

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2023 för:

Skandia Obligationsfond

Skandia Obligationsfond

Fonden investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer. 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 hävstång skapas 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 tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Obligationsfond steg med 5,6 procent under 2023. Under samma period steg jämförelseindex med 5,4 procent.

Året präglades av centralbankerna fortsatta räntehöjningar i hopp om att få stopp på inflationen. Riksbanken höjde reporäntan successivt från 2,5 procent vid årets början till 4 procent i september, innan man valde att avvakta vidare höjningar. Utöver detta introducerade Riksbanken även QT, vilket innebär att de påbörjade försäljningar av sitt innehav av statsobligationer.

När ett antal amerikanska nischbanker kollapsade i mars samtidigt som den schweiziska storbanken Credit Suisse hamnade i stora problem så reagerade marknaden kraftigt med fallande räntor och marknaden prisade in att räntehöjningscykeln skulle övergå till räntesänkningar i när-tid, trots att inflationen var långt över centralbankernas mål. Men bank- oron ebbade ut ganska snabbt och sentimentet svängde med stigande räntor och allmänt positivt risksentiment. Ekonomin fortsatte att utvecklas väl och arbetsmarknaden både i USA och Europa visade sig vara motståndskraftig trots de kraftiga räntehöjningarna.

Trots det positiva risksentimentet hade svenska fastighetsbolag en tuff start på året, då investerare oroade sig för de generellt högt belånade fastighetsbolagens möjlighet att klara av högre räntekostnader. SBB nedgradering till high yield i maj fick kreditsspreadar för fastighetsrelaterade bolag att gå isär, främst inom BBB-segmentet. Sentimentet vände i slutet av sommaren då BBB-fastighetsbolag för första gången på länge emitterade nya obligationer.

Den högsta volatiliteten under den här räntehöjningscykeln har av naturliga skäl observerats i den kortare delen av räntekurvan, som i större utsträckning påverkas av styrräntor till skillnad från långräntor som tar hänsyn till framtidsutsikter i större utsträckning. Räntekurvor har därför inverterat ganska kraftigt, något som historiskt har varit en signal om kommande lägre ekonomisk aktivitet och recession. Men under tredje kvartalet noterades de största rörelserna i långräntor, som steg ganska kraftigt samtidigt som kortare räntor höll sig mer stabila. Möjliga orsaker var spekulation om ett stort kommande obligationsutbud i USA drivet av det växande budgetunderskottet som måste finansieras, medan den svenska marknaden påverkades av att Riksbanken i allt högre grad säljer av sina innehav i långa statsobligationer.

Året avslutades med ett rejält ränterally. Inflationen visade tecken på avmattning och började närma sig 2-procentsmålet snabbare än väntat. Marknaden var samtidigt troligtvis positionerad för att räntor skulle förbli högre under en längre period, och när räntor började falla så var det investerare som var underinvesterade eller som fick stänga korta positioner, som accentuerade ränterallyt. Trots att året präglades av räntehöjningar och stigande räntor sjönk den svenska räntan under året. Rän-tekurvan flackade under året då långa räntor sjönk mer än korta räntor. Den 2-åriga SEK swap-räntan sjönk med ungefär 60 baspunkter till 2,90 procent och en 10-årig SEK swap-ränta sjönk men drygt 75 baspunkter till 2,36 procent. Referensräntan 3-månaders stibor steg däremot stadigt i takt med Riksbankens räntehöjningar, från 2,7 procent till 4,05 procent vid årets slut.

Fonden har en relativt hög allokering i företags- och bostadsobligationer på bekostnad av statsobligationer för att öka avkastningspotentialen. Kreditspreadar har under året gått ihop, något som har bidragit positivt till avkastning relativt jämförelseindex. Fonden håller en neutral duration men en relativ undervikt i långa statsobligationer och är därför positionerad för att räntekurvor ska bli brantare under året. Exponeringen mot den räntekänsliga fastighetssektorn är låg, även om allokeringen i fastighetsobligationer med stabila ägarprofiler har ökat under året.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året har derivatexponeringen brutto som högst varit 126,1 procent av fondens värde; som lägst 107,2 procent samt i genomsnitt 118,4 procent mätt på månadsbasis.

Förvaltningsarvode
0,40 % per år

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs-transaktionskostnader

	Insatt belopp	Förvaltnings-kostnad	Nettovärde 2023-12-31
Engångsinsättning			
2023-01-01	10 000 kr	41 kr	10 566 kr
Månadssparande			
2023-01-01 - 2023-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 253 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,40 %

Ansvarig förvaltare
Alexander Onica (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	-1,9 %	-1,5 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2019-01-01 - 2023-12-31	-0,5 %	-0,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	5,0 %	4,8 %
Tracking error (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	0,4 %	

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	Fondförmög-enhet i tkr	Andels-värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total-avkastning Fond	Total-avkastning Index
2023	1 681 475	176,47	9 528 428	0,00	5,6 %	5,4 %
2022	1 465 449	167,17	8 765 886	0,00	-8,7 %	-7,9 %
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 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2023	0,43	0,00

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

Datum	%
202-12-31	2,13

Fondens duration

Årtal	År
2023	3,62
2022	5,44
2021	4,49
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2014	4,16

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

År	Aktiv risk
2023	0,4 %
2022	0,3 %
2021	0,3 %
2020	0,3 %
2019	0,2 %
2018	0,2 %
2017	0,1 %
2016	0,2 %
2015	0,2 %
2014	0,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2023	2022
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 632 951	1 435 126
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	1 632 951	1 435 126
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 632 951	1 435 126
Bankmedel och övriga likvida medel	34 454	62 093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 256	7 017
Övriga tillgångar (Not 3)	2 936	1 266
Summa tillgångar	1 681 596	1 505 502
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	562	500
Övriga skulder (Not 3)	- 440	39 553
Summa skulder	121	40 053
Fondförmögenhet (Not 1)	1 681 475	1 465 449
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	20 744	2 373
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	62 820	- 152 935
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	7 994	- 6 146
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteintäkter	21 309	15 580
Utdelningar	3	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	92 126	- 143 500
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 6 140	- 6 203
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 6 128	- 6 196
Ersättning till förvaltningsinstitutet	- 12	- 7
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	280	149
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 83	- 19
Summa kostnader	- 5 942	- 6 073
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	86 184	- 149 573
NOTER	2023	2022
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 465 449	1 788 243
Andelsutgivning	319 275	222 963
Andelslösen	- 189 433	- 396 184
Årets resultat enligt resultaträkning	86 184	- 149 573
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 681 475	1 465 449
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbar 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 olivkviderade affärer	2 936	1 266
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	440	- 39 553
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	8 160	1 071
Realisationsförluster	- 36 579	- 26 697
Orealiserade vinster och förluster	91 239	- 127 309
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	62 820	- 152 935
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	129 654	42 491
Realisationsförluster	- 121 660	- 48 637
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	7 994	- 6 146
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	- 83	- 19
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 0.305 17.09.2026	CI	28 066	1,67%	1,67%
Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	13 644	0,81%	0,81%
Asian Development Bank 0.295 08.07.2026	SE	18 769	1,12%	1,12%
Danske Bank A/S FRN 22.12.2026	DK	19 995	1,19%	0,00%
Danske Bank Var 3/26 Call 3/25	DK	16 099	0,96%	2,15%
Dnb Bank ASA 1.3775 24.03.2025	NO	14 890	0,89%	0,89%
Electrolux AB 1.705 24.02.2027	SE	8 470	0,50%	0,50%
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	SE	29 888	1,78%	1,78%
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	19 275	1,15%	1,15%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	17 893	1,06%	1,06%
Stockholm Exergi Hold 4.18 05.06.2028	SE	12 329	0,73%	0,00%
Stockholm Exergi Holding 1.395 11.05.2028	SE	9 166	0,55%	1,28%
Hemso Fastighets AB 4.56 26.05.2024	SE	12 123	0,72%	0,72%
ICA Gruppen AB 5.075 18.09.2026	SE	10 177	0,37%	0,00%
Ica Gruppen AB 4.603 26.05.2026	SE	6 181	0,60%	0,97%
Inter American Devel BK 31.03.2026	US	28 157	1,67%	1,67%
Investment AB Latour (publ) 0.765 29.11.2024	SE	5 829	0,35%	0,35%
Jernhusen AB 1.368 23.04.2025	SE	3 884	0,23%	0,00%
Jernhusen AB 3.81 16.05.2028	SE	4 102	0,24%	0,47%
Jönköpings kommun 0.52 04.02.2026	SE	28 516	1,70%	1,70%
Jyske Bank A/S 4.75 02.02.2027	DK	17 164	1,02%	1,02%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	18 584	1,11%	1,11%
Kommuninvest I Sverige 0.375 10.06.2026	SE	3 767	0,22%	0,00%
Kommuninvest I Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	9 099	0,54%	0,00%
Lansforsäkringar Bank 4.322 16.02.2027	SE	26 735	1,59%	0,00%
Lansforsäkringar Bank 4.913 18.11.2026	SE	15 422	0,92%	0,00%
Länsförsäkringar Bank AB 4.605 19.09.2028	SE	8 378	0,50%	3,01%
Nordic Investment Bank 0.1 13.10.2025	SE	23 691	1,41%	1,41%
Rikshem AB 4.038 13.12.2028	SE	16 172	0,96%	0,96%
SBAB Bank AB (Publ) 3.873 02.09.2025	SE	9 939	0,59%	0,00%
SBAB Bank AB 4.2 02.09.2027	SE	15 132	0,90%	0,00%
SBAB Bank AB FRN 20.06.2024	SE	4 002	0,24%	0,00%
SBAB Bank VAR 2/26 Call 2/25	SE	10 018	0,60%	2,32%
Specialfastigheter Sverige AB 0.86 27.01.2026	SE	20 966	1,25%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	SE	12 413	0,74%	0,00%
Sveaskog AB 4.335 16.11.2028	SE	6 238	0,37%	0,37%
Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	SE	61 709	3,67%	3,67%
Swedavia AB 0.635 15.10.2025	SE	9 497	0,56%	0,00%
Swedavia AB 0.89 12.03.2025	SE	3 859	0,23%	0,79%
Swedbank Hypotek AB 3.28 03.2029	SE	4 025	0,24%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.64 02.03.2025	SE	19 046	1,13%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.914 28.01.2025	SE	4 842	0,29%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 4.388 24.04.2025	SE	20 142	1,20%	0,00%
Vaskronan AB 2.238 06.05.2024	SE	9 923	0,59%	3,21%
Volvofinans Bank AB (publ) FRN 18.03.2024	SE	4 002	0,24%	0,24%
Volvo Treasury AB 0.499 26.02.2024	SE	9 942	0,59%	0,59%
Volkswagen Fin Serv FRN 08.12.2025	NL	20 006	1,19%	1,19%
Wilhelm AB 0.615 30.09.2025	SE	1 898	0,11%	0,00%
Wilhelm AB 4.15 19.11.2025	SE	20 173	1,20%	1,31%
Øresundskonsortiet I/S 0.5 15.10.2027	DK	18 236	1,08%	1,08%
Danske Hypotek 3.5 15.12.2027	DK	10 247	0,61%	0,61%
Lansforsäkringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	5 621	0,33%	0,00%
Lansforsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	86 810	5,16%	0,00%
Lansforsäkringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	2 007	0,12%	0,00%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 0.5 20.09.2028	SE	27 797	1,65%	0,00%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025	SE	38 742	2,30%	9,57%
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	28 632	1,70%	1,70%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	22 577	1,34%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	28 933	1,72%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	30 819	1,83%	4,90%
AB Sveriges Säkerställda Obl 0.75 09.06.2032	SE	21 774	1,29%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	71 490	4,25%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	16 423	0,98%	0,00%
Swedish Covered Bond 0.5 11.06.2025	SE	53 834	3,20%	0,00%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	14 232	0,85%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	39 151	2,33%	12,90%
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025	SE	9 610	0,57%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	SE	58 516	3,48%	4,05%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	SE	30 889	1,84%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	SE	15 810	0,94%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	SE	5 672	0,34%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	23 121	1,38%	5,23%
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	SE	61 944	3,68%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	28 179	1,68%	5,60%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 465 305	87,14%	
Stat och Kommun				
City Of Gothenburg 0.214 24.09.2025	SE	2 855	0,17%	0,00%
City of Gothenburg 3.725 04.10.2028	SE	12 525	0,74%	0,91%
Kommuninvest I Sverige 0.75 12.05.2028	SE	1 842	0,11%	0,00%
Kommuninvest I Sverige 3 01.09.2025	SE	3 492	0,21%	0,00%
Kommuninvest I Sverige 0.875 16.05.2029	SE	1 816	0,11%	1,19%
Nacka Kommun 3.512 01.09.2028	SE	4 130	0,25%	0,25%
Norrköpings Kommun 0.566 01.10.2027	SE	27 732	1,65%	0,00%
Norrköpings Kommun 0.805 15.12.2026	SE	3 757	0,22%	1,87%
Region Skåne 3.563 15.06.2027	SE	6 156	0,37%	0,37%
Specialfastigheter Sverige 3.708 30.11.2027	SE	10 234	0,61%	1,86%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	9 281	0,55%	0,55%
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	SE	44 359	2,64%	0,00%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	22 972	1,37%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	1 016	0,06%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	5 288	0,31%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	4 662	0,28%	0,00%
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	5 532	0,33%	4,99%
Summa Stat och Kommun		167 646	9,97%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 632 951	97,11%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 632 951	97,11%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Stadshypotek 2 Futures 2024-03-20 / CEAH4	SE	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek 5 Futures 2024-03-20 / CEYH4	SE	0	0,00%	0,00%

Swedish Government 10 Futures 2024-03-20 / BUOH4	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2024-03-20 / BTLH4	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2024-03-20 / BTOH4	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	1 632 951	97,11%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	48 524	2,89%	0,00%	
Varav likvida medel SEB	13 710	0,82%	0,00%	
Ställda säkerheter derivatinstrument SEB	20 744	1,23%	0,00%	
Fondförmögenhet	1 681 475	100,00%		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
SEB				
Bankmedel SEB	13 710	0,82%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025	9 610	0,57%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	58 516	3,48%	0,00%	
Summa SEB	81 836	4,87%		
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	
Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)	0	0,00%	0,00%	
Summa derivatexponering	0	0,00%		
Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	1 632 951	97,11%	0,00%	
Övrigt	48 524	2,89%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	1 681 475	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 2023. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin

är ett klassificerings-system som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

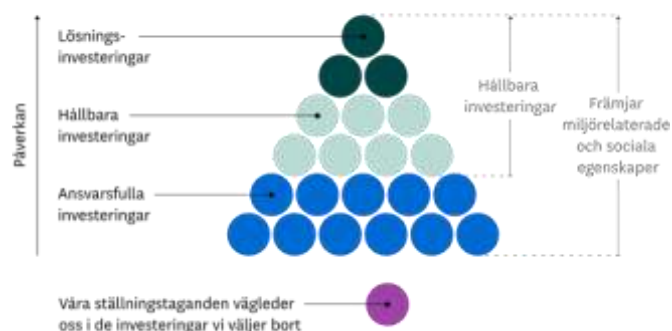
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under året utgjorde 64 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 39 procentenheter klassades som Lösninginvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner, vad och hur, och används som ett verktyg för att välja in investeringar i fonden.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



• Vad: I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.

• Hur: Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Under 2023 investerade Skandia Obligationsfond i verksamheter som arbetar för miljö och samhälle. Miljörelaterade eller sociala egenskaper var avgörande vid val av fondens investeringar. Fonden valde bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Skandia Obligationsfond använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 45, varav 33 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden gjorde löpande investeringar som Skandia bedömde bidrar eller syftar till att vara lösningar till FN:s globala hållbarhetsmål, exempelvis hållbar energi, fredliga och inkluderande samhällen samt hållbar konsumtion och produktion. Detta innefattar även att utveckla förvaltning och investeringar för att bidra till Parisavtalets mål.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fondens samtliga investeringar genomlystes regelbundet under perioden för att säkerställa att inga investeringar gjordes i nedan exkluderade sektorer.

Verksamheter kopplade till brott mot internationella normer fångades upp och utvärderades. Identifierades en avvikelse inleddes ett aktivt påverkansarbete. Om det inte skedde någon förbättring från exkluderades investeringen till dess att verksamheten utför tillräckliga åtgärder.

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderings av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

Fonden använde även fler indikatorer för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som har definierats i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Dessa beskrivs mer utförligt under frågan om hur negativa konsekvenser beaktades nedan.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Ja. Skandia Fonder förväntar sig att verksamheter fonden investerar i följer riktlinjerna och arbetar i linje med konventionerna oavsett om de riktar sig till stater eller enskilda organisationer och oavsett om de länder där verksamheterna verkar är bundna av konventionerna eller har svagare eller ringa rättighetslagstiftning på området. Vidare vill Skandia att svenska verksamheter agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

Vi granskar återkommande våra fonders investeringar. Om en verksamhet inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Eftersom vi är aktiva ägare påbörjar vi en dialog för att påverka för utveckling i verksamheten. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noggrant följer händelseutvecklingen och för samtal med verksamhetens ledning. Främst avser vi att föra dialog med en sådan verksamhet i syfte att det ska rätta till missförhållandena. Ytterst, i de fall när tillräcklig förbättring inte bedöms möjlig, kan en verksamhet komma att väljas bort som investeringsobjekt.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

1. Utsläpp av växthusgaser;
2. Koldioxidavtryck;
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet:
Koldioxidavtrycket mättes och kommer att rapporteras på skandia.se/fonder under året. Vi genomlyste även noterade obligationsemittenter inom ramen för Skandias klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen:
Fonden exkluderade bolag som utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald:
Samtliga noterade obligationsemittenter genomlystes för att undersöka risker för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Om det uppdagas en sådan risk inleds aktivt påverkansarbete och i sista led utslutning. Detta är ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:
Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator, och de verksamheter som inte bedömdes agera i linje med internationella normer exkluderades.

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:
Noterade obligationsemitterer genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifieras görs en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. Vid behov leder det till att vi inleder ett påverkansarbete och eventuellt exkludering.
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen):
Fonden uteslöt helt investeringar i verksamheter som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.
Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.
19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga obligationsemitterer för att undersöka risker för att de bidrar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Om det uppdagas en sådan risk inleds aktivt påverkansarbete och i sista led uteslutning.
20. Frivillig indikator för investeringar i statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är 2023.

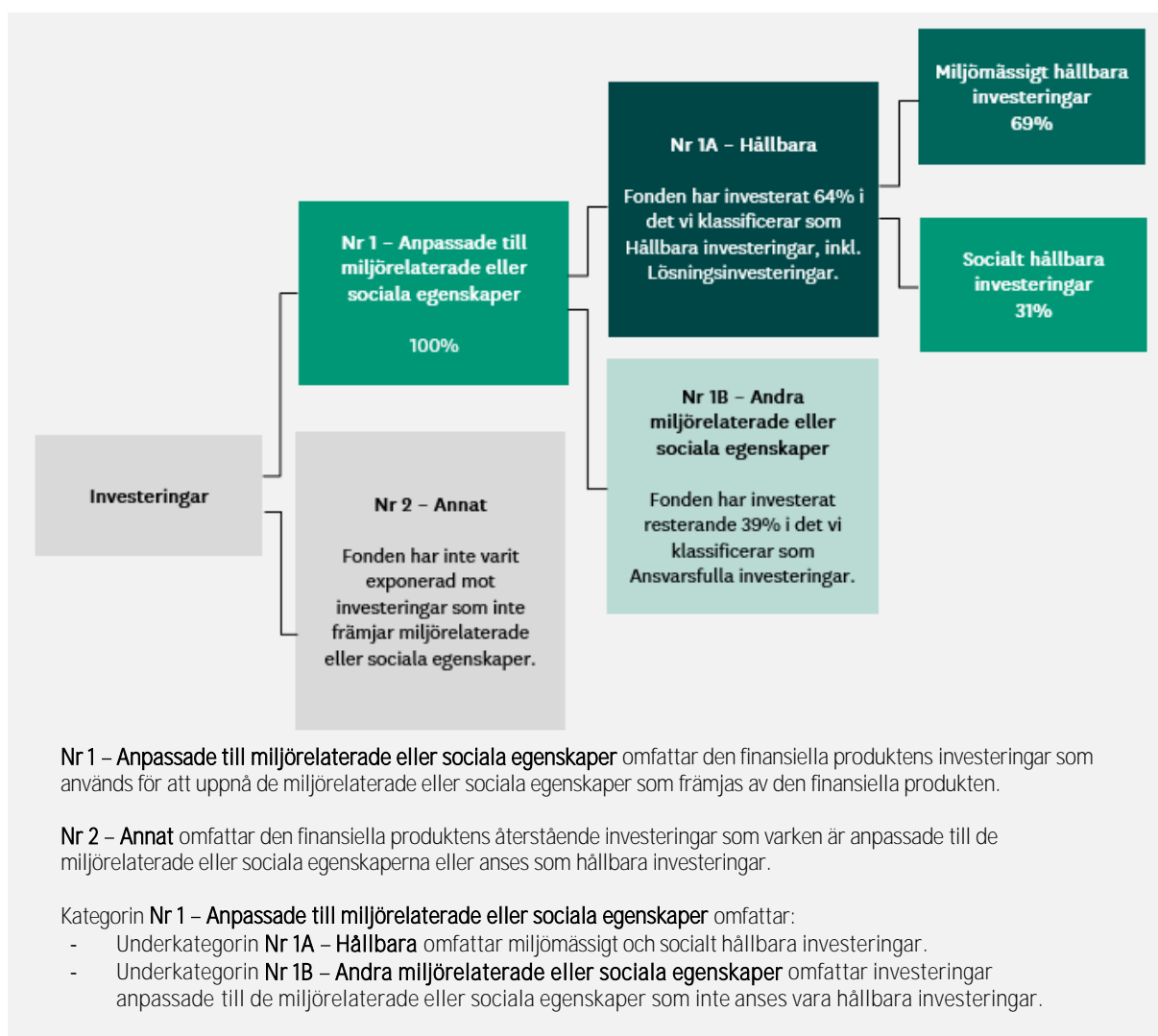
Största investeringarna	% tillgångar	Land
Lansforsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	5,2%	SE
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	4,3%	SE
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	3,7%	SE
Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	3,7%	XS
Skandinaviska Enskilda 1 18.12.2024	3,5%	SE
Swedish Covered Bond 0.5 11.06.2025	3,2%	SE
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	2,6%	XS
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	2,4%	SE
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025	2,3%	SE
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	1,9%	SE
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	1,8%	SE
Ellevio AB 2.24 28.02.2024	1,8%	XS
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	1,7%	SE
Jönköpings kommun 0.52 04.02.2026	1,7%	SE
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	1,7%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration nedan.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden placerar i svenska statsobligationer och säkerställda obligationer, penningmarknadsinstrument och andra skuldförbindelser utgivna av kreditinstitut eller andra företag, utländsk stat eller myndighet.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

● Vilka var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i fonden kan vara förenliga med EU-taxonomin, men vi har för tillfället inga mål för dess minsta andel. I och med att ingen mätning av taxonomiförenligt är gjord för fonden anger vi att andelen var 0 procent.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Ingen jämförbar data finns tillgänglig för föregående perioder.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2023 bestod fondens Hållbara investeringar av 68 procent investeringar vars inriktning syftar till att vara en lösning till ett miljömål.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under 2023 bestod fondens Hållbara investeringar av 31 procent av investeringar vars inriktning syftar till att vara en lösning till ett socialt mål.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Vid mätning av fondens investeringar var portföljen rensad från kategorin "annat". Detta betyder att varken fondens kassa eller eventuella derivat ingick i mätningen.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Skandia Obligationsfond har följt Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar under perioden. Fonden har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket har beskrivits ovan.

Se Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

Läs mer om vårt arbete på skandia.se/fonder.

Ersättningar

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i november 2017 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys (vilka därefter löpande har uppdaterats, senast i december 2023) med anledning av de nya reglerna om ersättningssystem som införts i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Inga väsentliga ändringar gjordes i Skandia Fonders ersättningssystem med anledning av ovan. Ersättningspolicyn grundar sig även på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Antalet anställda och det sammanlagda ersättningsbeloppet för räkenskapsåret som Skandia Fonder betalat ut till sin personal samt det sammanlagda ersättningsbeloppet (TSEK) som Skandia Fonder har betalat ut till särskilt reglerad personal framgår av tabellen nedan:

2023	Resultat- andels- stiftelse		Övriga förmåner och	Pensions- kostnad	Summa
	Grundlön	Skandianen ³⁾	ersättningar		
Verkställande direktör (1 person)	2 413	26	102	922	3 463
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	5 879	176	128	1 243	7 426
Övriga anställda (8 personer)¹⁾	6 251	162	168	640	7 221
Totalt²⁾	14 543	364	398	2 805	18 110

Samtliga ersättningar gäller från 2023-01-01 till 2023-12-31.

1) I övriga anställda ingår 1 person som bolaget klassificerat som risktagare. Ur sekretesshänseende så visas denna person ej separat.

2) Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. De uppgår till 280 (260) TSEK samt 90 (85) TSEK för utskottsarvoden.

Därutöver finns ordförande och ledamot som är anställda inom Skandiakoncernen. Dessa erhåller ej några arvoden.

3) Skandianen är Skandias resultatandelssiftelse. Under 2022 avsattes 317 TSEK av vilka 281 TSEK utbetalades till stiftelsen under 2023. Avseende 2023 har 400 TSEK reserverats.

Ersättning till Skandia Fonders anställda utgår i form av fast ersättning enligt ovan. Utöver den fasta ersättningen görs för alla anställda en årlig avsättning till Skandianen, som är en resultatandelssiftelse, baserat på Skandiakoncernens finansiella resultat. Beloppen för Skandianen i tabellen ovan är vad som är kostnadsfört under 2023. Det avser skillnaden mellan reserveringar och faktiska utbetalningar.

Skandiakoncernens centrala funktion för internrevision granskar årligen om Skandia Fonders ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyn och rapporterar resultatet av granskningen till Skandia Fonders styrelse. I årets granskning har inte några väsentliga avsteg från ersättningspolicyn noterats.

Ersättningar till förvaltare anställda av Skandia Investment Management, DNB, Lazard och Wellington hanteras internt inom respektive organisation.

Mer information om ersättningspolicyn finns på www.skandia.se/fonder samt i Skandia Fonders årsredovisning som också finns tillgänglig på bolagets hemsida.

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 2023-12-31.

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

Stockholm den 14 mars 2024

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

Andreas Aspelin
Gruppchef Juridik, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

Mats Ekström
Konsult

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Obligationsfond, 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 Obligationsfond för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-9.

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 Obligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4-9.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed 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 4-9. 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. Risker 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 4-9 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning har skett enligt 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 14 mars 2024

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor