

Signers:

Name	Method	Date
Elsa Stattin	BANKID	2021-03-17 11:06 GMT+1
MÄRTHA JOSEFSSON	BANKID	2021-03-17 12:35 GMT+1
Anneli Enquist	BANKID	2021-03-17 12:43 GMT+1
Mats Karl Einar Ekström	BANKID	2021-03-17 16:53 GMT+1
LARS-GÖRAN ORREVALL	BANKID	2021-03-17 17:20 GMT+1
Jan Anders Bäckström	BANKID	2021-03-17 18:23 GMT+1



This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2020 för:

Skandia USA



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

Skandia USA

Skandia USA är en aktiefond med en bred inriktning. Fonden investerar i amerikanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i bolag som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer, utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Fondens mål är att uppnå en hög total avkastning på lång sikt. Mer specifikt är fondens mål att överträffa avkastningen på sitt jämförelseindex.

Den amerikanska aktiemarknaden har historiskt haft en något högre risk jämfört med en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att ha något högre risk än en global aktiefond med bred placeringsinriktning. Fondens investeringar i amerikanska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst sju år. Åtaganemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia USA steg 4,3 procent under 2020. Under samma period steg jämförelseindex 6,0 procent.

Den amerikanska aktiemarknaden började 2020 med en uppgång, tack vare uppmuntrande inhemsk ekonomisk data, framsteg i handelskriget mellan USA och Kina och ett nytt handelsavtal med Kanada och Mexiko. Marknadsoptimismen bidrog dock till försäljning i mitten av februari fram till den senare delen av mars, eftersom virus epidemin blev en fullskalig pandemi och investerare oroade sig för den globala ekonomin. Som svar initierade Fed och finanspolitiska beslutsfattare stimuleringsåtgärder för att mildra det ekonomiska nedfallet. Detta stöd, tillsammans med solida kvartalsresultat för företagen, ledde till ett rally på den amerikanska aktiemarknaden. Investerarnas optimism dämpades under senare delen av året på grund av oro angående ökningen i antal fall i USA, liksom uppkomsten av en ny stam av viruset. Marknaden fick ytterligare en boost från ett marknadsvänligt resultat från presidentvalet i november och undertecknandet av ytterligare en skattelättnadsproposition.

De amerikanska aktiemarknaderna stängde 2020 på nära rekordhöga nivåer trots den pågående pandemin. Under andra kvartalet 2020 såg investerare oöverträffade nivåer av monetär och finansiell stimulans och insåg att de politiska insatserna var på väg. Sentimentet blev positivt. S & P 500-indexet steg 70 procent från den 23 mars till slutet av året, medan NASDAQ 100-indexet ökade nästan 90 procent under samma period, eftersom eufori kring teknik, kommunikationstjänster och andra mottagare av efterfrågan såg till att dessa aktier steg betydligt.

Positivt aktieval inom finans, hälso- och sjukvård, kommunikationstjänster och industri räckte inte till för att väga upp den negativa effekten av aktieval av att inte äga bolag inom informationsteknik som Apple, Amazon och Tesla. Även aktieval inom sällanköpsvaror bidrog negativt. Att inte ha innehav i allmännyttan var dock fördelaktigt, liksom en undervikt mot energi, som var den sektor som gick sämst.

Fonden bytte investeringsstrategin den 16 juni 2020 för att bli en fond med hållbart fokus. Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, men har inte utnyttjat denna möjlighet under året.

Förvaltningsarvode:
1,40 % per år.

Insättnings- och uttagsavgift:
0 %.

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader.

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2020-12-31
Engångsinsättning 2020-01-01	10 000 kr	144 kr	10 431 kr
Månadsparande 2020-01-01 - 2020-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 281 kr

Årlig avgift:
1,40 %.

Ansvarig förvaltare:
Ronald Temple (Lazard).

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	18,2 %	21,0 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2016-01-01 - 2020-12-31	12,6 %	14,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	17,7 %	18,1 %
Tracking error (2 år)	2019-01-01 - 2020-12-31	3,2 %	

Jämförelseindex:
MSCI USA Net (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 heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	3 677 028	1 364,19	2 695 297	0,00	4,3 %	6,0 %
2019	3 719 037	1 307,86	2 843 494	0,00	33,9 %	38,2 %
2018	2 901 051	976,76	2 969 948	0,00	0,4 %	2,8 %
2017	3 044 370	973,03	3 128 626	0,00	9,8 %	9,2 %
2016	3 105 119	866,08	3 504 191	0,00	17,8 %	19,5 %
2015	3 352 820	752,38	4 456 285	0,00	5,9 %	8,4 %
2014	4 424 244	710,50	6 226 654	0,00	39,0 %	37,3 %
2013	2 944 124	511,29	5 758 227	0,00	33,1 %	30,1 %
2012	2 034 937	384,25	5 295 867	2,61	9,4 %	9,4 %
2011	1 093 580	353,49	3 093 666	3,79	2,9 %	3,4 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2020	0,63	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2020	618	0,01

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

År	Aktiv risk
2020	3,2 %
2019	2,2 %
2018	2,0 %
2017	2,0 %
2016	2,1 %
2015	1,6 %
2014	1,7 %
2013	1,7 %
2012	1,4 %
2011	1,8 %

Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2020 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:

01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGAR

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 645 920	3 547 353
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	3 645 920	3 547 353
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 645 920	3 547 353
Bankmedel och övriga likvida medel	35 848	175 453
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	1 895	56 220
Summa tillgångar	3 683 663	3 779 026
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 förutbetalda intäkter	4 357	4 372
Övriga skulder (Not 3)	2 278	55 616
Summa skulder	6 635	59 988
Fondförmögenhet (Not 1)	3 677 028	3 719 037
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 inlånda finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	6
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2020	2019
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	140 361	961 181
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntelänsintäkter	1	447
Utdelningar	49 031	52 060
Valutakursvinster och -förluster netto	- 2 795	1 086
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	186 599	1 014 774
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 49 471	- 48 392
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 49 433	- 48 534
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 37	143
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 116	- 86
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 618	- 928
Summa kostnader	- 50 205	- 49 406
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	136 394	965 369
NOTER	2020	2019
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 719 037	2 901 051
Andelsutgivning	234 809	164 434
Andelsinlösen	- 413 212	- 311 816
Årets resultat enligt resultaträkning	136 394	965 369
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 677 028	3 719 037
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 olikviderade affärer	1 895	56 220
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 2 278	- 55 616
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	211 221	839 627
Realisationsförluster	- 558 476	- 278 158
Orealiserade vinster och förluster	487 616	399 712
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	140 361	961 181
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	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
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	- 618	- 928
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Procter and Gamble Co/The	US	91 605	2,49%	2,49%
Pfizer Inc	US	36 336	0,99%	0,99%
Vital Farms, Inc.	US	7 475	0,20%	0,20%
Summa Dagligvaror		135 416	3,68%	
Finans				
Commerce Bancshares Inc/Mo	US	98 196	2,67%	2,67%
Intercontinental Exchange Inc	US	111 527	3,03%	3,03%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	139 511	3,79%	3,79%
Charles Schwab Corp/The	US	55 496	1,51%	1,51%
Summa Finans		404 729	11,01%	
Hälsövård				
Agilent Technologies Inc	US	53 327	1,45%	1,45%
Boston Scientific Corp	US	51 534	1,40%	1,40%
Danaher Corp	US	105 976	2,88%	2,88%
Humana Inc	US	48 088	1,31%	1,31%
Johnson and Johnson	US	104 208	2,83%	2,83%
Laboratory Corp Of America Holdings	US	71 602	1,95%	1,95%
Maravi Lifesciences Holdings A	US	11 858	0,32%	0,32%
Medtronic Plc	IE	150 373	4,09%	4,09%
Pfizer Inc	US	56 173	1,53%	1,53%
IQVIA Holdings Inc	US	54 023	1,47%	1,47%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	72 309	1,97%	1,97%
Unitedhealth Group Inc	US	54 423	1,48%	1,48%
Zoetis Inc	US	76 195	2,07%	2,07%
Summa Hälsövård		911 089	24,78%	
Industri				
Deere and Co	US	75 157	2,04%	2,04%
MSA Safety Inc	US	27 057	0,74%	0,74%
Norfolk Southern Corp	US	104 479	2,84%	2,84%
Rockwell Automation Inc	US	111 581	3,03%	3,03%
Waste Management Inc	US	91 814	2,50%	2,50%
Watts Water	US	26 441	0,72%	0,72%
Xylem Inc/Ny	US	28 434	0,77%	0,77%
Summa Industri		464 963	12,65%	
Informationsteknologi				
Accenture Plc	IE	123 684	3,36%	3,36%
Applied Materials Inc	US	52 847	1,44%	1,44%
Analog Devices Inc	US	98 901	2,69%	2,69%
Cisco Systems Inc	US	58 631	1,59%	1,59%
Intuit Inc	US	58 024	1,52%	1,52%
Microsoft Corp	US	275 005	7,48%	7,48%
Palo Alto Networks Inc	US	33 092	0,90%	0,90%
Salesforce.com Inc	US	74 701	2,03%	2,03%
Texas Instruments Inc	US	73 196	1,99%	1,99%
Visa Inc	US	133 106	3,62%	3,62%
Summa Informationsteknologi		979 187	26,63%	
Material				
Ecolab Inc	US	75 265	2,05%	2,05%
Ball Corp	US	84 836	2,31%	2,31%
Summa Material		160 100	4,35%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Aptiv PLC	JE	39 766	1,08%	1,08%
Dollar General Corp	US	95 890	2,61%	2,61%
Home Depot Inc/The	US	144 277	3,92%	3,92%
Ross Stores Inc	US	57 982	1,58%	1,58%
Starbucks Corp	US	95 740	2,60%	2,60%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		433 655	11,79%	
Telekomoperatörer				
Wait Disney Co/The	US	72 747	1,98%	1,98%
Summa Telekomoperatörer		72 747	1,98%	
Fastigheter				
Prologis Inc	US	84 033	2,29%	2,29%
Summa Fastigheter		84 033	2,29%	
Summa Aktier		3 645 920	99,15%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 645 920	99,15%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		3 645 920	99,15%	
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder		31 108	0,85%	
Varav likvida medel SEB		35 848	0,97%	
Fondförmögenhet		3 677 028	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	
Summa derivatexponering		0	0,00%	
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		3 645 920	99,15%	
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	
Övrigt		31 108	0,85%	
Summa tillgångar och skulder		3 677 028	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 2020. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

Hållbarhetsinformation Skandia USA

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
 Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
 Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
 Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
 Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

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.
 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
 Kemiska och biologiska vapen
 Kärnvapen
 Vapen och/eller krigsmateriel
 Tobak
 Fossila bränslen (olja, gas, 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 affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer.

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

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

För Skandia USA 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 avvikelser mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2020.

Hållbarhetsanalys görs på alla bolag i fonden. Fonden söker löpande efter attraktiva investeringsmöjligheter i bolag med en affärsidé som knyter an till hållbar utveckling.

Exempel på överväganden kopplade till hållbar utveckling under 2020 är;

- **Danaher** är en ledande global innovatör inom vetenskap och teknik som fokuserar på att hjälpa kunder att lösa komplexa vetenskapliga utmaningar och förbättra livskvaliteten runt om i världen. Danahers breda produktportfölj syftar till att göra världen friskare, säkrare och renare. De bidrar till att forskare runt om i världen kan arbeta på molekylär nivå för att förstå kronisk sjukdom och infektioner, utveckla nya mediciner och testa nya läkemedel. Danaher tillhandahåller verktyg och programvara åt kliniker för att säkerställa patienthälsa och förbättra förtroendet för ställda diagnoser.
- **Microsoft** är ett teknikföretag som tillhandahåller programvara och enheter. Deras plattformar och verktyg möjliggör småbolags produktivitet, stora bolags konkurrenskraft samt effektivitet inom den offentliga sektorn. Microsoft påverkar även utbildning positivt med skapandet av Windows 10 S, ett mjukvaruläge som skapats för att göra Windows mer idealiskt för utbildning genom ytterligare sekretess- och säkerhetsfunktioner. Vi tror att Microsoft bidrar till positiva förändringar med tanke på deras teknikplattformar som möjliggör molntjänster, vilket minskar ett företags energibörda med tanke på optimering av hårdvaruresurser och minskning av gamla fysiska datacenter.
- **Ball Corporation**, ett förpackningsföretag som levererar innovativa, hållbara förpackningslösningar för drycker, personlig vård och hushållsprodukter. Företagets ledande ställning inom miljövänlig aluminiumförpackning, som vanligtvis är helt återvinningsbar i motsats till plast, möjliggör både marknadsandelar och en grönare värld.

Fonden har valt bort

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia USA under 2020:

Bolag	Orsak
AECOM TECHNOLOGY CORP	Kontroversiella vapen
Aerojet Rocket Dyne Holdings	Kontroversiella vapen
AES Corporation	Fossila bränslen
Alliance Holding	Fossila bränslen
Alliance Resource Partners	Fossila bränslen
Alliant Energy Corp	Fossila bränslen
Altria Group Inc	Tobaksproduktion
Ameren Corporation	Fossila bränslen
American Electric Power	Fossila bränslen
AMETEK, Inc.	Vapen/krigsmateriel
Amphenol Corporation	Vapen/krigsmateriel
Apache Corp	Fossila bränslen
Arch Coal Inc.	Fossila bränslen
Baker Hughes Company	Fossila bränslen
Bayer Corp.	Internationella normer



This file is sealed with a digital signature.
 The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
 01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

Bayer US Finance II LLC	Internationella normer	Peabody Energy Corp.	Fossila bränslen
Bayer US Finance LLC	Internationella normer	Philip Morris International Inc.	Tobaksproduktion
Boeing Company	Kontroversiella vapen	Phillips 66	Internationella normer
Booz Allen Hamilton Holding	Vapen/krigsmateriel	Pinnacle West Capital Corp	Fossila bränslen
BWX Technologies	Kontroversiella vapen	Pioneer Natural Resources Co	Fossila bränslen
Cabot Oil & Gas Corporation	Fossila bränslen	PPL Corporation	Fossila bränslen
CenterPoint Energy, Inc.	Fossila bränslen	Public Service Enterprise Group	Fossila bränslen
Cheniere Energy, Inc.	Fossila bränslen	Pyxus International	Tobaksproduktion
Chevron Corporation	Fossila bränslen	Raytheon Technologies Corp	Kontroversiella vapen
Cloud Peak Energy, Inc.	Fossila bränslen	Red Rock Resorts, Inc.	Internationella normer
CMS Energy Corporation	Fossila bränslen	Reynolds American	Tobaksproduktion
Concho Resources Inc.	Fossila bränslen	Samarco Mineracao SA	Internationella normer
ConocoPhillips	Fossila bränslen	Schweitzer Mauduit International	Tobaksproduktion
CONSOL Energy Inc.	Fossila bränslen	Sempra Energy	Fossila bränslen
Consolidated Edison, Inc.	Fossila bränslen	Southern Company	Fossila bränslen
Continental Resources Inc/OK	Fossila bränslen	Station Casinos LLC	Internationella normer
CoreCivic Inc	Internationella normer	Sunoco Logistics Partners	Internationella normer
Devon Energy Corp	Fossila bränslen	Syngenta Finance NV	Internationella normer
Diamondback Energy, Inc.	Fossila bränslen	Targa Resources Corp	Fossila bränslen
Dominion Energy Inc	Fossila bränslen	Tesoro Logistics Finance Corp.	Internationella normer
DTE Energy Company	Fossila bränslen	Textron Inc.	Kontroversiella vapen
Duke Energy Corporation	Fossila bränslen	Tilray Inc	Cannabis
Edison International	Fossila bränslen	TransDigm Group Incorporated	Vapen/krigsmateriel
Enbridge Energy Partners	Internationella normer	U.S. CHINA MININ	Fossila bränslen
Energy Transfer Equity	Internationella normer	UGI Corporation	Fossila bränslen
Energy Transfer Partners	Internationella normer	United Technologies Corp	Vapen/krigsmateriel
Energy Corporation	Fossila bränslen	Universal Corp	Tobaksproduktion
EOG Resources, Inc.	Fossila bränslen	Vale Overseas Limited	Internationella normer
Evergy, Inc.	Fossila bränslen	Valero Energy Corporation	Fossila bränslen
Exelon Corporation	Fossila bränslen	WEC Energy Group Inc	Fossila bränslen
Exxon Mobil Corporation	Fossila bränslen	Vector Group Ltd	Tobaksproduktion
FirstEnergy Corp.	Fossila bränslen	Wells Fargo & Company	Internationella normer
FLIR Systems, Inc.	Vapen/krigsmateriel	Westmoreland Coal Co.	Fossila bränslen
FLUOR CORP	Kontroversiella vapen	WESTMORELAND RES	Fossila bränslen
Foresight Energy	Fossila bränslen	Williams Companies, Inc.	Fossila bränslen
Freeport-McMoRan, Inc.	Internationella normer	Vistra Corp.	Fossila bränslen
General Dynamics Corporation	Kontroversiella vapen	Xcel Energy Inc.	Fossila bränslen
Hallador Energy Co.	Fossila bränslen	YPF SA Sponsored	Fossila bränslen
Halliburton Company	Fossila bränslen		
HEICO Corporation	Vapen/krigsmateriel		
HEICO Corporation Class A	Vapen/krigsmateriel		
Hess Corporation	Fossila bränslen		
HollyFrontier Corporation	Fossila bränslen		
Honeywell International Inc.	Kontroversiella vapen		
Howmet Aerospace Inc.	Vapen/krigsmateriel		
Huntington Ingalls Industries,	Kontroversiella vapen		
Jacobs Engineering Group Inc.	Kontroversiella vapen		
JBS Finance II Ltd.	Internationella normer		
JBS Investments GmbH	Internationella normer		
JBS Investments II GmbH	Internationella normer		
Kinder Morgan Inc Class P	Fossila bränslen		
L3Harris Technologies Inc	Vapen/krigsmateriel		
Leidos Holdings, Inc.	Vapen/krigsmateriel		
Lockheed Martin Corporation	Kontroversiella vapen		
Marathon Oil Corp	Fossila bränslen		
Marathon Petroleum Corporation	Internationella normer		
MPLX	Internationella normer		
National Oilwell Varco, Inc.	Fossila bränslen		
NextEra Energy, Inc.	Fossila bränslen		
NiSource Inc	Fossila bränslen		
Noble Energy Inc	Fossila bränslen		
Northrop Grumman Corporation	Kontroversiella vapen		
NOVATEK JSC Sponsored	Fossila bränslen		
NRG Energy, Inc.	Fossila bränslen		
Nucor Corporation	Fossila bränslen		
Occidental Petroleum Corp	Fossila bränslen		
OGE Energy Corp.	Fossila bränslen		
ONEOK, Inc.	Fossila bränslen		
Ovintiv Inc	Fossila bränslen		
P G & E CORP	Fossila bränslen		

Inga överträdelser mot Skandia Fonders exkluderingskriterier har skett under 2020.

Fondbolaget har påverkat

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2020 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia USA 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 2020 varit i kontakt med 5 bolag, för Skandia USA:s räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

<u>Bolag</u>	<u>Typ av påverkan</u>
Accenture Plc	reaktiv
Bunge Limited	reaktiv
Johnson & Johnson	reaktiv
Kroger Co.	tematisk
Walt Disney Company	tematisk

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

- **Bunge Limited** (miljö) Skandia Fonder har i ett investerarsamarbete uppmanat bolaget att ytterligare stärka sitt hållbarhetsarbete generellt men även specifikt kopplat till arbetsvillkoren inom jordbrukssektorn inom några av de produkter med högst risk för undermåliga



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

arbetsvillkor i leverantörskedjan: kaffe, ris, socker, té och tomater. Utöver detta har Skandia i ett investerarupprop uppmuntrat att bolaget säkerställer att verksamheten inte bidrar till illegala bränder i Amazonas.

Skandia Fonder har genom flera internationella investerarsamarbeten adresserat våra förväntningar på hur bolaget bör hantera sina hållbarhetsrisker. Utöver det har Skandia varit på plats i Italien för att träffa och möta olika intressenter inom burktomatsektorn. Skandia uppmuntrar att bolaget säkerställer att deras policyer, processer och övervakning är tillräckligt robusta för att hantera de olika hållbarhetsrisker som finns i bolagets olika leverantörskedjor.

- **Kroger Company** (socialt) Skandia Fonder har i ett investerarsamarbete uppmuntrat bolaget att ytterligare stärka sitt hållbarhetsarbete generellt men även specifikt kopplat till arbetsvillkoren inom jordbrukssektorn inom några av de produkter med högst risk för undermåliga arbetsvillkor i leverantörskedjan: kaffe, ris, socker, té och tomater. Utöver detta har Skandia Fonder adresserat vikten av att bolaget säkerställer att de har hållbara proteinkällor i sitt produktutbud.

Skandia Fonder har genom flera internationella investerarsamarbeten adresserat Skandias förväntningar på hur bolaget bör hantera sina hållbarhetsrisker. Utöver det har Skandia varit på plats i Italien för att träffa och möta olika intressenter inom burktomatsektorn. Skandia uppmuntrar att bolaget säkerställer att deras policyer, processer och övervakning är tillräckligt robusta för att hantera de olika hållbarhetsrisker som finns i bolagets olika leverantörskedjor.

- **Walt Disney Company** (bolagsstyrning) Disney är ett stort mediabolag med verksamhet inom film, streaming och temaparker. Det har funnits frågor kring anställdas förhållanden och kultur samt ersättning till ledande befattningshavare, vilket har blivit allt viktigare för bolaget och hela branschen. Förvaltarna har haft dialog med bolaget ett flertal gånger via telefonsamtal och e-post för att diskutera dessa frågor. Vi har uppmuntrat bolaget att fortsätta avlöna personalen på parkerna trots nedstängning under pandemin. Detta för att vara ett gott exempel inom branschen. Ävande höga ersättningsnivåerna för ledande befattningshavare har diskuterats. Bolaget har meddelat att ersättningsnivåerna minskats under pandemin.

Genomförda påverkansaktiviteter är i linje med förköpsinformationen. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

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.

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 2020-12-31.

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 binomialträdbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Landskoder

US - USA
IE - Irland
JE - Jersey
GB - Storbritannien

Stockholm den 17 mars 2021

Lars-Göran Orrevall
Ordförande
Kapitalförvaltningschef, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("Skandia Liv")

Elsa Stättin
Chef Finance Operations, Skandia Liv

Mats Ekström
Konsult

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 mars 2021

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia USA, org.nr 802016-0191

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia USA för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 3-5. Skandia USAs 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 USAs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 3-5.

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 3-5. 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 3-5 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 17 mars 2021

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
01637FE988A64802B1DF8EF6055D76DC