bolagsstämma
Elekta AB	tematisk, bolagsstämma	NCAB Group AB	tematisk
Elos Medtech AB	tematisk	Nederman Holding AB	tematisk, bolagsstämma
Eniro AB	tematisk	NGS Group AB	tematisk
Eolus Vind AB	tematisk, bolagsstämma	NIBE Industrier AB	tematisk
Epiroc AB	tematisk, bolagsstämma	Nilorngruppen AB	tematisk
Episurf Medical AB	tematisk	Nobia AB	tematisk
EQT AB	tematisk, bolagsstämma	Nobina AB	tematisk
Essity AB	tematisk	Nolato AB	tematisk
Etrion Corporation	tematisk	Nordea Bank Abp	tematisk
Fagerhult AB	tematisk	Nordic Entertainment Group AB	proaktiv, tematisk, bolagsstämma
FastPartner AB	tematisk	Nordic Waterproofing Holding	tematisk
Fenix Outdoor International AG	tematisk	Note AB	tematisk
Fingerprint Cards AB	tematisk	NP3 Fastigheter AB	tematisk
FM Mattsson Mora Group AB	tematisk	Nyfosa AB	tematisk, bolagsstämma
FormPipe Software AB	tematisk	Oasmia Pharmaceutical AB	tematisk
G5 Entertainment AB	tematisk	Odd Molly International AB	tematisk
GARO AB	tematisk	Orexo AB	tematisk
Getinge AB	tematisk	Pandox AB	tematisk
GHP Specialty Care AB	tematisk	Peab AB	tematisk
Green Landscaping Group AB	tematisk	Platzer Fastigheter Holding AB	tematisk
H&M Hennes & Mauritz AB	tematisk	Poolia AB	tematisk
Hansa Biopharma AB	tematisk	Precise Biometrics AB	tematisk
Hanza Holding AB	tematisk	Prevas AB	tematisk
HEBA Fastighets AB	tematisk, bolagsstämma	Pricer AB	tematisk
Hexagon AB	tematisk, bolagsstämma	Proact IT Group AB	tematisk, bolagsstämma
HEXPOL AB	tematisk, bolagsstämma	Probi AB	tematisk
HMS Networks AB	tematisk, bolagsstämma	Q-Linea AB	tematisk, bolagsstämma
Holmen AB	proaktiv, tematisk	Railcare Group AB	tematisk
Hufvudstaden AB	tematisk, bolagsstämma	RaySearch Laboratories AB	tematisk
Humana AB	tematisk	Rejlers AB	tematisk
Husqvarna AB	tematisk	Resurs Holding AB	tematisk, bolagsstämma
IAR Systems Group AB	tematisk	Rnb Retail and Brands AB	tematisk
ICA Gruppen AB	tematisk	Rottneros AB	proaktiv, tematisk
Industrivarden AB	tematisk, bolagsstämma	Sandvik AB	tematisk
Indutrade AB	tematisk, bolagsstämma	Scandic Hotels Group AB	tematisk
Instalco AB	tematisk, bolagsstämma	Sectra AB	tematisk, bolagsstämma
Intrum AB	tematisk	Securitas AB	tematisk, bolagsstämma
Investor AB	tematisk, bolagsstämma	Semcon AB	tematisk
Inwido AB	tematisk	Sensys Gatso Group AB	tematisk
ITAB Shop Concept AB	tematisk, bolagsstämma	Sinch AB	tematisk, bolagsstämma
JM AB	tematisk	Skandinaviska Enskilda Banken	tematisk
John Mattson Fastighets	tematisk	Skanska AB	tematisk
Karo Pharma AB	tematisk	SKF AB	tematisk, bolagsstämma
Karolinska Development AB	tematisk	Softronic AB	tematisk
Kindred Group plc	tematisk, bolagsstämma		

SSAB AB	tematisk, bolagsstämma
Stockwik Forvaltning AB	tematisk
Stora Enso Oyj	proaktiv, tematisk
Sweco AB	tematisk, bolagsstämma
Swedbank AB	tematisk, bolagsstämma
Svedbergs i Dalstorp AB	tematisk
Swedish Orphan Biovitrum AB	tematisk, bolagsstämma
Svenska Cellulosa Aktiebolaget	proaktiv, tematisk
Svenska Handelsbanken AB	tematisk
Tele2 AB	tematisk, bolagsstämma
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	tematisk, bolagsstämma
Telia Company AB	tematisk
Thule Group AB	tematisk, bolagsstämma
TietoEVRY Oyj	tematisk
Tobii AB	tematisk
Trelleborg AB	tematisk, bolagsstämma
Wallenstam AB	tematisk
Veoneer, Inc.	tematisk
Wihlborgs Fastigheter AB	tematisk, bolagsstämma
Wise Group AB	tematisk
Vitec Software Group AB	tematisk
Vitrolife AB	tematisk
VNV Global AB	tematisk
Volvo AB	tematisk, bolagsstämma

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.

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

- **Axfood AB** (miljö) Bolaget har hållbarhetsutmaningar kopplat till sina värdekedjor och leverantörskedjor, inom klimat, mänskliga rättigheter och goda arbetsvillkor. Bolaget har många 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 Axfood om dessa utmaningar och det är tydligt att Axfood arbetar aktivt och samarbetar med många andra aktörer för att hantera dessa utmaningar på ett adekvat sätt men det är stora utmaningar med många inblandade aktörer vilket gör utmaningarna extra krävande.

- **BillerudKorsnas AB** (socialt) Inom skogsindustrin, likt många andra industrier med tyngre manuella och säsongsbaserade arbetsmoment så 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 BillerudKorsnas AB, för att adressera dessa utmaningar och har understrukit vikten av transparens och kontinuerlig uppföljning för att säkerställa regelefterlevnad. Dialogerna fortsätter under 2022.

- **Kindred Group plc** (bolagsstyrning) Efter att förra årets ersättningsrapport mer liknat brittisk standard bedöms årets rapport mer dra åt det svenska hållet, vilket kan förklaras av att ersättningsrapporter ej förekommit på den svenska marknaden förrän nu. Till följd av detta minskar informationsgraden något. Förra året redovisades exempelvis konkreta målnivåer för parametrarna inom långsiktiga incitamentsprogram, vilket saknas nu. Istället redovisas endast ett procentuellt utfall i förhållande till en ej redovisad målnivå. Denna grad av redovisning är dock i linje med svensk praxis, varför Skandia Fonder röstade för ersättningsrapporten på Kindred Groups årsstämma.

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



## 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  
CA - Kanada  
GB - Storbritannien  
CH - Schweiz  
FI - Finland  
US - USA  
MT - Malta  
LU - Luxemburg

Britta Rosenqvist  
Affärschef, Skandiabanken AB

Märtha Josefsson  
Investeringskonsult

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Sverige Exponering, org.nr 515602-6113

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Sverige Exponering för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-7. Skandia Sverige Exponerings årsberättelse ingår på sidorna 1-3 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 Sverige 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 4-7.

### 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 4-7. 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 4-7 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