

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

Skandia Kapitalmarknadsfond

Skandia Kapitalmarknadsfond

Fonden investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen ge samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avgifter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan man skapa hävstång i fonden, det vill säga att fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst två till tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Kapitalmarknadsfond sjönk -1,1 procent under 2021. Under samma period sjönk jämförelseindex -1,0 procent.

Året 2021 inledde med optimism för tillväxt efter pandemin och användningen av ett vaccin som kom snabbare än väntat. Vi fick kraftiga räntepågångar som följde. USA installerade en ny president samtidigt som den avgående uppmuntrade sina anhängare till upplopp och regeringsbyggnaden i Washington stormades. En ny administration i USA förväntades leverera nya stimulanser också. Oljepriset inledde med kraftiga uppgångar som visade sig hålla året ut, då Europa i synnerhet fick brist på energi som resulterade i höga gas och elpriser och i en politisk debatt kring energifrågan. Nedläggningen av kärnkraften blev en het fråga på nytt. Centralbankerna fortsatte med sina stimulanser under året, Riksbanken inkluderade, men i slutet på året signalerade FED minskade stimulanser och även räntehöjningar som ett resultat av utbudsdriven hög inflation.

Efterfrågan på råvaror var stark hela året, även det ett tecken på högre inflation, långa nominella räntor driftade upp under hela året samtidigt som reala räntor föll (även det en inflations trade). Låga realräntor var uppmuntrande för aktiemarknaden som levererade hög avkastning. Den svenska kronan, som året innan var en av de starkare valutorna, vände helt och fick en svag utveckling.

Riksbanken har fortsatt med återköp av obligationer med syfte att hålla räntorna låga och kreditspreadar i schack, men allteftersom både inflation och ekonomin återhämtade sig efter pandemin så tycktes det inte vara nödvändigt. Den höga värderingen i de flesta tillgångsklasser är snarare ett resultat av överflödigt likviditet snarare än ren fundamentala faktorer, vilket försvårar en vettig allokering av kapitalet generellt. Kreditspreadarna gick trots det något svagare mot slutet av året när FED (som första signifikanta centralbank) signalerade åtstramningar via både minskade återköp av obligationer och kommande räntehöjningar.

Sammanfattningsvis har året varit relativt svagt för nominella ränteplaceringar med negativ avkastning för fonden som följde. Andra tillgångsslag har avkastat bättre. Skuldnivåerna har blivit än högre i och med pandemin och eventuella räntepågångar slår snabbt in på ekonomisk tillväxt och konsumtion.

Fonden har under 2021 stundtals haft både mer och mindre ränterisk än jämförelseindex. Det har gynnat fondens avkastning relativt under året. Fonden har haft begränsad exponering mot rena kreditrisker. Obligationerna av kreditkaraktär, bostad-, kommun-, IG obligationer var de som bidrog positivt till fondens avkastning, medan den breda räntepågången har varit negativ.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden och likviditeten.

Förvaltningsarvode:
0,40 % 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	40 kr	9 889 kr
Månadssparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 194 kr

Årlig avgift:
0,40 %

Ansvarig förvaltare:
Alexander Onica (SIM)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	0,2 %	0,2 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	0,4 %	0,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	1,6 %	1,4 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	0,3 %	

Jämförelseindex:
OMRX Bond All Index

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 andelavkastning	Totalfondavkastning	Totalavkastning Index
2021	1 788 243	183,18	9 762 205	0,00	-1,1 %	-1,0 %
2020	2 217 140	185,23	11 969 748	0,00	1,5 %	1,4 %
2019	1 687 788	182,50	9 248 270	0,00	1,0 %	1,1 %
2018	1 947 163	180,74	10 773 295	0,00	0,6 %	1,1 %
2017	1 375 471	179,69	7 654 623	0,00	0,1 %	0,4 %
2016	1 679 114	179,51	9 353 782	0,00	2,5 %	2,8 %
2015	2 123 991	175,15	12 126 697	0,00	0,0 %	0,5 %
2014	2 366 038	175,12	13 511 181	0,00	7,3 %	7,7 %
2013	1 995 999	163,13	12 235 634	0,00	-0,4 %	0,0 %
2012	2 483 064	163,74	15 164 676	6,96	2,9 %	1,6 %

*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 duration

År	Ar
2021	4,49
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07
2015	3,78
2014	4,16
2013	3,79
2012	3,95

Fondens spreadexponering (anger hur stort värdefallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas):

Datum	%
2021-12-31	1,99

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

År	Aktiv risk
2021	0,3 %
2020	0,3 %
2019	0,2 %
2018	0,2 %
2017	0,1 %
2016	0,2 %
2015	0,2 %
2014	0,3 %
2013	0,5 %
2012	0,6 %

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 noga. Fonden har ingen direkt exponering mot Ryssland och påverkas således främst av den förväntat turbulenta utvecklingen på marknaderna.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2021	2020
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 769 169	2 188 452
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 769 169	2 188 452
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 769 169	2 188 452
Bankmedel och övriga likvida medel	14 533	33 136
Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 040	9 273
Övriga tillgångar (Not 3)	0	0
Summa tillgångar	1 790 742	2 230 860
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förtutbetalda intäkter	614	760
Övriga skulder (Not 3)	1 885	12 960
Summa skulder	2 499	13 720
Fondförmögenhet (Not 1)	1 788 243	2 217 140
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	286	3 053
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2021	2020
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	- 33 580	5 094
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	346	1 109
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteeinkänter	18 569	24 908
Utelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	- 14 664	31 111
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 7 569	- 9 112
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 7 566	- 9 104
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 4	- 8
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 31	- 48
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 29	- 44
Summa kostnader	- 7 629	- 9 204
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	- 22 293	21 906
NOTER	2021	2020
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 217 140	1 687 788
Andelsutgivning	353 361	1 925 056
Andelsinlösen	- 759 965	- 1 417 610
Årets resultat enligt resultaträkning	- 22 293	21 906
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 788 243	2 217 140
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	0	0
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	- 1 885	- 12 960
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	2 395	7 171
Realisationsförluster	- 8 524	- 9 921
Orealiserade vinster och förluster	- 27 451	7 843
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	- 33 580	5 094
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	45 235	65 285
Realisationsförluster	- 44 889	- 64 176
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	346	1 109
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 29	- 44
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
African Development Bank 0.2425 14.04.2023	CI	25 050	1,40%	1,40%
Asian Development Bank 0.295 08.07.2026	PH	19 653	1,10%	1,10%
Ellevio AB 1.728 11.06.2027	SE	20 189	1,13%	0,00%
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	SE	30 973	1,73%	2,86%
European Investment Bank 0.25 23.03.2026	LU	11 846	0,66%	0,00%
European Investment Bank 0.275 15.05.2023	LU	15 034	0,84%	0,00%
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	20 840	1,17%	2,67%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	19 317	1,08%	1,08%
Stockholm Exergi Holding 1.395 11.05.2028	SE	9 864	0,55%	0,55%
Intl Bk Recon and Develop 0.5 10.10.2023	SNA	35 268	1,97%	1,97%
Intl American Devel BK 31.03.2026	US	29 557	1,65%	1,65%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	19 529	1,09%	1,09%
Länsförsäkringar Bank AB 1.03 22.03.2023	SE	26 256	1,47%	1,47%
Nordic Investment Bank 0.1 13.10.2025	FI	24 577	1,37%	1,37%
Specialfastigheter Sverige AB 0.27 04.07.2024	SE	29 943	1,67%	1,67%
Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	SE	54 234	3,03%	3,03%
Øresundskonsortiet I/S 0.5 15.10.2027	DK	19 427	1,09%	1,09%
Danske Hypotek AB (Publ) 1.20.12.2023	SE	50 883	2,85%	2,85%
Lansforsakringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	145 093	8,11%	8,11%
Länsförsäkringar Hypotek 0.5 20.09.2028	SE	24 208	1,35%	1,35%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25 17.09.2025	SE	41 083	2,30%	2,30%
Länsförsäkringar Hypotek 1.25 20.09.2023	SE	56 135	3,14%	14,90%
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	29 972	1,68%	1,68%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	30 532	1,71%	1,71%
Nordea Hypotek AB 1 18.09.2024	SE	101 938	5,70%	7,41%
AB Sveriges Säkerställda Obl 0.75 09.06.2032	SE	24 723	1,38%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	19 381	1,08%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 0.75 28.03.2024	SE	32 427	1,81%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 1 12.06.2024	SE	6 116	0,34%	0,00%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	15 846	0,89%	5,51%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023	SE	20 353	1,14%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	SE	101 923	5,70%	6,84%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	SE	50 896	2,85%	2,85%
Stadshypotek AB (publ) 1.5 03.12.2024	SE	31 012	1,73%	1,73%
Stadshypotek AB 1588 1.5 01.03.2024	SE	51 459	2,88%	2,88%
Stadshypotek 1587 1.5 01.06.2023	SE	20 433	1,14%	8,60%
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	SE	50 872	2,84%	2,84%
Swedbank Hypotek AB 1 20.12.2023	SE	50 882	2,85%	5,69%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 367 721	76,49%	
Stat och Kommun				
Jönköpings kommun 0.52 04.02.2026	SE	29 909	1,67%	1,67%
Kommuninvest i Sverige AB 0.375 27.03.2024	SE	40 200	2,25%	2,25%
Kommuninvest i Sverige AB 1 13.11.2023	SE	25 434	1,42%	3,67%
Malmö kommun 0.875 17.09.2024	SE	30 468	1,70%	1,70%
Norrköpings Kommun 0.566 01.10.2027	SE	29 493	1,65%	1,65%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	9 826	0,55%	0,55%
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	SE	49 852	2,79%	2,79%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	67 432	3,77%	3,77%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	16 135	0,90%	0,90%
SO 1057 1.5% 2023/11/13	SE	17 537	0,98%	0,98%
SO 1058 2.5 12.05.2025	SE	16 282	0,91%	0,91%
SO 1059 1 12.11.2026	SE	5 225	0,29%	0,29%
SO 1060 0.75 12.05.2028	SE	11 425	0,64%	0,64%
Sverige Kongeriket 0.125 12.05.2031	SE	17 817	1,00%	1,00%
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	9 551	0,53%	0,53%
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	10 441	0,58%	0,58%
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	14 422	0,81%	13,20%
Summa Stat och Kommun		401 448	22,44%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 769 169	98,93%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 769 169	98,93%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 5 Futures 2022-03-16	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 769 169	98,93%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		19 074	1,07%	
Varav likvida medel SEB		14 247	0,80%	
Varav likvida medel UBS		286	0,02%	
Fondförmögenhet		1 788 243	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB		14 247	0,80%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 20.12.2023		20 353	1,14%	
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024		101 923	5,70%	
Summa SEB		136 524	7,63%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument		1 769 169	98,93%	
Övrigt		19 074	1,07%	
Summa tillgångar och skulder		1 788 243	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.
I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i december 2021. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Kapitalmarknadsfond - 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: Fonden beaktar hållbarhetsrelaterade egenskaper vid val av investeringar till fonden. Fonden exkluderar bolag på en grundläggande 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 följer Skandias klimatkriterier, vilket innebär att fonden väljer bort bolag som bedöms ha betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets tvågradersmål samt bolag som utvinner kol för energiändamål. Fonden väljer även bort bolag som bryter mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) utan att visa förändringsvilja, är involverade i kontroversiella vapen, i cannabis för rekreativ bruk eller producerar tobak. Främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, ska uppnås genom de metoder som används för hållbarhetsarbetet, enligt nedan.

Referensvärden

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men 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.

- Tobak

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

- Kol

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som utvinner kol.

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och vi har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom

FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimligt i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolaget påverkar

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska analyser och investeringsbeslut i Skandia Kapitalmarknadsfonds förvaltning, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka obligationer som väljs in i fonden. Ingen avvikelse mot vad som angivits i informationsbroschyren har skett under 2021.

Skandia Kapitalmarknadsfonds förvaltare letar efter investeringsmöjligheter i gröna och sociala obligationer. I sådana obligationer är kapitalet öronmärkt till olika former av miljö- eller sociala projekt. Projekten kan exempelvis handla om nya tekniker för minskade koldioxidutsläpp, vattenrening eller samhällsinvesteringar.

Förvaltaren har vetskap och kännedom om samtliga gröna och sociala obligationer som emitteras på den svenska marknaden. Vid varje nyemission införlivas obligationens hållbarhetsanalys med den finansiella analysen samt blir en naturlig och systematisk del i övervägandet i investeringsprocessen. Avgörande för om en grön eller social obligation väljs in i fonden beror slutligen på priset och avkastningen på obligationen i relation till andra obligationer på räntemarknaden. Ränteförvaltningens avsikt är att göra investeringar med positiv inverkan på hållbarhetsfrågor utan att göra avkall på finansiellt värde.

Per utgången av 2021 är cirka 29 procent av fondens innehav i hållbara, gröna eller sociala obligationer. Exempel på sådana emittenter som valts in i under 2021 är gröna obligationer utgivna av Kommuninvest, sociala obligationer från Europeiska Investeringsbanken, Kommunalbanken, Eurofima (tåg), Norrköpings kommun och Region Stockholm.

Fonden har valt bort

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

<u>Bolag</u>	<u>Orsak</u>
Swedish Match AB	Tobaksproduktion

Skandia Kapitalmarknadsfond investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet. På dessa marknader har ovanstående bolag identifierats att strida mot Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar och har därmed valts bort ur fonden.

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier 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 ersättningspolicyn 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 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

SE - Sverige
CI - Elfenbenskusten
FI - Finland
LU - Luxemburg
US - USA
DK - Danmark
SNA - Supra National
PH - Filippinerna
NO - Norge

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Märtha Josefsson
Investeringskonsult



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Kapitalmarknadsfond, org.nr 504400-5642

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Kapitalmarknadsfond för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 3-4. Skandia Kapitalmarknadsfonds årsberättelse ingår på sidorna 1-2 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Kapitalmarknadsfonds finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 3-4.

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 3-4. 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 3-4 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