

Årsberättelser för Skandia Fonder 2025



skandia:

Innehåll

VD har ordet.....	2
Skandia Fonders miljö- och samhällsansvar	2
Vår förvaltning.....	3
Avkastning och risk	3
Fondförvaltningen.....	3
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	5
Landskodslista	6
Valutakurser.....	6
Analyskostnader	7
Skatteregler	7
Redovisningsprinciper	7
Fondbolag.....	8
Ledning, styrelse och revisor	8
Skandia Asien	9
Skandia Balanserad	24
Skandia Cancerfonden	47
Skandia Europa Exponering	62
Skandia Företagsobligation	79
Skandia Försiktig.....	95
Skandia Global Exponering.....	117
Skandia Idéer för Livet	137
Skandia Japan Exponering.....	152
Skandia Kortsärfond	168
Skandia Mix 30 Exponering	185
Skandia Mix 60 Exponering.....	201
Skandia Mix 100 Exponering	218
Skandia Nordamerika Exponering	235
Skandia Norden	253
Skandia Obligationsfond	269
Skandia Realräntefond.....	285
Skandia Småbolag Sverige.....	287
Skandia Sverige Exponering.....	303
Skandia Time Global	320
Skandia USA	336
Skandia Världen.....	351
Skandia Världen Sverige.....	367
Skandia Världsnaturfonden	384

VD har ordet

Börsutvecklingen i lokal valuta var över lag positiv under 2025. Den svenska kronan stärktes mot flera större utländska valutor, vilket medförde att avkastningen för utländska tillgångar, omräknad till svenska kronor, blev betydligt lägre. Ett brett svenskt aktieindex steg med cirka 12,7 procent, medan ett globalt aktieindex inklusive tillväxtmarknader ökade med omkring 2,4 procent i svenska kronor.

Lipper Fund Awards till Skandia Balanserad

Lipper Fund Awards har i över 30 års tid lyft fondförvaltare som presterat högre riskjusterad avkastning än jämförbara fonder. Under 2025 prisades Skandia Balanserad för andra året i rad i kategorin blandfond. Vi är stolta över detta erkännande och fortsätter vårt arbete med att skapa god avkastning för våra fondsparare.

Skandia Global Exponering och Europa Exponering utvalda till premiepensionens nya fondtorg

Fondtorgsnämnden som granskar fonder och förvaltare, upphandlar fonder till premiepensionens nya fondtorg. Skandias indexnära fonder, Skandia Europa Exponering och Skandia Global Exponering, har blivit utvalda till det nya fondtorget i hård konkurrens och fler upphandlingar pågår och är planerade kommande år.

775 miljoner till Cancerfonden, Världsnaturfonden och stiftelsen Idéer för Livet

Jag vill även passa på att tacka alla våra sparare i de ideella fonderna Skandia Cancerfonden, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Idéer för Livet. De totala bidragen från er till mottagande organisationer under året var cirka 51 miljoner kronor, och totalt sedan start cirka 775 miljoner kronor. Ett bidrag är värdefullt.

I mars kommer fondernas årsberättelser finnas tillgängliga på fondbolagets hemsida. För den som önskar en tryckt version, kan man beställa via e-post till fondadmin@skandia.se, eller genom att kontakta kundservice på telefon 0771-55 55 00.

Kom ihåg att investeringar i fonder alltid utgör en risk. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Fondernas faktablad och informationsbroschyrer finns på www.skandia.se/fonder.

Med vänliga hälsningar

Annelie Enquist
VD Skandia Fonder AB

Skandia Fonders miljö- och samhällsansvar

Hållbarhet för oss

Ett ansvarsfullt utövande av ägarrollen är en viktig del av förvaltningsuppdraget från andelsägarna. Vår strävan är att bolagen där vi har ägarintressen ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande. Detta för att långsiktigt behålla sin konkurrenskraft och skapa god avkastning. Vi anser att hållbarhetsfaktorer kan utgöra både möjligheter och finansiella risker, vilka vi har ambition att väga in vid investeringsbeslut. Vår strävan är att de bolag och andra placeringstillgångar som vi har ägarintressen i, ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande samt ansvarsfullt företagande för att på så sätt främja god avkastning. Detta inkluderar bolag och andra emittenters risker och möjligheter som följer av en klimatomställning.

Hållbarhet i ägararbetet

Vi förväntar oss att bolagen vi investerar i efterlever internationella normer och konventioner. Om vi identifierar brister i ett bolags hållbarhetsarbete inleder vi ett påverkansarbete. Vår huvudstrategi är att vara kvar som ägare och försöka påverka bolaget i en mer hållbar riktning, men i vissa fall leder inte påverkansaktiviteterna till en acceptabel lösning. Då säljs investeringarna tills dess att bolaget vidtagit tillräckliga åtgärder. En påverkansdialog kan exempelvis handla om bolagens arbete för att minska utsläpp, respektera fackliga rättigheter eller förebygga korruption. Genom att ställa frågor om bolagens hållbarhetsarbete utmanas de i att utveckla sitt arbete och ha en medvetenhet kring frågorna.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med hållbart värdeskapande på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt samt på en utökad nivå i fonder med hållbart fokus.

Ansvarsfulla fonder investerar inte i bolag som bryter mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) utan att visa förändringsvilja, är involverade i kontroversiella vapen eller producerar tobak, är involverade i cannabis för rekreativt bruk eller utvinnet kol för energiändamål. De ansvarsfulla fonderna tar i tillägg hänsyn till hållbarhetsfrågor vid val av investeringar, genom att hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och i investeringsbeslut. Detta får effekt i fonderna, men det är inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonderna.

I fonder med hållbart fokus utesluts utöver ovanstående även konstaterade normbrott, bolag inom konventionella vapen eller militär utrustning samt bolag som utvinnet, raffinerar eller genererar kraft från fossila bränslen (definierat som kol, olja, gas). Hållbarhetsrelaterade aspekter avgörande vid val av investeringar. Alla tilltänkta investeringar genomgår en hållbarhetsanalys och de med starkare hållbarhetsprofil har företräde och premieras.

Bidrar till klimatomställningen

Vi bidrar till att motverka klimatförändringarna och begränsa dess effekter i enlighet med Parisavtalet. Som en del av vårt påverkansarbete för vi dialog med bolag som står för stora delar av aktieportföljens växthusgasutsläpp. Syftet är att påverka bolagen att anta vetenskapligt baserade mål för att successivt minska sina utsläpp och kunna nå nettonoll-utsläpp per 2050. I tillägg mäter vi och analyserar regelbundet andelen bolag i vår totala aktieportfölj som har satt nettonoll-mål enligt SBTi.

Bidrar till välgörenhet

Skandias tre ideella fonder lämnar varje år två procent av kapitalet till välgörande ändamål. Genom att som kund investera i våra ideella fonder bidrar du till Världsnaturfonden WWF, Cancerfonden eller stiftelsen Idéer för Livet. Sedan start har andelsägarna bidragit med totalt cirka 218 miljoner kronor till Cancerfondens insamling, cirka 262 miljoner kronor till Världsnaturfonden WWF och cirka 293 miljoner kronor till stiftelsen Idéer för Livet.

Vår förvaltning

Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag i Skandiakoncernen. Skandia Fonder arbetar både med externa och interna förvaltare. Nedanstående samarbeten utvärderas kontinuerligt i samarbete med Skandias analytiker.

Wellington Management International Limited ("Wellington")

Wellingtons enda fokus är investeringar - från globala aktier och räntebärande till valutor och råvaror. Bolagets mest utmärkande styrka är egen oberoende analys, som används för att hantera kunders portföljer.

Wellington förvaltar Skandia Asien.

Lazard Asset Management ("Lazard")

Lazards mål är att producera överlägsen riskjusterad avkastning och tillhandahålla skräddarsydda investeringslösningar. Fokus ligger på förvaltning av globala aktier och aktier i tillväxtmarknadsländer.

Lazard förvaltar Skandia USA, Skandia Världen och Skandia Världen Sverige.

DNB Asset Management AS ("DNB")

DNB är en global kapitalförvaltare med stark nordisk förankring. Den globala närvaron är dock central för förvaltningen av internationella tillgångar. Medarbetarna i Norden säkerställer förvaltningen av inhemska tillgångar och har ett kundarbete av högsta kvalitet.

DNB förvaltar Skandia Norden och Skandia Time Global.

Skandia Investment Management Aktiebolag ("SIM")

SIM är Skandiakoncernens värdepappersbolag som utöver nedanstående fonder förvaltar Skandias traditionella livportfölj.

SIM förvaltar Skandia Europa Exponering, Skandia Global Exponering, Skandia Japan Exponering, Skandia Nordamerika Exponering, Skandia Sverige Exponering, Skandia Idéer för Livet, Skandia Företagsobligation, Skandia Obligationsfond, Skandia Korträntefond, Skandia Mix 30 Exponering, Skandia Mix 60 Exponering, Skandia Mix 100 Exponering, Skandia Realräntefond, Skandia Balanserad, Skandia Försiktig, Skandia Cancerfonden, Skandia Småbolag Sverige, Skandia Världen Sverige och Skandia Världsnaturfonden.

Avkastning och risk

Risk kan upplevas olika av olika personer. För en del är risk detsamma som att aktier sjunker, om än kanske tillfälligt, i värde. För andra personer är det att sparkapitalet inte ökar tillräckligt snabbt och bra.

Det är därför viktigt att du väljer sparform med utgångspunkt från vem du är. För att få chans till bra avkastning måste du oftast vara beredd på att ta en viss risk. Du bör också kunna avvara dina pengar och se investeringen på lite längre sikt. Att spara i aktier och aktiefonder är exempel på mer riskfyllda placeringar. Om du hellre vill ha en säker placering, kan du välja ett bankkonto eller en räntefond. Då behöver du inte vara lika långsiktig, men du får å andra sidan inte heller chans till riktigt bra avkastning. Det som på papperet ser ut som bra avkastning kan dessutom i tider av hög inflation visa sig vara en riktigt dålig affär.

Två sätt att mäta risk i fond

Fonder har olika grader av risk beroende på hur de placerar. Ett sätt att mäta risknivån är att visa hur mycket andelsvärdet svänger upp och ned. Det kallas för fondens volatilitet och brukar uttryckas som standardavvikelse. Ju större svängningar desto större osäkerhet om fondens värdeförändring. Ett annat sätt att mäta risknivån är att tala om fondens aktiva risk, eller tracking error. Det visar hur mycket fondens avkastning avviker från det index som fonden jämförs med. Om fondens placeringar inte ser likadana ut som i index ökar möjligheterna och därmed också riskerna att avkastningen avviker från index. En fond med lågt tracking error har alltså en liten sannolikhet att avvika från index medan en fond med högre tracking error har större sannolikhet att gå såväl bättre som sämre än index.

Fondförvaltningen

Fondbestämmelser

Fondernas verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10). Varje fond har en egen informationsbroschyr, innehållande av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser, samt faktablad. Läs gärna dessa dokument som finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder eller kan beställas från Skandia Fonder AB.

Svensk kod för fondbolag

Skandia Fonder följer Svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens förenings styrelse den 6 december 2004. Koden är senast reviderad den 13 maj 2019.

I tillägg följer Skandia Fonder de riktlinjer som Fondbolagens förening utarbetat, vilka är

- Riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information
- Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang
- Riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder
- Riktlinjer om anställdas och uppdragstagares egna affärer med finansiella instrument

SwedSec

Skandia Fonder är anslutna till SwedSec och fondbolagets ledning och förvaltare innehar SwedSec-licens.

Förvaringsinstitut

Enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska fondernas tillgångar förvaras i ett förvaringsinstitut. Fondernas tillgångar förvaras hos

Skandinaviska Enskilda Banken (publ), 106 40 Stockholm.

Register över andelsägare

Alla våra fonder är registrerade, vilket innebär att vi för register över alla andelsägare i respektive fond. Enligt lag sänds kontrolluppgift till Skatteverket vid årsskiftet. Kontrolluppgiften innehåller uppgifter om schablonskatten, realisationsvinster/-förluster vid inlösen av andelar samt uppgifter om eventuella utdelningar.

Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, dvs. 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 överlåtbara 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 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.

Utdelning

Med undantag till andelsägare i Skandia Global Exponering B, lämnar inte Skandia Fonders fonder någon utdelning.

Utgivning och inlösen av fondandelar

Utgivning (kundens förvärf) och inlösen (kundens avyttring) av fondandelar behandlas i fondbestämmelserna.

Utgivning och inlösen av fondandelar sker normalt varje bankdag. Begäran om utgivning och inlösen av andelar skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 (vardag före helgdag kl 13.00) för att utgivning och inlösen skall ske till det andelsvärde som fastställs senare samma dag med de undantagen att begäran om utgivningen och inlösen av andelar för Skandia Asien och Skandia Japan Exponering skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 11.00 samt senast kl 12.00 för Skandia Cancerfonden, Skandia Idéer för Livet, Skandia Mix 30 Exponering, Skandia Mix 60 Exponering, Skandia Mix 100 Exponering och Skandia Världsnaturfonden. Utgivning av fondandelar förutsätter dessutom att investeringslikviden har bokförts på fondens konto. Vid inlösen av fondandelar erhålls likvid så snart som möjligt.

Lägsta belopp för utgivning och inlösen av fondandelar är 200 kronor, såvida inte hela andelsinnehavet inlöses.

Fonderna har inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Vid försäljning och inlösen av fondandelar bekräftar vi transaktionerna med brev och transaktionshandlingar inom sju dagar. Detta gäller dock ej vid dragning genom autogiro.

Observera att fondbolaget under vissa förhållanden har rätt att tillfälligt stänga fonder för utgivning och inlösen av fondandelar, se fondbestämmelserna. På fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder, publiceras fondernas handelskalender i vilken det framgår vilka dagar utöver svenska helgdagar som fonderna är stängda.

Fondandelens rättsliga ställning

Den som har köpt en fondandel äger en andel i den samlade egendomen som ingår i fonden. Alla andelar är lika stora och medför lika rätt till fondegendomen. Varje andel representerar ett värde som är lika med fondens värde dividerat med antalet utestående fondandelar. Investeringsfonden är en självständig förmögenhetsmassa, vilken är skild från fondbolagets egen förmögenhet. Fondens tillgångar, som omhändertas av ett särskilt förvaringsinstitut, kan inte utmätas för fordringar gentemot fondbolaget. Fonderna omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Fondens överlåtelse och upphörande

Förvaltningen av ett fondbolags investeringsfonder skall omedelbart tas över av fondens förvaringsinstitut om

1. Finansinspektionen återkallat fondbolagets tillstånd,
2. fondbolaget har trätt i likvidation, eller
3. fondbolaget har försatts i konkurs.

Om ett fondbolag vill upphöra med förvaltningen av en fond, skall förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt då verksamheten upphör. Ett fondbolag får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en fond till ett annat fondbolag.

Ett förvaringsinstitut som har övertagit förvaltningen av en fond från ett fondbolag skall snarast överlåta förvaltningen av fonden till ett annat fondbolag om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall skall fonden upplösas genom försäljning av dess tillgångar vartefter nettobehållningen i fonden skiftas ut till fondandelsägarna.

Information om förändringar av det slag som nämnts ovan kommer att kungöras i Post- och Inrikes Tidningar, samt hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet. Fondbolaget får inte överlåta förvaltningen av fonden till annat fondbolag eller till förvaringsinstitutet förrän tidigast efter tre månader från sådan kungörelse, om inte Finansinspektionen beslutar att förvaltningen får övertas tidigare.

Soft commissions

Vid förvaltningen utnyttjas inte möjligheten till så kallade "soft commissions" för förvaltningen av våra fonder. Med "soft commissions" menas ersättning i form av varor och tjänster som tillhandahålls förvaltare i samband med affärstransaktioner och som inte ingår i handelsmotpartens ordinarie tjänsteutbud.

Ersättningar

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i november 2017 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys (vilka därefter löpande har uppdaterats, senast i december 2025 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:

Lön, ersättningar, förmåner och pensionskostnader anställda	Antal personer		Grundlön		Rörlig ersättning ²		Övriga förmåner och ersättningar		Pensionskostnader ³		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Verkställande direktör	1	1	2 666	2 519	26	35	142	108	944	830	3 778	3 492
Andra ledande befattningshavare	5	6	6 260	6 243	94	211	166	147	1 164	1 221	7 684	7 822
Övriga risktagare	2	2	3 455	3 314	52	98	12	12	253	246	3 771	3 670
Övriga anställda	8	6	4 383	4 089	193	318	322	237	451	394	5 349	5 038
Totalt¹	16	15	16 764	16 165	365	662	642	504	2 812	2 691	20 582	20 022

¹Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. Dessa uppgår till 320 (300) TSEK, samt 110 (100) TSEK för utskottsarvoden.

²Rörlig ersättning avser Skandianen som är Skandias resultatandelsstiftelse. Under 2024 avsattes 645 TSEK av vilka 513 TSEK utbetalades till stiftelsen under 2025. Avseende 2025 har 496 TSEK reserverats.

³Pensionskostnader för tillikaanställda förvaltare, 552 (564) TSEK, är bokförda som övriga personalkostnader.

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 resultatandelsstiftelse, baserat på Skandiakoncernens finansiella resultat. Beloppen för Skandianen i tabellen ovan är vad som är kostnadsfört under 2025. 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.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader

Vi tar ut en avgift, förvaltningsarvodet. Det är en avgift för att vi förvaltar och administrerar ditt fondbesittande. Avgiften debiteras inte som någon engångssumma. Den dras varje dag, sprids alltså ut över 365 dagar. Den beräknas med en procentuell avgift på varje dags fondbesittande för respektive fond. Därefter räknas andelsvärden fram.

Den kurs du ser i tidningen och på internet är således nettokursen, dvs. efter avdrag för ersättning till fondbolaget. Förvaltningsarvodet redovisas i kronor på våra hel- och halvårsbesked.

Förutom förvaltningsarvodet har fonden ytterligare kostnader i samband med handel, främst courtage.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader består av resultaträkningens förvaltningskostnader.

Beträffande eventuella underliggande fondbesittande som förvaltas av Fondbolaget rabatteras den underliggande fondens förvaltningsarvode fullt ut efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration. Totala förvaltningsarvoden i matarfonderna Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden är 0,25 % och i Skandia Idéer för Livet 0 %.

Landskodslista

AE	-	Förenade Arabemiraten
AN	-	Nederländska Antillerna
AR	-	Argentina
AT	-	Österrike
AU	-	Australien
BE	-	Belgien
BM	-	Bermuda
BR	-	Brasilien
CA	-	Kanada
CH	-	Schweiz
CI	-	Elfenbenskusten
CN	-	Kina
CO	-	Colombia
CY	-	Cypern
CW	-	Curacao
CZ	-	Tjeckien
DE	-	Tyskland
DK	-	Danmark
ES	-	Spanien
FI	-	Finland
FO	-	Färöarna
FR	-	Frankrike
GB	-	Storbritannien
GR	-	Grekland
HK	-	Hongkong
ID	-	Indonesien
IE	-	Irland
IM	-	Isle of Man
IL	-	Israel
IN	-	Indien
IS	-	Island
IT	-	Italien
JE	-	Jersey
JP	-	Japan
KR	-	Sydkorea
KY	-	Caymanöarna
LI	-	Liechtenstein
LR	-	Libyen
LU	-	Luxemburg
MO	-	Macao
MT	-	Malta
MU	-	Mauritius
MX	-	Mexico
MY	-	Malaysia
NL	-	Nederländerna
NO	-	Norge
NZ	-	Nya Zeeland
PA	-	Panama
PG	-	Papua Nya Guinea
PH	-	Filippinerna
PL	-	Polen
PT	-	Portugal
SE	-	Sverige
SG	-	Singapore
SNA	-	Supra National
TH	-	Thailand
TR	-	Turkiet
TW	-	Taiwan
US	-	USA
VG	-	Brittiska Jungfruöarna
VN	-	Vietnam
ZA	-	Sydafrika

Valutakurser

Valuta	Land	Kurs	
AUD	Australien	6,14755678	
BRL	Brasilien	1,68233952	
CAD	Kanada	6,72536932	
CHF	Schweiz	11,63622594	
CNH	Kina	0,757143	Inverterad
DKK	Danmark	1,44958802	
EUR	Euro	10,82701966	
GBP	Storbritannien	12,39974694	
HKD	Hongkong	1,1844029	
IDR	Indonesien	0,00055285	
ILS	Israel	2,89253553	
INR	Indien	9,74957695	Inverterad
JPY	Japan	0,058814	
KRW	Sydkorea	0,0063995	
MXN	Mexico	0,51273951	
MYR	Malaysia	2,27175949	
NOK	Norge	0,91394241	
NZD	Nya Zeeland	5,30127094	
PHP	Filippinerna	0,1566957	
SEK	Sverige	1,00000000	
SGD	Singapore	7,16858476	
THB	Thailand	0,29261387	
TRY	Turkiet	4,66047642	Inverterad
TWD	Taiwan	0,29340081	
USD	USA	9,21880000	
VND	Vietnam	2852,86588276	Inverterad
ZAR	Sydafrika	0,55635486	

Analyskostnader

Från 1 januari 2018 belastas ingen fond med kostnad för analys, eventuell sådan kostnad betalas av fondbolaget.

Skatteregler

Fondens beskattning

Fonden är inte skattskyldig för sina inkomster i Sverige. Utdelningar på utländska aktier belastas vanligen med kupongskatt. Storleken på kupongskatten beror på bestämmelser i respektive källstat och för Fonden eventuellt tillämpligt skatteavtal.

Andelsägarens beskattning (gäller direktspårande)

En andelsägare med hemvist i Sverige beskattas genom att en schablonintäkt motsvarande 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari tas upp som inkomst av kapital. För fysisk person beskattas denna inkomst sedan med 30 procent kapitalskatt, nettoeffekten av kapitalskatten blir alltså 0,12 procent av fondandelarnas värde per den 1 januari. För fysiska personer lämnar Fondbolaget kontrolluppgift om fondinnehavet till Skatteverket. Fysiska personers vinst på försäljning av fondandelar belastas med 30 procent kapitalskatt. Kapitalförlust är avdragsgill. Kapitalvinst/-förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej.

För sparande via Pensionsmyndigheten (PPM), IPS, Fondförsäkring eller via investeringssparkonto (ISK) gäller särskilda skatteregler. Fondandelsägars skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Redovisningsprinciper

Årsberättelserna för fonderna har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och ansluter till Fondbolagens förenings rekommendationer för redovisning av investeringsfonder.

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 ränteutäkt.

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 valutaterminskontrakt.

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 bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Ränteutäkt

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

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Valutavinster och -förluster netto

Avser realiserade och realiserade resultat av valutatransaktioner via bankkonto och valutaterminer, dock inte valutaförändringar på värdepappersinnehav.

Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital Internationals sektorindelning.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens förenings rekommendation, dvs. 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 2025-12-31.

Fondbolag

Skandia Fonder AB

Nedan uppräknade fonder förvaltas av Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310. Bolaget bildades den 10 februari 1988. Skandia Fonder AB har ett aktiekapital på tio miljoner kronor. Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Skandia Fonder AB har i fondverksamheten ingått samarbetsavtal med andra bolag inom Skandiakoncernen.

Fonder

Skandia Asien
Skandia Balanserad
Skandia Cancerfonden
Skandia Europa Exponering
Skandia Försiktig
Skandia Företagsobligation
Skandia Global Exponering
Skandia Idéer för Livet
Skandia Japan Exponering
Skandia Korträntefond
Skandia Mix 30 Exponering
Skandia Mix 60 Exponering
Skandia Mix 100 Exponering
Skandia Nordamerika Exponering
Skandia Norden
Skandia Obligationsfond
Skandia Realräntefond
Skandia Småbolag Sverige
Skandia Sverige Exponering
Skandia Time Global
Skandia USA
Skandia Världen
Skandia Världen Sverige
Skandia Världsnaturfonden

Ledning, styrelse och revisor

Ledning

Anneli Enquist, CEO
Göran Karlsson, Senior Advisor/Deputy CEO
Christoffer Holmberg, CFO
Linnea Strimling, COO
Per Brantemark, Head of Regulatory Affairs
Oskar Lundeborg, Head of Portfolio Management Private Equity

Styrelse

Per Lindgren, Styrelseordförande
Mats Ekström, Styrelseledamot
Andreas Aspelin, Styrelseledamot

Revisor

KPMG AB, huvudansvarig revisor Anders Tagde

Stockholm den 25 mars 2026

Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

Marknaderna som fonden investerar i har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Asien steg 5,3 procent 2025. Under samma period steg jämförelseindex 9,7 procent.

De asiatiska tillväxtmarknaderna fortsatte att utvecklas starkt under 2025, med betydande stöd från de större marknaderna i Korea, Taiwan och Kina, där en fortsatt AI-relaterad optimism bidrog till ett förbättrat investerarsentiment. Taiwan och Korea gynnades särskilt av en stark halvledar- och teknologisektor, medan Kinas marknad stärktes av nya stimulansåtgärder och gradvis förbättrade konjunktursignaler. Indien utvecklades däremot svagare under året, tyngt av tull- och handelshinder samt en ökande uppfattning bland investerare att landet halkade efter i den globala AI-utvecklingen.

De positiva bidragen motverkades av en övervikt i Indien, som var den största landsexponeringen i fonden under 2025, följt av sällanköpsvaror i Kina. På aktienivå blev fondens undervikt i Alibaba en av de största negativa bidragen, då bolaget utvecklades mycket starkt under 2025. Även bolag som Meituan, Yum China och Trip.com, utvecklades svagare än marknaden, då de inte bedömdes vara direkta mottagare av det AI-tema som drev marknaderna under 2025.

Inför 2026 är utsikterna för de asiatiska aktiemarknaderna fortsatt positiva. På längre sikt bedöms regionen erbjuda attraktiva möjligheter, där många bolag kombinerar hög kvalitet med relativt låga värderingar. I takt med att investerarsentimentet normaliseras skapas goda förutsättningar för att dessa bolag ska kunna generera konkurrenskraftig avkastning. Särskilt stor potential bedöms finnas i högkvalitativa asiatiska bolag som handlas med rabatt och uppvisar starka fundamenta, vilka över tid bedöms ha goda möjligheter att överträffa den bredare marknaden.

Den svenska kronan stärktes markant under 2025 mot samtliga större valutor i Asien exklusive Japan, däribland kinesiska renminbi (RMB), taiwandollarn, sydkoreanska won, indiska rupien, Hongkongdollarn och Singapore-dollarn. Valutautvecklingen hade en negativ effekt och dämpade fondens totalavkastning uttryckt i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 4,6 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode						
1,65%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning						
2025-01-01	10 000 kr	175 kr	10 528 kr			
Månadssparande						
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	12 kr	1 306 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)						
1,65%						
Ansvarig förvaltare						
Niraj Bhagwat (Wellington Management International Limited).						
Pensionsmyndigheten						
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	12,6%	16,1%			
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	3,6%	5,9%			
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	13,8%	14,3%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	4,6%				
Jämförelseindex						
MSCI Emerging Markets Asia 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklass	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	3 267 476	668	4 894 318	0	5,3%	9,7%
2024	3 182 583	634	5 018 683	0	20,4%	22,8%
2023	2 784 169	526	5 288 210	0	-1,2%	4,2%
2022	2 990 374	533	5 609 928	0	-9,9%	-9,2%
2021	3 422 068	592	5 782 709	0	5,7%	3,6%
2020	3 425 121	560	6 116 650	0	16,8%	12,6%
2019	2 898 010	479	6 044 810	0	37,7%	25,9%
2018	3 753 214	348	10 776 719	0	-11,0%	-8,4%
2017	5 807 145	391	14 835 339	0	34,7%	28,7%
2016	2 977 547	291	10 247 067	0	9,1%	14,4%
Omsättningshastigheten i fonden				Internt mellan egna fonder		
År	gg/år			0,00		
2025	0,83					
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)				Del av omsättning, %		
År	Belopp, tkr			0,15		
2025	7 706					
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).				Aktiv risk		
År				4,6%		
2025				4,6%		
2024				3,7%		
2023				5,0%		
2022				5,8%		
2021				4,8%		
2020				4,1%		
2019				5,5%		
2018				6,0%		
2017				5,0%		
2016				5,4%		

BALANS OCH- RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 188 635	3 111 971
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	3 188 635	3 111 971
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 188 635	3 111 971
Bankmedel och övriga likvida medel	59 958	73 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	54 996	416
Summa tillgångar	3 303 589	3 185 435

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	4 547	4 459
Övriga skulder (Not 3)	31 565	-1 607
Summa skulder	36 113	2 852
Fondförmögenhet (Not 1)	3 267 476	3 182 583

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	193 343	575 876
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
Ränteutgifter	1 366	1 980
Utdelningar	34 993	28 629
Valutakursvinster och -förluster netto	-12 000	640
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	217 702	607 125

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-50 391	-49 829
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-50 117	-49 602
Ersättning till förvaltningsinstitutet	-274	-227
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-137	-117
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-7 706	-6 536
Summa kostnader	-58 234	-56 483
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	159 469	550 642

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 182 583	2 784 169
Andelsutgivning	80 592	64 840
Andelsinlösen	-155 168	-217 068
Årets resultat enligt resultaträkning	159 469	550 642
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 267 476	3 182 583

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 olividerade affärer	54 996	416
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-31 565	1 607

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	502 153	564 249
Realisationsförluster	-541 434	-237 018
Orealiserade vinster och förluster	232 624	248 645
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	193 343	575 876

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	-7 706	-6 536
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV				
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, 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				
Godrej Consumer Products Ltd	IN	22 956	0,70%	0,70%
Varun Beverages Ltd	IN	27 588	0,84%	0,84%
Summa Dagligvaror		50 544	1,55%	

Finans				
AIA Group Ltd	HK	39 613	1,21%	1,21%
Bajaj Finance Ltd	IN	39 402	1,21%	1,21%
Bajaj Finserv Ltd	IN	46 867	1,43%	1,43%
Bank Central Asia Tbk PT	ID	45 431	1,39%	1,39%
China Construction Bank Corp	CN	76 512	2,34%	2,34%
China Pacific Insurance Group Co Ltd	CN	34 335	1,05%	1,05%
CTBC Financial Holding Co Ltd	TW	38 679	1,18%	1,18%
DBS Group Holdings Ltd	SG	58 820	1,80%	1,80%
HDFC Bank Ltd	IN	86 125	2,64%	2,64%
ICICI Bank Ltd	IN	64 609	1,98%	1,98%
IDFC First Bank Ltd	IN	22 452	0,69%	0,69%
KB Financial Group Inc	KR	51 715	1,58%	1,58%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	32 721	1,00%	1,00%
People's Insurance Co Group of China Ltd	CN	26 722	0,82%	0,82%
SBI Life Insurance Co Ltd	IN	50 977	1,56%	1,56%
Summa Finans		714 979	21,88%	

Hälsövärd				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IN	25 116	0,77%	0,77%
Hangzhou Tigermend Consulting Co Ltd	CN	46 847	1,43%	1,43%
Summa Hälsövärd		71 963	2,20%	

Industri				
Airtac International Group	KY	30 367	0,93%	0,93%
Ashok Leyland Ltd	IN	28 871	0,88%	0,88%
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	CN	45 399	1,39%	1,39%
Grab Holdings Ltd	KY	27 213	0,83%	0,83%
Kanzhun Ltd	KY	7 710	0,24%	0,24%
Summa Industri		139 559	4,27%	

Informationsteknologi				
Accton Technology Corp	TW	18 622	0,57%	0,57%
ASE Technology Holding Co Ltd	TW	20 620	0,63%	0,63%
ASPEED Technology Inc	TW	19 767	0,61%	0,61%
Chroma ATE Inc	TW	18 386	0,56%	0,56%
Delta Electronics Inc	TW	18 979	0,58%	0,58%
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TW	19 492	0,60%	0,60%
MediaTek Inc	TW	68 497	2,10%	2,10%
NAURA Technology Group Co Ltd	CN	48 251	1,48%	1,48%
Quanta Computer Inc	TW	68 321	2,09%	2,09%
Realtek Semiconductor Corp	TW	36 867	1,13%	1,13%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	223 244	6,83%	6,83%
SK hynix Inc	KR	143 875	4,40%	4,40%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	313 914	9,61%	9,61%
Unimicron Technology Corp	TW	18 910	0,58%	0,59%
Unimicron Technology Corp - Right 2025	TW	270	0,01%	0,59%
United Microelectronics Corp	TW	18 629	0,57%	0,57%
Wiwynn Corp	TW	19 220	0,59%	0,59%
Summa Informationsteknologi		1 075 864	32,93%	

Sällanköpsvaror och tjänster				
Alibaba Group Holding Ltd	KY	173 868	5,32%	5,32%
Amber Enterprises India Ltd	IN	22 404	0,69%	0,69%
ANTA Sports Products Ltd	KY	29 851	0,91%	0,91%
Bajaj Auto Ltd	IN	26 755	0,82%	0,82%
BYD Co Ltd	CN	33 201	1,02%	1,02%
Coupage Inc	US	24 656	0,75%	0,75%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	CN	44 308	1,36%	1,36%
Hyundai Motor Co	KR	68 855	2,11%	2,11%
Mahindra & Mahindra Ltd	IN	51 454	1,57%	1,57%
Meltan	KY	24 512	0,75%	0,75%
Midea Group Co Ltd	CN	39 649	1,21%	1,21%
Peace Mark Holdings Ltd	BM	0	0,00%	0,00%
Trip.com Group Ltd	KY	53 646	1,64%	1,64%
Yum China Holdings Inc	US	39 609	1,21%	1,21%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		632 768	19,37%	

Telekomoperatörer				
Bharti Airtel Ltd	IN	62 559	1,91%	1,91%
ICICI Bank Ltd ADR	IN	31	0,00%	0,00%
Tencent Holdings Ltd	KY	257 049	7,87%	7,87%
True Corporation PCL - NVDR	TH	35 304	1,08%	1,08%
Summa Telekomoperatörer		354 944	10,86%	

Fastigheter				
DLF Ltd	IN	30 934	0,95%	0,95%
KE Holdings Inc	KY	39 701	1,22%	1,22%
Lodha Developers Ltd	IN	41 673	1,28%	1,28%

Oberoï Realty Ltd	IN	35 706	1,09%	1,09%
Summa Fastigheter		148 014	4,53%	
Summa Aktier		3 188 635	97,59%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 188 635	97,59%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		3 188 635	97,59%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		78 842	2,41%	0,00%
Fondförmögenhet		3 267 476	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
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		3 188 635	97,59%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		78 842	2,41%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		3 267 476	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Asien

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Asien

Identifieringskod för juridiska personer: 5549300QZXUV479YX9V73

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 30 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Asien främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Asien är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningsoinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningsoinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningsoinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningsoinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

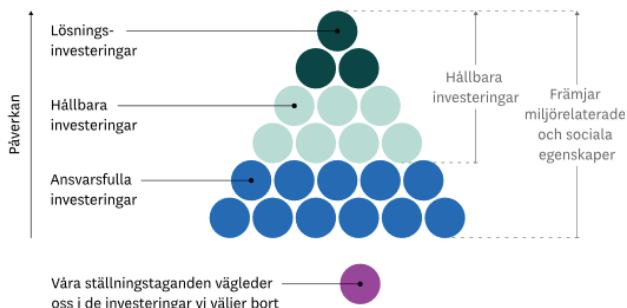
Under 2025 beaktade Skandia Asien miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 30 procent² av fondens investeringar, varav 2 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Asien tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Asien.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	30 %	19 %	21 %	23 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	2 %	1 %	1 %	1 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering³

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonden som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssatsningar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporteras genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering. Vidare genomlystes noterade bolag, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.

1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Asien

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

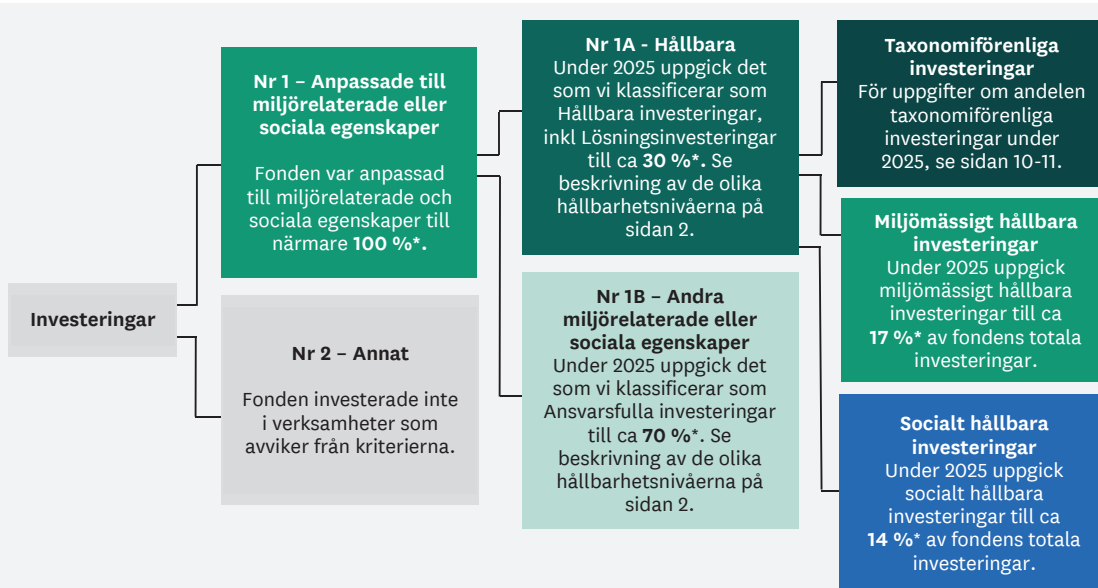
Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknik	9,4%	Taiwan
Tencent Holdings LTD	Teleoperatörer	8,5%	Caymanöarna
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	5,2%	Sydkorea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,3%	Caymanöarna
SK Hynix Inc	Informationsteknik	3,2%	Sydkorea
Icici Bank Ltd	Finans	2,6%	Indien
HDFC Bank Ltd	Finans	2,1%	Indien
Hyundai Motor Co	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,9%	Sydkorea
Meituan	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,7%	Caymanöarna
Kina Construction Bank Corp	Finans	1,6%	Kina
Trip.com Group Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,6%	Caymanöarna
Ke Holdings Inc	Fastigheter	1,6%	Caymanöarna
Mahindra & Mahindra Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,6%	Indien
Bank Central Asia Tbk PT	Finans	1,6%	Indonesien
Yum Kina Holdings Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,5%	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Skandia Asien är en aktiefond som investerar i asiatiska tillväxtmarknadsaktier, exklusive Japan, med en bred inriktning mot olika branscher. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel
Informationsteknik	29 %
Finans	24 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	21 %
Teleoperatörer	12 %
Fastigheter	6 %
Industrivaror och -tjänster	5 %
Dagligvaror	3 %
Hälsovård	1 %
Material	<1 %
Kraftförsörjning	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025 framgår av tabellen nedan. Vi redovisar enbart taxonomiförenlighet för de bolag som själva rapporterar taxonomidata, inga estimat har gjorts. Då fonden investerar i Asien, som inte omfattas av EU's Taxonomiförordning (EU 2020/852), rapporterar inga bolag i fonden kring taxonomiförenlighet, varför fonden redovisar 0 % taxonomiförenlighet.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**⁵

☐ Ja:

☐ I fossil gas

☐ I kärnenergi

☒ Nej:

Skandia Asien har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 rapporterade dock inga av fondens innehav kring taxonomiförenlig naturgas eller kärnkraft.

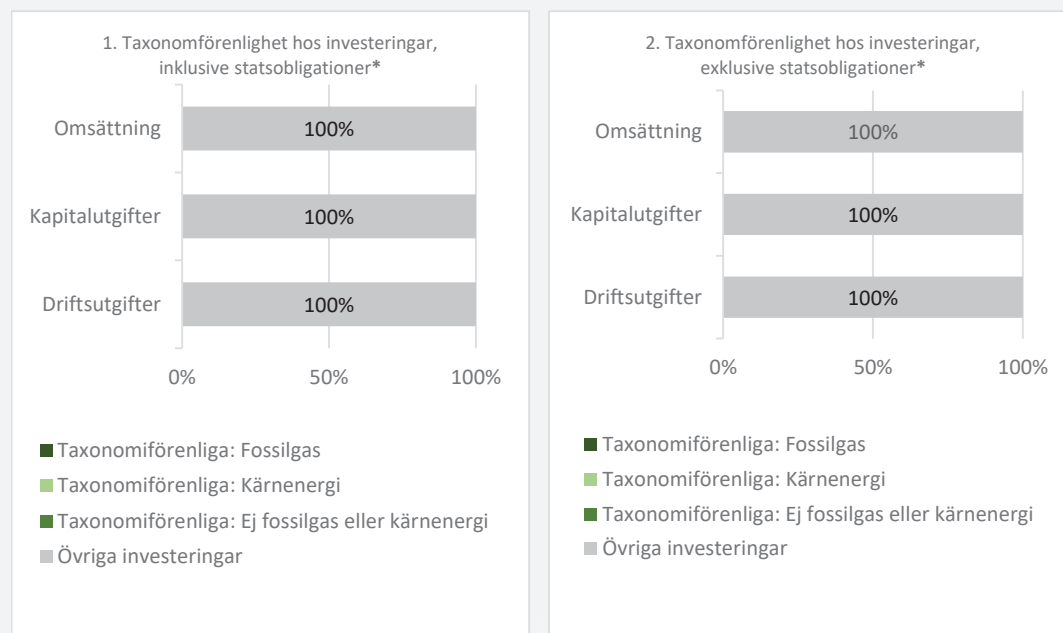
⁵ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Asien inte investerar i statsobligationer.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar	2025	2024	2023
Omsättning	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Asien, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 17 % av fondens totala investeringar (motsvarande 58 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Asien, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 14 % av fondens totala investeringar (motsvarande 42 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.



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

Skandia Asien har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Asien har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Balanserad

Fonden är en blandfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, svenska och utländska obligationer, alternativa tillgångar samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Aktieinnehaven har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor.

En placering i en portfölj med hälften svenska och globala aktier samt hälften svenska räntebärande värdepapper har historiskt uppvisat en risknivå som ligger över en svensk räntefond. Dessutom har samma placering historiskt uppvisat en risknivå som ligger under en placering i en svensk eller global aktiefond. Det kan därför bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa ett sådant beteende. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 tre till fyra år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering, vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Balanserad steg 4,9 procent under 2025. Under samma period steg även jämförelseindex med 5,3 procent.

Under 2025 bidrog både svenska och globala aktier samt räntebärande placeringar till fondens avkastning. Även våra taktiska allokeringsstrategier mellan och inom tillgångsslag gav ett bra tillskott till utvecklingen. Våra svenska aktieplaceringar (mätt som SIX PRX) avkastade nära 13 procent. Våra utländska aktieplaceringar (mätt som MSCI World) avkastade cirka 2 procent i svenska kronor, trots att avkastningen i lokala valutor landade på närmare 20 procent för helåret. Att den svenska kronan utvecklades bäst bland G10-valutorna gjorde att avkastningen från framför allt amerikanska tillgångar trycktes tillbaka för svenska placere- rare. Svenska ränteplaceringar (mätt som OMRX BOND ALL) avkastade strax under 3 procent.

Året inleddes med att Donald Trump återvände till presidentposten i USA, vilket snabbt påverkade världsekonomin. Inom kort infördes omfattande tullar och USA lämnade både Parisavtalet och Världshälsoorganisationen. Denna politiska osäkerhet försvagade inledningsvis förtroendet för den amerikanska ekonomin och bidrog till en kapitalrotation mot europeiska marknader. I Europa stärktes sentimentet av ökade försvars-satsningar och signaler om finanspolitiska stimulanser, samtidigt som inflationen fortsatte att falla och möjliggjorde fortsatta räntesänkningar från både Riksbanken och Europeiska centralbanken. Federal Reserve intog en mer avvaktande hållning men sänkte räntan mot slutet av året när arbetsmarknaden försvagades.

Aktiemarknaderna präglades av betydande volatilitet. Globala börser föll kraftigt under mars och april efter nya tullbesked och ökad geopolitisk oro, men återhämtade sig när handelsläget stabiliserades. Sverige och Europa utvecklades i början av året mer motståndskraftigt, delvis på grund av att investerare sökte alternativ till amerikanska tillgångar. Under hösten återkom fokus på amerikanska teknikbolag i takt med ökade investeringar inom artificiell intelligens, även om investerare blev mer selektiva kring hur dessa satsningar påverkade lönsamheten. Marknadskoncentrationen i globala index fortsatte att öka när de största amerikanska teknikbolagen stärkte sina positioner ytterligare. Valutamarknaden fick stor betydelse för svenska investerare. Den amerikanska dollarn försvagades kraftigt till följd av politisk osäkerhet, oro för den växande statsskulden och ett sänkt kreditbetyg. Samtidigt stärktes kronan markant, vilket innebar att globala aktier endast gav en svagt positiv avkastning för svenska placere- rare trots avsevärt högre uppgångar i lokal valuta.

Räntemarknaden var tudelad. I USA föll långräntorna omkring 40 punkter, medan de steg med 40–50 punkter i Sverige och Europa. Under vårens marknadsoro ökade ränteskillnaden mellan företagsobligationer och statsobligationer, vilket är ett normalt mönster när riskapiten minskar. När handelsoron dämpades föll spreadarna tillbaka och är i dagsläget på rekordlåga nivåer.

Positiva bidrag kom främst från värdepappersurval inom både aktie- och ränteportföljerna, där särskilt den europeiska aktieportföljen utvecklades betydligt bättre än sitt referensindex. Även fondens exponering mot mer högavkastande krediter i Norden bidrog positivt. De taktiska allokeringsstrategierna gav däremot en något negativ avkastning totalt sett.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminkontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 137,6 procent av fondens värde; som lägst 129,9 procent samt i genomsnitt 133,8 procent mätt på månadsbasis.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,7 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode			
1,40%			
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.			
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31

Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	148 kr	10 486 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 252 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **
1,40%

Ansvarig förvaltare
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	9,0%	9,2%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	7,3%	7,6%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	7,3%	6,9%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,7%	

Jämförelseindex
24 % SIX Return Index, 36 % MSCI All Country World Index Net och 40 % 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	23 106 567	607	38 084 592	0	4,9%	5,3%
2024	22 132 987	579	38 252 161	0	13,2%	13,2%
2023	21 444 465	511	41 960 240	0	12,7%	13,6%
2022	20 608 833	453	45 452 212	0	-10,5%	-10,4%
2021	24 194 954	506	47 783 677	0	18,7%	19,1%
2020	21 280 453	427	49 838 112	0	3,4%	5,8%
2019	21 831 469	413	52 904 174	0	15,3%	19,8%
2018	19 048 549	358	53 242 044	0	-3,2%	-0,8%
2017	19 740 165	369	53 427 595	0	6,0%	6,7%
2016	18 645 234	349	53 483 824	0	7,8%	9,6%

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

Omsättningshastigheten i fonden		
År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,32	0,13

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)		
År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	4 805	0,03

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

År	Aktiv risk
2025	0,7%
2024	0,6%
2023	0,7%
2022	0,7%
2021	1,0%
2020	1,2%
2019	1,1%
2018	1,0%
2017	1,3%
2016	1,6%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	20 515 726	19 989 850
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	24 487	1 835
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-1 514	0
Fondandelar	1 233 995	1 064 781
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	21 772 694	21 056 466
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	21 772 694	21 056 466
Bankmedel och övriga likvida medel	1 289 133	1 040 108
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68 708	57 883
Övriga tillgångar (Not 3)	-2 682	-5 252
Summa tillgångar	23 127 853	22 149 205

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	27 363	26 653
Övriga skulder (Not 3)	-6 078	-10 435
Summa skulder	21 286	16 217
Fondförmögenhet (Not 1)	23 106 567	22 132 988

Poster inom linjen	0	0
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	480 778	481 265
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	776 927	2 229 757
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	37 210	48 460
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	161 313	154 284
Ränteutgifter	225 970	243 477
Utdelningar	273 941	279 634
Valutakursvinster och -förluster netto	-53 789	85 133
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 421 574	3 040 746

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-309 775	-309 634
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-309 209	-309 039
Ersättning till förvaringsinstitutet	-566	-595
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-3 277	-320
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-4 805	-4 614
Summa kostnader	-317 856	-314 568
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 103 718	2 726 178

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	22 132 988	21 444 465
Andelsutgivning	1 887 111	160 441
Andelsinlösen	-2 017 249	-2 198 096
Årets resultat enligt resultaträkning	1 103 718	2 726 178
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	23 106 567	22 132 988

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	-2 682	-5 252
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	6 078	10 435

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 761 062	1 730 916
Realisationsförluster	-1 105 288	-579 326
Realiserade vinster och förluster	121 133	1 078 168
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	776 927	2 229 757

Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0

Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0

Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	8 791 309	8 560 386
Realisationsförluster	-8 752 585	-8 511 926
Realiserade vinster och förluster	-1 514	0

Värdeförändring på övriga derivatinstrument	37 210	48 460

Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	113 529	230 052
Realisationsförluster	-213 150	-70 686
Realiserade vinster och förluster	260 934	-5 081
Värdeförändring på fondandelar	161 313	154 284

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	-4 805	-4 614
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, 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

AAK AB	SE	39 125	0,17%	0,17%
Ajinomoto Co Inc	JP	1 717	0,01%	0,01%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	2 969	0,01%	0,01%
Apotea AB	SE	295	0,00%	0,00%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	1 417	0,01%	0,01%
Axfood AB	SE	10 545	0,05%	0,05%
Cheffello AB	SE	3 695	0,02%	0,02%
Church & Dwight Co Inc	US	1 768	0,01%	0,01%
Cloetta AB	SE	8 002	0,03%	0,03%
Clorox Co	US	1 005	0,00%	0,00%
Coca-Cola Co	US	10 654	0,05%	0,05%
Coca-Cola HBC AG	CH	8 242	0,04%	0,04%
Coles Group Ltd	AU	1 888	0,01%	0,01%
Colgate-Palmolive Co	US	5 740	0,02%	0,02%
Constellation Brands Inc	US	763	0,00%	0,00%
Costco Wholesale Corp	US	35 845	0,16%	0,16%
Empire Co Ltd	CA	15 234	0,07%	0,07%
Essity AB	SE	129 003	0,56%	0,56%
General Mills Inc	US	2 079	0,01%	0,01%
George Weston Ltd	CA	20 101	0,09%	0,09%
J M Smucker Co	US	2 300	0,01%	0,01%
Kao Corp	JP	2 541	0,01%	0,01%
Kenvue Inc	US	2 233	0,01%	0,01%
Keurig Dr Pepper Inc	US	436	0,00%	0,00%
Kikkoman Corp	JP	560	0,00%	0,00%
Kimberly-Clark Corp	US	401	0,00%	0,00%
Kobe Bussan Co Ltd	JP	1 070	0,00%	0,00%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	18 294	0,08%	0,08%
Kraft Heinz Co	US	2 823	0,01%	0,01%
L'Oreal SA	FR	4 783	0,02%	0,02%
Loblaw Cos Ltd	CA	2 502	0,01%	0,01%
MatsukiyoCocokara & Co	JP	2 137	0,01%	0,01%
Midsona AB	SE	826	0,00%	0,00%
Molson Coors Beverage Co	US	21 207	0,09%	0,09%
Monster Beverage Corp	US	18 086	0,08%	0,08%
Nestle SA	CH	17 943	0,08%	0,08%
Orkla ASA	NO	6 786	0,03%	0,03%
Procter & Gamble Co	US	47 242	0,20%	0,20%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	11 899	0,05%	0,05%
Seven & i Holdings Co Ltd	JP	596	0,00%	0,00%
Suntory Beverage & Food Ltd	JP	890	0,00%	0,00%
Sysco Corp	US	9 566	0,04%	0,04%
Target Corp	US	7 093	0,03%	0,03%
Tesco Plc	GB	17 340	0,08%	0,08%
The Magnum Ice Cream Company N.V.	NL	897	0,00%	0,00%
Unicharm Corp	JP	1 279	0,01%	0,01%
Unilever Plc	GB	16 312	0,07%	0,07%
WH Group Ltd	KY	3 727	0,02%	0,02%
Wilmar International Ltd	SG	355	0,00%	0,00%
Woolworths Group Ltd	AU	2 505	0,01%	0,01%
Summa Dagligvaror		524 715	2,27%	

Energi

Baker Hughes Co	US	623	0,00%	0,00%
BP Plc	GB	5 841	0,03%	0,03%
Diamondback Energy Inc	US	16 788	0,07%	0,07%
ENEOS Holdings Inc	JP	2 669	0,01%	0,01%
EOG Resources Inc	US	2 898	0,01%	0,01%
Gaztransoport Et Technigaz SA	FR	6 070	0,03%	0,03%
Halliburton Co	US	1 251	0,01%	0,01%
Inpex Corp	JP	2 782	0,01%	0,01%
International Petroleum Corp	CA	4 367	0,02%	0,02%
Keyera Corp	CA	14 024	0,06%	0,06%
Maha Capital AB	SE	598	0,00%	0,00%
Meren Energy Inc	CA	1 497	0,01%	0,01%
OMV AG	AT	2 847	0,01%	0,01%
ONEOK Inc	US	10 106	0,04%	0,04%
Pembina Pipeline Corp	CA	19 930	0,09%	0,09%
Santos Ltd	AU	1 305	0,01%	0,01%
Shell Plc	GB	21 599	0,09%	0,09%
SLB Ltd	CW	6 223	0,03%	0,03%
TC Energy Corp	CA	3 006	0,01%	0,01%
Technip Energies NV	NL	3 808	0,02%	0,02%
Tecnicas Reunidas SA	ES	1 532	0,01%	0,01%
TotalEnergies SE	FR	13 000	0,06%	0,06%
Whitecap Resources Inc	CA	25 408	0,11%	0,11%
Williams Cos Inc	US	514	0,00%	0,00%
Woodside Energy Group Ltd	AU	2 947	0,01%	0,01%
Summa Energi		171 635	0,74%	

Finans

3i Group Plc	GB	11 195	0,05%	0,05%
Ageas SA/NV	BE	4 014	0,02%	0,02%
AIA Group Ltd	HK	6 132	0,03%	0,03%

Allianz SE	DE	26 602	0,12%	0,12%	Principal Financial Group Inc	US	21 876	0,09%	0,09%
Allstate Corp	US	23 547	0,10%	0,10%	Progressive Corp	US	4 287	0,02%	0,02%
American Express Co	US	19 552	0,08%	0,08%	Prudential Financial Inc	US	22 987	0,10%	0,10%
Ameriprise Financial Inc	US	4 471	0,02%	0,02%	QBE Insurance Group Ltd	AU	3 457	0,02%	0,02%
Annaly Capital Management Inc	US	24 536	0,11%	0,11%	Qlilo AB	SE	30	0,00%	0,00%
ANZ Group Holdings Ltd	AU	7 147	0,03%	0,03%	Raiffeisen Bank International AG	AT	2 411	0,01%	0,01%
Aon Plc	IE	1 103	0,00%	0,00%	Ratos AB	SE	1 820	0,01%	0,01%
Arch Capital Group Ltd	BM	24 302	0,11%	0,11%	Raymond James Financial Inc	US	4 715	0,02%	0,02%
Ares Management Corp	US	8 204	0,04%	0,04%	Regions Financial Corp	US	27 406	0,12%	0,12%
Arthur J Gallagher & Co	US	6 241	0,03%	0,03%	Resona Holdings Inc	JP	2 019	0,01%	0,01%
ASX Ltd	AU	798	0,00%	0,00%	Roko AB	SE	11 081	0,05%	0,05%
Avanza Bank Holding AB	SE	9 663	0,04%	0,04%	Sampo Oyj	FI	339	0,00%	0,00%
AXA SA	FR	15 352	0,07%	0,07%	SBI Holdings Inc	JP	2 064	0,01%	0,01%
Banca Mediolanum SpA	IT	1 960	0,01%	0,01%	Singapore Exchange Ltd	SG	1 082	0,00%	0,00%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	23 857	0,10%	0,10%	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	173 183	0,75%	2,84%
Banco Santander SA	ES	23 931	0,10%	0,10%	Solid Forsakring AB	SE	7 972	0,03%	0,03%
Bank of America Corp	US	8 858	0,04%	0,04%	Sompo Holdings Inc	JP	753	0,00%	0,00%
Bank of Nova Scotia	CA	14 373	0,06%	0,06%	Sony Financial Group Inc	JP	1 201	0,01%	0,01%
Bankinter SA	ES	4 215	0,02%	0,02%	State Street Corp	US	12 583	0,05%	0,05%
Barclays Plc	GB	2 756	0,01%	0,01%	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	11 368	0,05%	0,05%
BAWAG Group AG	AT	3 059	0,01%	0,01%	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	JP	2 049	0,01%	0,01%
Beazley Plc	GB	2 569	0,01%	0,01%	Suncorp Group Ltd	AU	1 287	0,01%	0,01%
Berkshire Hathaway Inc	US	42 307	0,18%	0,18%	Svenska Handelsbanken AB	SE	126 047	0,55%	0,55%
Blackrock Inc	US	14 100	0,06%	0,06%	Swedbank AB	SE	1 876	0,01%	0,01%
Blackstone Inc	US	11 980	0,05%	0,05%	Swedbank AB	SE	153 244	0,66%	0,75%
Block Inc	US	3 415	0,01%	0,01%	Swiss Re AG	CH	4 175	0,02%	0,02%
BNP Paribas SA	FR	11 781	0,05%	0,05%	Sydbank AS	DK	2 019	0,01%	0,01%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	HK	2 871	0,01%	0,01%	Synchrony Financial	US	24 700	0,11%	0,11%
BPER Banca SPA	IT	4 999	0,02%	0,02%	T Rowe Price Group Inc	US	19 501	0,08%	0,08%
Brookfield Corp	CA	20 950	0,09%	0,09%	T&D Holdings Inc	JP	1 212	0,01%	0,01%
Bure Equity AB	SE	7 931	0,03%	0,03%	Talanx AG	DE	2 962	0,01%	0,01%
CaixaBank SA	ES	10 212	0,04%	0,04%	TF Bank AB	SE	2 765	0,01%	0,01%
Capital One Financial Corp	US	18 489	0,08%	0,08%	Tokio Marine Holdings Inc	JP	6 761	0,03%	0,03%
Carlyle Group Inc	US	10 534	0,05%	0,05%	Truist Financial Corp	US	19 158	0,08%	0,08%
Catella AB	SE	633	0,00%	0,00%	UBS Group AG	CH	7 346	0,03%	0,03%
Caybon Holding	JE	2	0,00%	0,01%	UniCredit SpA	IT	14 612	0,06%	0,06%
Chiba Bank Ltd	JP	778	0,00%	0,00%	Unipol Assicurazioni SpA	IT	6 459	0,03%	0,03%
Chubb Ltd	CH	561	0,00%	0,00%	UNIQA Insurance Group AG	AT	686	0,00%	0,00%
Citigroup Inc	US	26 641	0,12%	0,12%	United Overseas Bank Ltd	SG	3 650	0,02%	0,02%
Citizens Financial Group Inc	US	14 656	0,06%	0,06%	US Bancorp	US	28 555	0,12%	0,12%
CME Group Inc	US	10 125	0,04%	0,04%	VEF AB	SE	1 265	0,01%	0,01%
Commonwealth Bank of Australia	AU	12 217	0,05%	0,05%	Vienna Insurance Group AG Wiener Ver-	AT	982	0,00%	0,00%
Corebridge Financial Inc	US	2 225	0,01%	0,01%	sicherung Grup				
Corpay Inc	US	2 869	0,01%	0,01%	Visa Inc	US	48 009	0,21%	0,21%
Creades AB	SE	2 428	0,01%	0,01%	VNV Global AB	SE	154	0,00%	0,00%
Credit Agricole SA	FR	6 404	0,03%	0,03%	Wells Fargo & Co	US	29 105	0,13%	0,13%
Credito Emiliano SpA	IT	678	0,00%	0,00%	Westpac Banking Corp	AU	7 638	0,03%	0,03%
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	3 050	0,01%	0,01%	Wise Plc	GB	608	0,00%	0,00%
DBS Group Holdings Ltd	SG	9 808	0,04%	0,04%	Yokohama Financial Group Inc	JP	1 004	0,00%	0,00%
DNB Bank ASA	NO	7 146	0,03%	0,03%	Zurich Insurance Group AG	CH	8 151	0,04%	0,04%
Entity Holding AB	SE	3 979	0,02%	0,02%	Summa Finans		2 771 247	11,99%	
EQT AB	SE	181 107	0,78%	0,78%	Hälsövärd				
Equitable Holdings Inc	US	1 349	0,01%	0,01%	Abbott Laboratories	US	17 857	0,08%	0,08%
Erste Group Bank AG	AT	12 130	0,05%	0,05%	AbbVie Inc	US	35 750	0,15%	0,15%
Everest Group Ltd	BM	2 196	0,01%	0,01%	Abiomed Contingency Rights 2023	US	0	0,00%	0,00%
F&G Annuities & Life Inc	US	28	0,00%	0,00%	AddLife AB	SE	11 657	0,05%	0,05%
Fairfax Financial Holdings Ltd	CA	2 692	0,01%	0,01%	Ainylam Pharmaceuticals Inc	US	2 471	0,01%	0,01%
Fidelity National Financial Inc	US	841	0,00%	0,00%	Ambea AB	SE	7 063	0,03%	0,03%
Fidelity National Information Services Inc	US	20 444	0,09%	0,09%	Amgen Inc	US	10 262	0,04%	0,04%
Fiserv Inc	US	3 857	0,02%	0,02%	Argenx SE	NL	419	0,00%	0,00%
Futu Holdings A ADR	KY	908	0,00%	0,00%	Arjo AB	SE	9 948	0,04%	0,04%
Global Payments Inc	US	20 083	0,09%	0,09%	Ascella Pharma AB	SE	214	0,00%	0,00%
Hang Seng Bank Ltd	HK	65	0,00%	0,00%	Asker Healthcare Group AB	SE	27 460	0,12%	0,12%
Hannover Rueck SE	DE	5 246	0,02%	0,02%	Astellas Pharma Inc	JP	3 232	0,01%	0,01%
Hartford Insurance Group Inc	US	6 007	0,03%	0,03%	AstraZeneca Plc	GB	196 906	0,85%	0,85%
Hoist Finance AB	SE	5 764	0,02%	0,07%	Attendo AB	SE	6 000	0,03%	0,03%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HK	6 059	0,03%	0,03%	Bactiguard Holding AB	SE	248	0,00%	0,00%
HSBC Holdings Plc	GB	29 761	0,13%	0,13%	Becton Dickinson & Co	US	6 357	0,03%	0,03%
Huntington Bancshares Inc/OH	US	3 202	0,01%	0,01%	BICO Group AB	SE	712	0,00%	0,00%
ICG Plc	GB	1 388	0,01%	0,01%	BioArctic AB	SE	11 317	0,05%	0,05%
IGM Financial Inc	CA	26 561	0,11%	0,11%	BioGaia AB	SE	6 473	0,03%	0,03%
Industrivarden AB	SE	58 491	0,25%	0,37%	Biogen Inc	US	11 902	0,05%	0,05%
ING Groep NV	NL	19 824	0,09%	0,09%	BioInvent International AB	SE	987	0,00%	0,00%
Insurance Australia Group Ltd	AU	1 114	0,00%	0,00%	BioMarin Pharmaceutical Inc	US	10 344	0,04%	0,04%
Intercontinental Exchange Inc	US	466	0,00%	0,00%	BoneSupport Holding AB	SE	8 170	0,04%	0,04%
Intesa Sanpaolo SpA	IT	4 968	0,02%	0,02%	Boston Scientific Corp	US	14 849	0,06%	0,06%
Investec Plc	GB	1 491	0,01%	0,01%	Boule Diagnostics AB	SE	60	0,00%	0,00%
Investment AB Oresund	SE	1 233	0,01%	0,01%	Bristol-Myers Squibb Co	US	11 778	0,05%	0,05%
Investor AB	SE	525 673	2,27%	2,47%	C-RAD AB	SE	514	0,00%	0,00%
Japan Exchange Group Inc	JP	1 512	0,01%	0,01%	Camurus AB	SE	30 626	0,13%	0,13%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	3 482	0,02%	0,02%	Cantargia AB	SE	449	0,00%	0,00%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	1 816	0,01%	0,01%	Carasent AB	SE	1 194	0,01%	0,01%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	1 968	0,01%	0,01%	Cellavision AB	SE	2 272	0,01%	0,01%
JPMorgan Chase & Co	US	52 649	0,23%	0,23%	Cencora Inc	US	598	0,00%	0,00%
Jyske Bank A/S	DK	4 060	0,02%	0,02%	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	4 203	0,02%	0,02%
KBC Group NV	BE	6 757	0,03%	0,03%	Cigna Group	US	7 835	0,03%	0,03%
KeyCorp	US	12 457	0,05%	0,05%	CSL Ltd	AU	5 516	0,02%	0,02%
Kinnevik AB	SE	7 599	0,03%	0,03%	CVS Health Corp	US	10 286	0,04%	0,04%
L E Lundbergforetagen AB	SE	24 605	0,11%	0,14%	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	2 914	0,01%	0,01%
Linc AB	SE	1 303	0,01%	0,01%	DaVita Inc	US	1 223	0,01%	0,01%
Lloyds Banking Group Plc	GB	4 119	0,02%	0,02%	Dedicare AB	SE	200	0,00%	0,00%
Loews Corp	US	601	0,00%	0,00%	Dexcom Inc	US	22 054	0,10%	0,10%
M&M;T Bank Corp	US	15 875	0,07%	0,07%	EBOS Group Ltd	NZ	20	0,00%	0,00%
Macquarie Group Ltd	AU	3 872	0,02%	0,02%	Egetis Therapeutics AB	SE	874	0,00%	0,00%
Mastercard Inc	US	35 445	0,15%	0,15%	Elekta AB	SE	10 051	0,04%	0,04%
MetLife Inc	US	21 924	0,09%	0,09%	Elevance Health Inc	US	5 581	0,02%	0,02%
Mitsubishi HC Capital Inc	JP	2 413	0,01%	0,01%	Eli Lilly & Co	US	97 646	0,42%	0,42%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	17 726	0,08%	0,08%	Episurf Medical AB	SE	9	0,00%	0,00%
Mizuho Financial Group Inc	JP	8 355	0,04%	0,04%	EQL Pharma AB	SE	146	0,00%	0,01%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	JP	4 289	0,02%	0,02%	EssilorLuxottica SA	FR	3 103	0,01%	0,01%
Muenchener Rueckversicherungs-Ge-	DE	20 032	0,09%	0,09%	Fisher & Paykel Healthcare Corp	NZ	777	0,00%	0,00%
sellschaft AG in M				Ltd					
National Australia Bank Ltd	AU	8 022	0,03%	0,03%	Getinge AB	SE	18 074	0,08%	0,11%
NatWest Group Plc	GB	10 822	0,05%	0,05%	Gilead Sciences Inc	US	12 106	0,05%	0,05%
NOBA Bank Group AB	SE	27 376	0,12%	0,12%	GSK Plc	GB	24 844	0,11%	0,11%
Nomura Holdings Inc	JP	2 506	0,01%	0,01%	Hansa Biopharma AB	SE	1 202	0,01%	0,01%
Nordea Bank Abp	FI	61 451	0,27%	0,33%	Hoya Corp	JP	5 293	0,02%	0,02%
Nordnet AB publ	SE	28 147	0,12%	0,12%	Humana AB	SE	3 749	0,02%	0,02%
Norion Bank AB	SE	8 534	0,04%	0,04%	Infant Bacterial Therapeutics AB	SE	322	0,00%	0,00%
Onex Corp	CA	1 623	0,01%	0,01%	Insulet Corp	US	24 652	0,11%	0,11%
ORIX Corp	JP	4 473	0,02%	0,02%	Intuitive Surgical Inc	US	25 443	0,11%	0,11%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	5 423	0,02%	0,02%	Ipsen SA	FR	3 629	0,02%	0,02%
PayPal Holdings Inc	US	7 319	0,03%	0,03%	Isotof Medical AB	SE	100	0,00%	0,00%
PNC Financial Services Group Inc	US	16 897	0,07%	0,07%	Johnson & Johnson	US	33 837	0,15%	0,15%
Poste Italiane SpA	IT	9 396	0,04%	0,04%	Karolinska Development AB	SE	45	0,00%	0,00%
Power Corp of Canada	CA	2 632	0,01%	0,01%	Kyowa Kirin Co Ltd	JP	48	0,00%	0,00%
				M3 Inc	JP	1 318	0,01%	0,01%	

Medcap AB	SE	4 024	0,02%	0,02%	Fortive Corp	US	920	0,00%	0,00%
Medicover AB	SE	8 249	0,04%	0,04%	Fuji Electric Co Ltd	JP	906	0,00%	0,00%
Medivir AB	SE	231	0,00%	0,00%	Fujikura Ltd	JP	3 590	0,02%	0,02%
Medtronic Plc	IE	13 112	0,06%	0,06%	GARO AB	SE	437	0,00%	0,00%
Merck & Co Inc	US	49 930	0,22%	0,22%	GEA Group AG	DE	4 525	0,02%	0,02%
Merck KGaA	DE	850	0,00%	0,00%	General Electric Co	US	10 592	0,05%	0,05%
Moberg Pharma AB	SE	221	0,00%	0,00%	Grab Holdings Ltd	KY	1 178	0,01%	0,01%
Molina Healthcare Inc	US	3 648	0,02%	0,02%	Green Landscaping Group AB	SE	6 043	0,03%	0,03%
Neurocrine Biosciences Inc	US	1 637	0,01%	0,01%	Hexatronic Group AB	SE	5 648	0,02%	0,02%
NMC Health Plc	GB	0	0,00%	0,00%	Hikari Tsushin Inc	JP	1 801	0,01%	0,01%
Novartis AG	CH	40 985	0,18%	0,18%	Hitachi Ltd	JP	13 444	0,06%	0,06%
Novo Nordisk A/S	DK	13 738	0,06%	0,06%	Hochtief AG	DE	1 076	0,00%	0,00%
Olympus Corp	JP	1 702	0,01%	0,01%	Hoegh Autoliners ASA	NO	1 954	0,01%	0,01%
Oncopptides AB	SE	629	0,00%	0,00%	Howden Joinery Group Plc	GB	954	0,00%	0,00%
Orexo AB	SE	933	0,00%	0,02%	Hubbell Inc	US	12 246	0,05%	0,05%
Otsuka Holdings Co Ltd	JP	2 505	0,01%	0,01%	Husqvarna AB	SE	12 618	0,05%	0,05%
Pfizer Inc	US	25 598	0,11%	0,11%	IHI Corp	JP	1 701	0,01%	0,01%
Ramsay Health Care Ltd	AU	54	0,00%	0,00%	Illinois Tool Works Inc	US	14 214	0,06%	0,06%
RaySearch Laboratories AB	SE	4 259	0,02%	0,02%	IMI Plc	GB	4 701	0,02%	0,02%
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	IT	5 581	0,02%	0,02%	Indutrade AB	SE	63 566	0,28%	0,28%
ResMed Inc	US	23 626	0,10%	0,10%	Ingersoll Rand Inc	US	500	0,00%	0,00%
Roche Holding AG	CH	37 843	0,16%	0,16%	Instalco AB	SE	3 335	0,01%	0,01%
Royalty Pharma Plc	GB	25 447	0,11%	0,11%	International Consolidated Airlines Group SA	ES	7 141	0,03%	0,03%
Saniona AB	SE	880	0,00%	0,00%	Intrum AB	SE	4 864	0,02%	0,04%
Sanofi SA	FR	7 311	0,03%	0,03%	Investment AB Latour	SE	63 020	0,27%	0,27%
Sectra AB	SE	14 204	0,06%	0,06%	Invisio AB	SE	7 721	0,03%	0,03%
Senzime AB	SE	219	0,00%	0,00%	Inwido AB	SE	2 891	0,01%	0,01%
Shionogi & Co Ltd	JP	3 776	0,02%	0,02%	ISS A/S	DK	5 069	0,02%	0,02%
Sonic Healthcare Ltd	AU	1 517	0,01%	0,01%	ITAB Shop Concept AB	SE	4 365	0,02%	0,02%
Stryker Corp	US	7 498	0,03%	0,03%	Itochu Corp	JP	6 968	0,03%	0,03%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	52 564	0,23%	0,28%	Iveco Group NV	NL	1 220	0,01%	0,01%
SynAct Pharma AB	SE	382	0,00%	0,00%	Japan Airlines Co Ltd	JP	1 264	0,01%	0,01%
Sysmex Corp	JP	1 090	0,00%	0,00%	Jardine Matheson Holdings Ltd	BM	3 664	0,02%	0,02%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	4 425	0,02%	0,02%	JET2 Plc	GB	2 646	0,01%	0,01%
Terumo Corp	JP	2 666	0,01%	0,01%	Kawasaki Heavy Industries Ltd	JP	977	0,00%	0,00%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	748	0,00%	0,00%	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JP	667	0,00%	0,00%
UCB SA	BE	3 487	0,02%	0,02%	Komatsu Ltd	JP	3 058	0,01%	0,01%
United Therapeutics Corp	US	17 545	0,08%	0,08%	Konecranes Oyj	FI	4 585	0,02%	0,02%
UnitedHealth Group Inc	US	32 115	0,14%	0,14%	Koninklijke BAM Groep NV	NL	3 162	0,01%	0,01%
Universal Health Services Inc	US	15 054	0,07%	0,07%	Kubota Corp	JP	730	0,00%	0,00%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	995	0,00%	0,00%	Legrand SA	FR	3 155	0,01%	0,01%
Vicore Pharma Holding AB	SE	1 248	0,01%	0,01%	Lifco AB	SE	69 391	0,30%	0,30%
Vimian Group AB	SE	1 936	0,01%	0,03%	Lindab International AB	SE	43 244	0,19%	0,19%
Vitrolife AB	SE	8 030	0,03%	0,03%	Logista Integral SA	ES	2 340	0,01%	0,01%
Vivesto AB	SE	49	0,00%	0,00%	Loomis AB	SE	17 522	0,08%	0,08%
XSpray Pharma AB	SE	650	0,00%	0,00%	Maire SPA	IT	2 685	0,01%	0,01%
Xivivo Perfusion AB	SE	6 010	0,03%	0,03%	Makita Corp	JP	1 727	0,01%	0,01%
Zimmer Biomet Holdings Inc	US	2 925	0,01%	0,01%	Marubeni Corp	JP	3 643	0,02%	0,02%
Summa Hälsovård		1 227 314	5,31%		Mildef Group AB	SE	4 116	0,02%	0,02%
Industri					Minebea Mitsumi Inc	JP	556	0,00%	0,00%
ABB Ltd	CH	126 462	0,55%	0,55%	Mitie Group Plc	GB	3 155	0,01%	0,01%
Accelleron Industries AG	CH	4 289	0,02%	0,02%	Mitsubishi Corp	JP	3 079	0,01%	0,01%
ACS Actividades de Construcion y Ser- vicios SA	ES	4 546	0,02%	0,02%	Mitsubishi Electric Corp	JP	3 482	0,02%	0,02%
AddTech AB	SE	57 099	0,25%	0,25%	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JP	7 747	0,03%	0,03%
AFRY AB	SE	13 260	0,06%	0,06%	Mitsui & Co Ltd	JP	6 895	0,03%	0,03%
AGC Inc	JP	531	0,00%	0,00%	Momentum Group AB	SE	2 802	0,01%	0,01%
Alfa Laval AB	SE	71 447	0,31%	0,31%	MonotaRO Co Ltd	JP	809	0,00%	0,00%
Alimak Group AB	SE	9 783	0,04%	0,04%	Morgan Sindall Group Plc	GB	663	0,00%	0,00%
Allegion Plc	IE	16 961	0,07%	0,07%	MTR Corp Ltd	HK	1	0,00%	0,00%
Alligo AB	SE	4 277	0,02%	0,02%	Munters Group AB	SE	24 257	0,11%	0,15%
AMETEK Inc	US	9 749	0,04%	0,04%	NCC AB	SE	27 385	0,12%	0,12%
ANA Holdings Inc	JP	964	0,00%	0,00%	Nederman Holding AB	SE	6 257	0,03%	0,03%
Andritz AG	AT	2 292	0,01%	0,01%	Nibe Industrier AB	SE	20 366	0,09%	0,09%
AQ Group AB	SE	8 996	0,04%	0,04%	Nidec Corp	JP	1 379	0,01%	0,01%
Assa Abloy AB	SE	170 244	0,74%	0,95%	Nippon Yusen KK	JP	1 344	0,01%	0,01%
Atlas Copco AB	SE	317 416	1,37%	1,37%	Nolato AB	SE	6 564	0,03%	0,03%
Automatic Data Processing Inc	US	14 091	0,06%	0,06%	Nordisk Bergteknik AB	SE	395	0,00%	0,00%
Balco Group AB	GB	220	0,00%	0,00%	Norwegian Air Shuttle ASA	NO	877	0,00%	0,00%
Balfour Beatty Plc	SE	3 672	0,02%	0,02%	Obayashi Corp	JP	1 365	0,01%	0,01%
BE Group AB	SE	400	0,00%	0,00%	OEM International AB	US	6 426	0,03%	0,03%
Beijer Alma AB	SE	18 358	0,08%	0,08%	Owens Corning	SE	1 168	0,01%	0,01%
Beijer Ref AB	SE	33 716	0,15%	0,15%	Paccar Inc	US	618	0,00%	0,00%
Bergman & Beving AB	SE	1 045	0,00%	0,00%	Parker-Hannifin Corp	US	7 487	0,03%	0,03%
Bilfinger SE	DE	4 055	0,02%	0,02%	Paychex Inc	US	20 609	0,09%	0,09%
Bravida Holding AB	SE	2 676	0,01%	0,01%	Peab AB	SE	9 150	0,04%	0,04%
BTS Group AB	SE	1 421	0,01%	0,01%	Pentair Plc	IE	13 588	0,06%	0,06%
Bufab AB	SE	9 375	0,04%	0,04%	Per Aarsleff Holding A/S	DK	1 191	0,01%	0,01%
Bunzl Plc	GB	2 306	0,01%	0,01%	Qantas Airways Ltd	AU	1 281	0,01%	0,01%
Canadian National Railway Co	CA	1 736	0,01%	0,01%	QleanAir AB	SE	2 188	0,01%	0,01%
Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA	12 982	0,06%	0,06%	Recruit Holdings Co Ltd	JP	7 070	0,03%	0,03%
Carlisle Cos Inc	US	2 742	0,01%	0,01%	Reijers AB	SE	1 888	0,01%	0,01%
Caterpillar Inc	US	11 481	0,05%	0,05%	RELX Plc	GB	5 120	0,02%	0,02%
Cavotec Group AB	SE	551	0,00%	0,00%	Rexel SA	FR	4 088	0,02%	0,02%
Central Japan Railway Co	JP	2 525	0,01%	0,01%	Rheinmetall AG	DE	10 732	0,05%	0,05%
Cie de Saint-Gobain SA	FR	14 556	0,06%	0,06%	Rolls-Royce Holdings Plc	GB	14 630	0,06%	0,06%
CK Hutchison Holdings Ltd	KY	4 093	0,02%	0,02%	Ryanair Holdings Plc	IE	11 342	0,05%	0,05%
Computershare Ltd	AU	2 942	0,01%	0,01%	Saab AB	SE	154 999	0,67%	0,71%
Coor Service Management Holding AB	SE	1 108	0,00%	0,02%	Sandvik AB	SE	204 976	0,89%	0,89%
Copart Inc	US	2 061	0,01%	0,01%	Schneider Electric SE	FR	14 558	0,06%	0,06%
CSX Corp	US	579	0,00%	0,00%	Sdiptech AB	SE	5 759	0,02%	0,02%
Ctek AB	SE	647	0,00%	0,00%	Secom Co Ltd	JP	13	0,00%	0,00%
CTT Systems AB	SE	1 677	0,01%	0,01%	Securitas AB	SE	82 140	0,36%	0,36%
Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	919	0,00%	0,00%	Sekisui Chemical Co Ltd	JP	976	0,00%	0,00%
Daikin Industries Ltd	JP	3 226	0,01%	0,01%	SG Holdings Co Ltd	JP	337	0,00%	0,00%
Daimler Truck Holding AG	DE	2 556	0,01%	0,01%	Siemens AG	DE	16 804	0,07%	0,07%
Deutsche Post AG	DE	10 250	0,04%	0,04%	Siemens Energy AG	DE	5 723	0,02%	0,02%
East Japan Railway Co	JP	1 118	0,00%	0,00%	Singapore Airlines Ltd	SG	2 120	0,01%	0,01%
Eaton Corp Plc	IE	21 179	0,09%	0,09%	Singapore Technologies Engineering Ltd	SG	911	0,00%	0,00%
Eiffage SA	FR	2 100	0,01%	0,01%	SITC International Holdings Co Ltd	KY	2 805	0,01%	0,01%
Elanders AB	SE	1 116	0,00%	0,00%	Skanska AB	SE	74 788	0,32%	0,32%
Electrolux Professional AB	SE	5 933	0,03%	0,03%	SKF AB	SE	85 247	0,37%	0,37%
EMCOR Group Inc	US	12 115	0,05%	0,05%	Smiths Group Plc	GB	3 704	0,02%	0,02%
Emerson Electric Co	US	19 405	0,08%	0,08%	Snap-on Inc	US	20 411	0,09%	0,09%
Engcon AB	SE	6 400	0,03%	0,03%	SS&C Technologies Holdings Inc	US	23 808	0,10%	0,10%
Epiroc AB	SE	81 927	0,35%	0,35%	Storskogen Group AB	SE	8 707	0,04%	0,05%
Ework Group AB	SE	6 945	0,03%	0,03%	Studsvik AB	SE	1 043	0,00%	0,00%
Experian Plc	JE	1 126	0,00%	0,00%	Sulzer AG	CH	3 002	0,01%	0,01%
Fagerhult Group AB	SE	5 291	0,02%	0,02%	Sumitomo Corp	JP	4 615	0,02%	0,02%
FANUC Corp	JP	1 503	0,01%	0,01%	Svedbergs Group AB	SE	977	0,00%	0,00%
Fasadgruppen Group AB	SE	2 025	0,01%	0,01%	Sweco AB	SE	6 351	0,03%	0,03%
Fastenal Co	US	503	0,00%	0,00%	Swire Pacific Ltd	HK	276	0,00%	0,00%
FedEx Corp	US	2 783	0,01%	0,01%	Systemair AB	SE	9 687	0,04%	0,04%
Ferguson Enterprises Inc	US	1 312	0,01%	0,01%	Techtronic Industries Co Ltd	HK	1 863	0,01%	0,01%
Ferronordic AB	SE	395	0,00%	0,00%	Tomra Systems ASA	NO	2 508	0,01%	0,01%
FM Mattsson AB	SE	756	0,00%	0,00%	TOPPAN Holdings Inc	JP	795	0,00%	0,00%
					Toyota Industries Corp	JP	105	0,00%	0,00%

Toyota Tsusho Corp	JP	2 419	0,01%	0,01%	Proact IT Group AB	SE	1 566	0,01%	0,01%
Trane Technologies Plc	IE	6 914	0,03%	0,03%	Qualcomm Inc	US	32 632	0,14%	0,14%
TransDigm Group Inc	US	8 386	0,04%	0,04%	Ralliant Corp	US	283	0,00%	0,00%
Transurban Group	AU	57	0,00%	0,00%	Renesas Electronics Corp	JP	2 404	0,01%	0,01%
Traton SE	DE	11 615	0,05%	0,05%	Roper Technologies Inc	US	3 525	0,02%	0,02%
Trelleborg AB	SE	32 334	0,14%	0,14%	Salesforce Inc	US	36 227	0,16%	0,16%
Trox Group AB	SE	5 606	0,02%	0,02%	SAP SE	DE	19 774	0,09%	0,09%
Uber Technologies Inc	US	14 288	0,06%	0,06%	SCREEN Holdings Co Ltd	JP	1 972	0,01%	0,01%
Union Pacific Corp	US	12 418	0,05%	0,05%	Seagate Technology Holdings Plc	IE	25 730	0,11%	0,11%
United Airlines Holdings Inc	US	26 139	0,11%	0,11%	Sensys Gatso Group AB	SE	309	0,00%	0,00%
United Parcel Service Inc	US	7 686	0,03%	0,03%	ServiceNow Inc	US	7 125	0,03%	0,03%
Valmet Oyj	FI	2 798	0,01%	0,01%	Shimadzu Corp	JP	613	0,00%	0,00%
VBG Group AB	SE	4 463	0,02%	0,02%	Shopify Inc	CA	17 555	0,08%	0,08%
Verisk Analytics Inc	US	2 802	0,01%	0,01%	Sinch AB	SE	9 183	0,04%	0,04%
Verisure Plc	GB	62 597	0,27%	0,27%	Sivers Semiconductors AB	SE	547	0,00%	0,00%
Vertiv Holdings Co	US	23 593	0,10%	0,10%	Sleep Cycle AB	SE	176	0,00%	0,00%
Vinci SA	FR	14 558	0,06%	0,06%	Softronic AB	SE	534	0,00%	0,00%
Volati AB	SE	3 253	0,01%	0,01%	Sopra Steria Group	FR	1 732	0,01%	0,01%
Volvo AB	SE	309 596	1,34%	1,34%	Super Micro Computer Inc	US	351	0,00%	0,00%
Wallenius Wilhelmsen ASA	NO	1 008	0,00%	0,00%	Synopsys Inc	US	8 076	0,03%	0,03%
Waste Management Inc	US	484	0,00%	0,00%	TDK Corp	JP	2 718	0,01%	0,01%
Webuild SPA	IT	0	0,00%	0,00%	TE Connectivity Plc	IE	6 265	0,03%	0,03%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	15 284	0,07%	0,07%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	126 784	0,55%	0,55%
Wolters Kluwer NV	NL	1 186	0,01%	0,01%	TietoEVRY Oyj	FI	35	0,00%	0,00%
WW Grainger Inc	US	502	0,00%	0,00%	TIS Inc	JP	773	0,00%	0,00%
XANO Industri AB	SE	1 698	0,01%	0,01%	Tobii AB	SE	247	0,00%	0,00%
Xylem Inc/NY	US	2 964	0,01%	0,01%	Tokyo Electron Ltd	JP	9 083	0,04%	0,04%
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SG	1 928	0,01%	0,01%	Trend Micro Inc/Japan	JP	870	0,00%	0,00%
Yaskawa Electric Corp	JP	4	0,00%	0,00%	Truecaller AB	SE	2 314	0,01%	0,01%
Summa Industri		3 152 809	13,64%		Vitec Software Group AB	SE	7 217	0,03%	0,03%
Informationsteknologi					Western Digital Corp	US	4 447	0,02%	0,02%
Accenture Plc	IE	16 164	0,07%	0,07%	Yokogawa Electric Corp	JP	1 475	0,01%	0,01%
Addnode Group AB	SE	8 520	0,04%	0,04%	Yubico AB	SE	3 791	0,02%	0,02%
Adobe Inc	US	13 451	0,06%	0,06%	Zoom Communications Inc	US	5 324	0,02%	0,02%
Advanced Micro Devices Inc	US	29 871	0,13%	0,13%	Summa Informationsteknologi		2 477 227	10,72%	
Advantest Corp	JP	9 700	0,04%	0,04%	Kraftförsörjning				
Amphenol Corp	US	7 849	0,03%	0,03%	AltaGas Ltd	CA	407	0,00%	0,00%
Analog Devices Inc	US	10 488	0,05%	0,05%	American Water Works Co Inc	US	3 948	0,02%	0,02%
Apple Inc	US	363 292	1,57%	1,57%	APA Group	AU	733	0,00%	0,00%
Applied Materials Inc	US	18 775	0,08%	0,08%	Atmos Energy Corp	US	18 921	0,08%	0,08%
AppLovin Corp	US	35 600	0,15%	0,15%	Chubu Electric Power Co Inc	JP	1 631	0,01%	0,01%
Arista Networks Inc	US	19 619	0,08%	0,08%	Consolidated Edison Inc	US	2 098	0,01%	0,01%
ASM International NV	NL	4 735	0,02%	0,02%	Contact Energy Ltd	NZ	436	0,00%	0,00%
ASML Holding NV	NL	37 669	0,16%	0,16%	Drax Group Plc	GB	3 501	0,02%	0,02%
B3 Consulting Group AB	SE	251	0,00%	0,00%	Edison International	US	2 982	0,01%	0,01%
Berner Industri AB	SE	848	0,00%	0,00%	Enel SpA	IT	2 004	0,01%	0,01%
Broadcom Inc	US	159 917	0,69%	0,69%	Entergy Corp	US	6 949	0,03%	0,03%
Cabonline Group Holding D	SE	694	0,00%	0,02%	Essential Utilities Inc	US	990	0,00%	0,00%
Cabonline Group Holding D1	SE	0	0,00%	0,02%	Etrion Corp	CA	20	0,00%	0,00%
Cabonline Group Holding D2	SE	0	0,00%	0,02%	Exelon Corp	US	3 300	0,01%	0,01%
Cadence Design Systems Inc	US	550	0,00%	0,00%	Fortis Inc/Canada	CA	2 459	0,01%	0,01%
Canon Inc	JP	2 779	0,01%	0,01%	Hong Kong & China Gas Co Ltd	HK	1 137	0,00%	0,00%
Capgemini SE	FR	15 232	0,07%	0,07%	Iberdrola SA	ES	5 838	0,03%	0,03%
Cisco Systems Inc	US	25 449	0,11%	0,11%	Kansai Electric Power Co Inc	JP	1 790	0,01%	0,01%
Cognizant Technology Solutions Corp	US	20 286	0,09%	0,09%	Meridian Energy Ltd	NZ	179	0,00%	0,00%
Computacenter Plc	GB	1 090	0,00%	0,00%	NextEra Energy Inc	US	38 200	0,17%	0,17%
Constellation Software Inc/Canada	CA	3 464	0,02%	0,02%	NiSource Inc	US	1 847	0,01%	0,01%
Dassault Systemes SE	FR	452	0,00%	0,00%	NRG Energy Inc	US	17 255	0,07%	0,07%
Dell Technologies Inc	JP	5 198	0,02%	0,02%	Osaka Gas Co Ltd	JP	3 002	0,01%	0,01%
Disco Corp	JP	2 833	0,01%	0,01%	PG&E Corp	US	2 214	0,01%	0,01%
Dustin Group AB	SE	1 060	0,00%	0,00%	Sembcorp Industries Ltd	SG	665	0,00%	0,00%
Dynavox Group AB	SE	8 169	0,04%	0,04%	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JP	1	0,00%	0,00%
Enea AB	SE	1 173	0,01%	0,01%	Tokyo Gas Co Ltd	JP	2 190	0,01%	0,01%
Ependon AB	SE	1 022	0,00%	0,00%	Xcel Energy Inc	US	563	0,00%	0,00%
F5 Inc	US	1 899	0,01%	0,01%	Summa Kraftförsörjning		125 260	0,54%	
Fair Isaac Corp	US	8 027	0,03%	0,03%	Material				
Fingerprint Cards AB	SE	14	0,00%	0,00%	Agnico Eagle Mines Ltd	CA	23 575	0,10%	0,10%
Fingerprint Cards B Warrant 2025	SE	0	0,00%	0,00%	Air Liquide SA	FR	6 012	0,03%	0,03%
First Solar Inc	US	15 408	0,07%	0,07%	Alamos Gold Inc	CA	24 042	0,10%	0,10%
FormPipe Software AB	SE	1 086	0,00%	0,00%	Alleima AB	SE	12 546	0,05%	0,05%
Fortinet Inc	US	7 805	0,03%	0,03%	Amcor Plc	IE	2 916	0,01%	0,01%
FUJIFILM Holdings Corp	JP	570	0,00%	0,00%	Amrize Ltd	CH	7 373	0,03%	0,03%
Fujitsu Ltd	JP	2 843	0,01%	0,01%	Arctic Paper SA	PL	277	0,00%	0,00%
Gen Digital Inc	US	25 365	0,11%	0,11%	Arla Plast AB	SE	172	0,00%	0,00%
Hanza AB	SE	2 832	0,01%	0,01%	Asahi Kasei Corp	JP	1 201	0,01%	0,01%
Hexagon AB	SE	128 077	0,55%	0,55%	Billrud Aktiebolag	SE	6 517	0,03%	0,03%
HMS Networks AB	SE	13 532	0,06%	0,06%	Boliden AB	SE	66 819	0,29%	0,32%
HP Inc	US	18 948	0,08%	0,08%	Buzzi SpA	IT	9 318	0,04%	0,04%
Indra Sistemas SA	ES	7 936	0,03%	0,03%	Cinris Fertilizer AB	SE	108	0,00%	0,00%
Infineon Technologies AG	DE	3 404	0,01%	0,01%	CRH Plc	IE	7 168	0,03%	0,03%
International Business Machines Corp	US	33 672	0,15%	0,15%	DuPont de Nemours Inc	US	901	0,00%	0,00%
Intuit Inc	US	17 319	0,07%	0,07%	Eastman Chemical Co	US	441	0,00%	0,00%
IONOS Group SE	DE	492	0,00%	0,00%	Evolution Mining Ltd	AU	1 527	0,01%	0,01%
Keyence Corp	JP	7 001	0,03%	0,03%	Evrax Plc	GB	52	0,00%	0,00%
KNOW IT AB	SE	1 582	0,01%	0,01%	Fortescue Ltd	AU	4 603	0,02%	0,02%
Kontron AG	AT	2 000	0,01%	0,01%	Granges AB	SE	8 686	0,04%	0,04%
Kyocera Corp	JP	155	0,00%	0,00%	Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	978	0,00%	0,01%
Lagercrantz Group AB	SE	11 980	0,05%	0,05%	Gruvaktiebolaget Viscaria Interim share 2025	SE	170	0,00%	0,01%
Lam Research Corp	US	8 821	0,04%	0,04%	Heidelberg Materials AG	DE	17 179	0,07%	0,07%
LaserTec Corp	JP	174	0,00%	0,00%	Hexopol AB	SE	3 715	0,02%	0,02%
Lime Technologies AB	SE	2 828	0,01%	0,01%	Holcim AB	CH	13 753	0,06%	0,06%
Micro Systemation AB	SE	568	0,00%	0,00%	Holmen AB	SE	17 253	0,07%	0,07%
Micron Technology Inc	US	57 775	0,25%	0,25%	International Paper Co	US	374	0,00%	0,00%
Microsoft Corp	US	335 084	1,45%	1,45%	James Hardie Industries-Cdi	IE	1 399	0,01%	0,01%
Motorola Solutions Inc	US	484	0,00%	0,00%	JFE Holdings Inc	JP	681	0,00%	0,00%
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	3 284	0,01%	0,01%	Kinross Gold Corp	CA	28 516	0,12%	0,12%
Mycronic AB	SE	8 369	0,04%	0,04%	Lundin Gold Inc	CA	8 326	0,04%	0,04%
NCAB Group AB	SE	6 731	0,03%	0,03%	Lundin Mining Corp	CA	10 550	0,05%	0,05%
NEC Corp	JP	4 018	0,02%	0,02%	LyondellBasell Industries NV	NL	531	0,00%	0,00%
Net Insight AB	SE	675	0,00%	0,00%	Mitsubishi Chemical Group Corp	JP	1 432	0,01%	0,01%
NetApp Inc	US	22 992	0,10%	0,10%	Newmont Corp	US	36 593	0,16%	0,16%
Nomura Research Institute Ltd	JP	1 420	0,01%	0,01%	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	936	0,00%	0,00%
Norbit ASA	NO	376	0,00%	0,00%	Nippon Steel Corp	JP	2 193	0,01%	0,01%
Note AB	SE	3 521	0,02%	0,02%	Nitto Denko Corp	JP	1 879	0,01%	0,01%
Novotek AB	SE	362	0,00%	0,00%	Pan American Silver Corp	CA	26 980	0,12%	0,12%
Nvidia Corp	NL	440 447	1,91%	1,91%	PPG Industries Inc	US	472	0,00%	0,00%
NXP Semiconductors NV	JP	2 759	0,01%	0,01%	Profilgruppen AB	SE	356	0,00%	0,00%
Obic Co Ltd	JP	3 040	0,01%	0,01%	Rio Tinto Ltd	AU	4 830	0,02%	0,02%
Okta Inc	US	450	0,00%	0,00%	Rio Tinto Plc	GB	7 406	0,03%	0,03%
Open Text Corp	CA	1 029	0,00%	0,00%	Rottneros AB	SE	381	0,00%	0,00%
Oracle Corp	US	33 161	0,14%	0,14%	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	3 067	0,01%	0,01%
Oracle Corp Japan	JP	1 008	0,00%	0,00%	SSAB AB	SE	33 696	0,15%	0,15%
Otsuka Corp	JP	988	0,00%	0,00%	Stora Enso Oyj	FI	12 085	0,05%	0,05%
Palantir Technologies Inc	US	56 476	0,24%	0,24%	Svenska Cellulosa AB SCA	SE	27 366	0,12%	0,12%
Prevas AB	SE	581	0,00%	0,00%					

Toray Industries Inc	JP	852	0,00%	0,00%	Alphabet Inc	US	312 971	1,35%	1,35%
Wheaton Precious Metals Corp	CA	2 756	0,01%	0,01%	AT&T Inc	US	14 643	0,06%	0,06%
Summa Material		450 959	1,95%		Capcom Co Ltd	JP	966	0,00%	0,00%
Sällanköpsvaror och tjänster					CAR Group Ltd	AU	834	0,00%	0,00%
AcadeMedia AB	SE	6 388	0,03%	0,03%	Coffee Stain Group AB	SE	2 555	0,01%	0,01%
Aisin Corp	JP	1 428	0,01%	0,01%	Comcast Corp	US	16 855	0,07%	0,07%
Amadeus IT Group SA	ES	5 926	0,03%	0,03%	Deutsche Telekom AG	DE	6 813	0,03%	0,03%
Amazon.com Inc	US	189 265	0,82%	0,82%	Embraer Group AB	SE	6 697	0,03%	0,03%
Aptiv Plc	JE	13 071	0,06%	0,06%	Enad Global 7 AB	SE	78	0,00%	0,02%
Aristocrat Leisure Ltd	AU	2 131	0,01%	0,01%	Eniro Group AB	SE	8	0,00%	0,00%
Asics Corp	JP	3 357	0,01%	0,01%	Fox Corp	US	9 809	0,04%	0,04%
Asmodee Group AB	SE	11 717	0,05%	0,05%	Freenet AG	DE	2 410	0,01%	0,01%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	28 860	0,12%	2,84%	G5 Entertainment AB	SE	437	0,00%	0,00%
Bandai Namco Holdings Inc	JP	1 546	0,01%	0,01%	Hacksaw AB	SE	8 791	0,04%	0,04%
Bayerische Motoren Werke AG	DE	1 441	0,01%	0,01%	Hemnet Group AB	SE	5 332	0,02%	0,02%
Besqab AB	SE	253	0,00%	0,00%	HKT Trust & HKT Ltd	KY	2 152	0,01%	0,01%
Besqab AB Pref B	SE	61	0,00%	0,00%	Karnov Group AB	SE	6 370	0,03%	0,03%
Best Buy Co Inc	US	20 033	0,09%	0,09%	KDDI Corp	JP	6 153	0,03%	0,03%
Betsson AB	SE	15 811	0,07%	0,07%	Konami Group Corp	JP	1 380	0,01%	0,01%
Better Collective A/S	DK	3 298	0,01%	0,01%	LY Corp	JP	1 242	0,01%	0,01%
BHG Group AB	SE	1 527	0,01%	0,01%	Meta Platforms Inc	US	142 535	0,62%	0,62%
Billia AB	SE	6 939	0,03%	0,07%	Millicom International Cellular SA	LU	17 311	0,07%	0,07%
Bjorn Borg AB	SE	244	0,00%	0,00%	Modern Times Group MTG AB	SE	10 592	0,05%	0,05%
Bonava AB	SE	4 196	0,02%	0,02%	Netflix Inc	US	28 459	0,12%	0,12%
Booking Holdings Inc	US	35 349	0,15%	0,15%	Nexon Co Ltd	JP	926	0,00%	0,00%
Boozt AB	SE	4 272	0,02%	0,02%	Nintendo Co Ltd	JP	6 957	0,03%	0,03%
Bridgestone Corp	JP	2 899	0,01%	0,01%	NTT Inc	JP	712	0,00%	0,00%
Bulten AB	SE	529	0,00%	0,00%	Omnicom Group Inc	US	18 913	0,08%	0,08%
Canadian Tire Corp Ltd	CA	20 467	0,09%	0,09%	Publicis Groupe SA	FR	10 173	0,04%	0,04%
Carnival Corp	PA	3 202	0,01%	0,01%	REA Group Ltd	AU	611	0,00%	0,00%
Carvana Co	US	34 898	0,15%	0,15%	Reddit Inc	US	27 489	0,12%	0,12%
CDON AB	SE	30	0,00%	0,00%	Rightmove Plc	GB	2 645	0,01%	0,01%
Cie Financiere Richemont SA	CH	6 971	0,03%	0,03%	SoftBank Corp	JP	4 235	0,02%	0,02%
Cie Generale des Etablissements Miche-	FR	6 516	0,03%	0,03%	SoftBank Group Corp	JP	9 820	0,04%	0,04%
lin SCA				Spotify Technology SA	LU	2 934	0,01%	0,01%	
Clas Ohlson AB	SE	8 710	0,04%	0,04%	Starbreeze AB	SE	83	0,00%	0,00%
Compass Group Plc	GB	4 280	0,02%	0,02%	Stillfront Group AB	SE	3 822	0,02%	0,06%
De' Longhi SpA	IT	1 205	0,01%	0,01%	T-Mobile US Inc	US	15 594	0,07%	0,07%
Deckers Outdoor Corp	US	24 108	0,10%	0,10%	Tele2 AB	SE	33 468	0,14%	0,14%
Denso Corp	JP	2 678	0,01%	0,01%	Television Francaise 1 SA	FR	313	0,00%	0,00%
Dollarama Inc	CA	2 315	0,01%	0,01%	Telia Co AB	SE	20 862	0,09%	0,09%
Dometic Group AB	SE	3 405	0,01%	0,01%	Telstra Group Ltd	AU	1 295	0,01%	0,01%
DraftKings Inc	US	747	0,00%	0,00%	Transtema Group AB	SE	153	0,00%	0,00%
Dunelm Group Plc	GB	827	0,00%	0,00%	Verizon Communications Inc	US	36 314	0,16%	0,16%
Duni AB	SE	2 420	0,01%	0,01%	Viaplay Group AB	SE	5 494	0,02%	0,02%
eBay Inc	US	22 732	0,10%	0,10%	Walt Disney Co	US	13 000	0,06%	0,06%
Electrolux AB	SE	10 259	0,04%	0,04%	Summa Telekomoperatörer		821 209	3,55%	
Evolution AB	SE	58 451	0,25%	0,25%	Fastigheter				
Expedia Group Inc	US	33 188	0,14%	0,14%	American Homes 4 Rent	US	2 044	0,01%	0,01%
Fast Retailing Co Ltd	JP	4 354	0,02%	0,02%	American Tower Corp	US	6 872	0,03%	0,03%
FDJ UNITED	FR	1 458	0,01%	0,01%	Annehem Fastigheter AB	SE	786	0,00%	0,00%
Fenix Outdoor International AG	CH	2 428	0,01%	0,01%	Atrium Ljungberg AB	SE	19 652	0,09%	0,09%
Ferrari NV	NL	1 432	0,01%	0,01%	AvalonBay Communities Inc	US	1 900	0,01%	0,01%
Flutter Entertainment Plc	IE	20 423	0,09%	0,09%	Brinova Fastigheter AB	SE	618	0,00%	0,00%
Ford Motor Co	US	9 183	0,04%	0,04%	CapitaLand Ascendas REIT	SG	1 628	0,01%	0,01%
Galaxy Entertainment Group Ltd	HK	2 133	0,01%	0,01%	CapitaLand Ascott Trust	SG	7	0,00%	0,00%
Garmin Ltd	CH	8 727	0,04%	0,04%	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SG	1 862	0,01%	0,01%
Genting Singapore Ltd	SG	234	0,00%	0,00%	Castellum AB	SE	26 132	0,11%	0,17%
GIG Software PLC	MT	34	0,00%	2,84%	Catena AB	SE	22 361	0,10%	0,10%
Gildan Activewear Inc	CA	12 388	0,05%	0,05%	CBRE Group Inc	US	5 178	0,02%	0,02%
H ' M Hennes ' Mauritz AB	SE	116 787	0,51%	0,51%	Cibus Nordic Real Estate AB publ	SE	5 286	0,02%	0,02%
Hermes International SCA	FR	3 791	0,02%	0,02%	CK Asset Holdings Ltd	KY	2 732	0,01%	0,01%
Home Depot Inc	US	17 647	0,08%	0,08%	Corem Property Group AB	SE	4 407	0,02%	0,02%
Honda Motor Co Ltd	JP	3 186	0,01%	0,01%	Daito Trust Construction Co Ltd	JP	615	0,00%	0,00%
Industria de Diseno Textil SA	ES	6 313	0,03%	0,03%	Daiwa House Industry Co Ltd	JP	459	0,00%	0,00%
Isuzu Motors Ltd	JP	1 380	0,01%	0,01%	Dios Fastigheter AB	SE	7 994	0,03%	0,03%
JM AB	SE	3 788	0,02%	0,02%	Eastline AB	SE	891	0,00%	0,00%
Lennar Corp	US	67	0,00%	0,00%	Extra Space Storage Inc	US	4 826	0,02%	0,02%
Lottory Corp Ltd	AU	847	0,00%	0,00%	Fabege AB	SE	5 776	0,03%	0,03%
Lululemon Athletica Inc	US	1 079	0,00%	0,00%	Fastator AB	SE	16	0,00%	0,00%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	12 200	0,05%	0,05%	Fastighets AB Balder	SE	39 302	0,17%	0,17%
Magna International Inc	CA	2 105	0,01%	0,01%	Fastighets AB Trianon	SE	1 754	0,01%	0,01%
McDonald's Corp	US	2 553	0,01%	0,01%	Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	3 503	0,02%	0,02%
MEKO AB	SE	2 234	0,01%	0,05%	FastPartner AB	SE	4 081	0,02%	0,02%
MercadoLibre Inc	US	12 776	0,06%	0,06%	Gaming and Leisure Properties Inc	US	23 526	0,10%	0,10%
Mercedes-Benz Group AG	DE	9 209	0,04%	0,04%	Genova Property Group AB	SE	313	0,00%	0,00%
MIPS AB	SE	5 410	0,02%	0,02%	GPT Group	AU	61	0,00%	0,00%
Moncler SpA	IT	1 837	0,01%	0,01%	Healthpeak Properties Inc	US	1 907	0,01%	0,01%
New Wave Group AB	SE	9 446	0,04%	0,04%	Heba Fastighets AB	SE	8 022	0,03%	0,03%
Next Plc	GB	10 361	0,04%	0,04%	Hongkong Land Holdings Ltd	BM	1 198	0,01%	0,01%
Niromgruppen AB	SE	524	0,00%	0,00%	Hufvudstaden AB	SE	4 619	0,02%	0,02%
Nitori Holdings Co Ltd	JP	806	0,00%	0,00%	Hulic Co Ltd	JP	857	0,00%	0,00%
Nobia AB	SE	1 244	0,01%	0,01%	John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	2 596	0,01%	0,01%
NVR Inc	US	672	0,00%	0,00%	K-fast Holding AB	SE	1 047	0,00%	0,00%
Panasonic Holdings Corp	JP	1 595	0,01%	0,01%	K2A Knaust ' Andersson	SE	48	0,00%	0,00%
Pandora A/S	DK	5 390	0,02%	0,02%	Fastigheter AB				
Polestar Automotive Holding UK PLC	GB	1 849	0,01%	0,01%	Keppel REIT	SG	25	0,00%	0,00%
Profoto Holding AB	SE	70	0,00%	0,00%	Keppel REIT Rights 2025	SG	0	0,00%	0,00%
Prosus NV	NL	3 632	0,02%	0,02%	Kimco Realty Corp	US	5 843	0,03%	0,03%
Restaurant Brands International Inc	CA	10 705	0,05%	0,05%	Klarabo Sverige AB	SE	1 462	0,01%	0,01%
Ross Stores Inc	US	729	0,00%	0,00%	Lendlease Corp Ltd	AU	6	0,00%	0,00%
Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	18 555	0,08%	0,08%	Link REIT	HK	2 262	0,01%	0,01%
Rwrc Holding AB	SE	4 502	0,02%	0,02%	Logistea AB	SE	3 471	0,02%	0,02%
Sands China Ltd	KY	520	0,00%	0,00%	Mirvac Group	AU	52	0,00%	0,00%
Sanrio Co Ltd	JP	1 735	0,01%	0,01%	Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	2 450	0,01%	0,01%
Scandic Hotels Group AB	SE	5 386	0,02%	0,02%	Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	84	0,00%	0,00%
Sea Ltd	KY	4 587	0,02%	0,02%	Neobo Fastigheter AB	SE	1 015	0,00%	0,00%
Sekisui House Ltd	JP	2 049	0,01%	0,01%	New World Development Co Ltd	HK	4	0,00%	0,00%
SkiStar AB	SE	3 412	0,01%	0,01%	Nivika Fastigheter AB	SE	438	0,00%	0,04%
Sony Group Corp	JP	14 363	0,06%	0,06%	NP3 Fastigheter AB	SE	8 930	0,04%	0,04%
Subaru Corp	JP	1 298	0,01%	0,01%	Nyfos AB	SE	24 826	0,11%	0,11%
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	2 678	0,01%	0,01%	Oscar Properties Holding AB	SE	0	0,00%	0,00%
Suzuki Motor Corp	JP	3 721	0,02%	0,02%	Pandox AB	SE	11 507	0,05%	0,05%
Synsam AB	SE	6 503	0,03%	0,03%	Platzter Fastigheter Holding AB	SE	3 643	0,02%	0,02%
Tesla Inc	US	96 827	0,42%	0,42%	Prisma Properties AB	SE	1 799	0,01%	0,01%
Thule Group AB	SE	7 687	0,03%	0,03%	Prologis Inc	US	7 225	0,03%	0,03%
Toyota Motor Corp	JP	17 913	0,08%	0,08%	Public Storage	US	4 064	0,02%	0,02%
Trigano SA	FR	1 367	0,01%	0,01%	Realty Income Corp	US	23 426	0,10%	0,10%
Volvo Car AB	SE	36 468	0,16%	0,16%	Sagax AB	SE	56 302	0,24%	0,24%
Wesfarmers Ltd	AU	6 772	0,03%	0,03%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	2 848	0,01%	0,01%
Yamaha Motor Co Ltd	JP	702	0,00%	0,00%	Scentre Group	AU	2 268	0,01%	0,01%
Zalando SE	DE	1 504	0,01%	0,01%	Simon Property Group Inc	US	5 229	0,02%	0,02%
ZOZO Inc	JP	1 230	0,01%	0,01%	Stendorren Fastigheter AB	SE	3 330	0,01%	0,05%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		1 160 755	5,02%		Stockland	AU	1 243	0,01%	0,01%
Telekomoperatörer					Sun Hung Kai Properties Ltd	HK	2 287	0,01%	0,01%
					Swedish Logistic Property AB	SE	5 577	0,02%	0,02%

VICI Properties Inc	US	23 893	0,10%	0,10%	Kommunalbanken AS 2.71 16.10.2031	NO	49 021	0,21%	0,39%
Vicinity Ltd	AU	1 446	0,01%	0,01%	Kommunalbanken AS 2.941 15.01.2027	NO	40 344	0,17%	0,39%
Wallenstam AB	SE	11 579	0,05%	0,05%	Kommuninvest i Sverige AB 0.25	SE	38 512	0,17%	2,77%
WASTBYGG GRUPPEN	SE	292	0,00%	0,00%	26.11.2027				
Welltower Inc	US	9 327	0,04%	0,04%	Kommuninvest i Sverige AB 0.5	SE	156 269	0,68%	2,77%
Wharf Holdings Ltd	HK	721	0,00%	0,00%	Kommuninvest i Sverige AB 1	SE	52 543	0,23%	2,77%
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	KY	2 896	0,01%	0,01%	Kommuninvest i Sverige AB 2.65	SE	29 756	0,13%	2,77%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	18 603	0,08%	0,08%	12.05.2031				
Zillow Group Inc	US	1 800	0,01%	0,01%	Kommuninvest i Sverige AB 3.25	SE	25 589	0,11%	2,77%
Summa Fastigheter		467 045	2,02%		12.06.2030				
Summa Aktier		13 350 175	57,77%		Kommuninvest i Sverige AB 3.25	SE	61 396	0,27%	2,77%
Räntebärande värdepapper									
Företag och Kreditinstitut									
Öresunds Konsortiet 0.5 15.10.2027	DK	19 329	0,08%	0,08%	KoskiRent Oy FRN 28.06.2027	FI	5 366	0,02%	0,02%
Øyfellet Wind Investment AS 2.75	NO	5 211	0,02%	0,02%	Kustom Bidco AB FRN 11.07.2028	SE	12 813	0,06%	0,06%
14.09.2028					L E Lundbergforetagen AB 3.055	SE	8 000	0,03%	0,14%
AB Bonnier Fastigheter Finans (publ)	SE	14 238	0,06%	0,06%	16.10.2029				
FRN 19.06.202					Länsförsäkringar Bank AB 4.322	SE	61 309	0,27%	0,59%
AB Stena Metall Finans FRN 10.05.2028	SE	2 548	0,01%	0,01%	16.02.2027				
AB Sveriges Säkerställda Obligationer	SE	9 729	0,04%	1,33%	Länsförsäkringar Bank AB 4.605	SE	14 656	0,06%	0,59%
(publ) SCB					19.09.2028				
AB Sveriges Säkerställda Obligationer	SE	45 099	0,20%	1,33%	Länsförsäkringar Bank AB 5.148	SE	16 623	0,07%	0,59%
3.5 14.06					08.09.2028				
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4.	SE	198 524	0,86%	1,33%	Länsförsäkringar Bank AB FRN	SE	30 066	0,13%	0,59%
23.05.202					05.10.2026				
ADDVise Group AB (publ) FRN	SE	3 797	0,02%	0,02%	Länsförsäkringar Bank FRN 21.03.2029	SE	4 059	0,02%	0,59%
28.11.2028					Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3.	SE	149 098	0,65%	3,55%
AFRY AB FRN 27.02.2029	SE	4 089	0,02%	0,08%	23.09.2033				
Aider Konsem AS FRN 05.09.2028	NO	9 728	0,04%	0,04%	Länsförsäkringar Hypotek AB 0.5	SE	335 852	1,45%	3,55%
Amwood AB FRN 25.10.2027	SE	2 044	0,01%	0,01%	20.09.2028				
Andfjord Salmon Group FRN 23.06.2028	NO	2 687	0,01%	0,01%	Länsförsäkringar Hypotek AB 3.5	SE	92 507	0,40%	3,55%
Aonic AB FRN 18.10.2027	SE	2 268	0,01%	0,01%	10.09.2031				
Arjo AB (publ) FRN 12.11.2029	SE	7 531	0,03%	0,08%	Landshypotek Bank AB 0.4425	SE	125 720	0,54%	1,08%
Arla Foods Amba 4.875 12.10.2028	DK	8 344	0,04%	0,04%	01.02.2027				
Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	2 013	0,01%	0,04%	Landshypotek Bank AB 1 07.05.2027	SE	49 224	0,21%	1,08%
Assa Abloy AB FRN 26.02.2029	SE	50 128	0,22%	0,95%	Landshypotek Bank AB 1.35 18.01.2030	SE	75 710	0,33%	1,08%
Axactor ASA FRN 13.06.2029	NO	11 138	0,05%	0,10%	Lansforsakringar Bank FRN 19.09.2028	SE	10 166	0,04%	0,59%
Axactor SE FRN 15.09.2028	NO	10 954	0,05%	0,10%	Lansforsakringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	90 084	0,39%	3,55%
Azerion Group NV FRN 02.10.2029	NL	11 552	0,05%	0,05%	Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	153 826	0,67%	3,55%
B2 Impact ASA FRN 18.01.2031	NO	3 248	0,01%	0,15%	Lantmännen Ekonomisk Förening FRN	SE	11 416	0,05%	0,05%
B2 Impact Asa FRN 18.03.2029	NO	3 335	0,01%	0,15%	22.03.2029				
B2 Impact Asa FRN 31.03.2030	NO	27 744	0,12%	0,15%	Legres AB FRN 30.12.2025	SE	4 000	0,02%	0,02%
Bewi ASA FRN 12.09.2029	NO	16 281	0,07%	0,07%	Link Mobility Group HLDG FRN	NO	6 557	0,03%	0,03%
Billia AB FRN 25.02.2030	SE	6 058	0,03%	0,07%	17.06.2030				
Billia AB FRN 26.06.2028	SE	4 115	0,02%	0,07%	Magellan Bidco SARL FRN 19.12.2029	LU	13 970	0,06%	0,06%
Biocirc Group Hold APS FRN 19.07.2028	DK	9 062	0,04%	0,04%	Mandatum Life Insurance Var	FI	4 385	0,02%	0,02%
Call 190726					04.12.2039				
BMW International Investment BV 2.575	NL	29 778	0,13%	0,13%	Meko AB FRN 18.06.2030	SE	8 660	0,04%	0,05%
24.10.2028					Mowi ASA FRN 03.05.2029	NO	9 228	0,04%	0,04%
BoldR Group GmbH FRN 24.09.2030	DE	7 607	0,03%	0,03%	Muehlhan Holding GMBH FRN	DE	8 900	0,04%	0,04%
Boliden AB 5.136 01.03.2027	SE	2 057	0,01%	0,32%	15.05.2030				
Boliden AB 5.53 22.09.2027	SE	4 180	0,02%	0,32%	Munters Group AB FRN 17.09.2029	SE	10 043	0,04%	0,15%
Borgo AB FRN 10.03.2026	SE	8 023	0,03%	0,03%	Nivika Fastigheter AB FRN 15.01.2029	SE	8 784	0,04%	0,04%
Bulk Infrastructure AS FRN 21.03.2028	NO	15 311	0,07%	0,12%	Nordea Bank Abp 2.73 20.11.2028	FI	13 961	0,06%	0,33%
Bulk Infrastructure GR FRN 20.12.2029	NO	13 174	0,06%	0,12%	Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	100 262	0,43%	1,59%
Cabonline Group Holding FRN	SE	3 209	0,01%	0,02%	Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	112 895	0,49%	1,59%
19.04.2028					Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	SE	154 480	0,67%	1,59%
Castellum AB FRN 13.03.2028	SE	12 036	0,05%	0,17%	Norlandia Health Care FRN 04.07.2028	NO	11 378	0,05%	0,05%
Catella AB FRN 06.03.2028	SE	3 840	0,02%	0,05%	Novo Nordisk Fin Netherlands BV 3.625	NL	12 768	0,06%	0,06%
Catella AB FRN 10.03.2029	SE	6 470	0,03%	0,05%	20.02.2038				
Caybon Holding AB 0 03.03.2029	SE	377	0,00%	0,01%	NTI Group Holding ApS FRN 28.03.2030	DK	14 198	0,06%	0,06%
Caybon Holding AB 10 27.02.2028	SE	2 866	0,01%	0,01%	Nykredit Realkredit AS 3.204 21.11.2029	DK	40 016	0,17%	0,17%
Caybon Holding AB FRN 03.03.2030	SE	207	0,00%	0,01%	O3 Holding GmbH FRN 10.10.2029	DE	18 668	0,08%	0,08%
Cinis Fertilizer AB 10 26.08.2027	SE	1 566	0,01%	0,01%	Oatly Group AB FRN 30.09.2029	SE	7 613	0,03%	0,03%
Cinis Fertilizer AB FRN 26.11.2027	SE	389	0,00%	0,01%	OP Holdco GmbH FRN 05.06.2029	DE	8 164	0,04%	0,04%
Conapto AB FRN 03.06.2028	SE	7 672	0,03%	0,03%	Open Infra AB 11 22.02.2027	SE	3 671	0,02%	0,02%
Coor Service Management FRN	SE	2 512	0,01%	0,02%	Orexo AB FRN 28.03.2028	SE	3 881	0,02%	0,02%
21.02.2027					Organ & Org, Co/Org 2.875	US	8 403	0,04%	0,04%
Danske Hypotek AB 3.5 15.12.2027	SE	10 219	0,04%	0,16%	04.20.2028				
Danske Hypotek AB 3.5 20.12.2028	SE	26 714	0,12%	0,16%	Parc Bidco AS FRN 21.11.2028	NO	15 244	0,07%	0,07%
DLR Kredit A/S FRN 20.02.2035	DK	2 045	0,01%	0,01%	Peab Finans AB FRN 20.12.2028	SE	1 298	0,01%	0,03%
Ecodc Holding FRN 27.09.2027	SE	11 565	0,05%	0,05%	Peab Finans AB FRN 24.06.2027	SE	5 098	0,02%	0,03%
Ellevio AB 3.75 14.05.2035	SE	13 941	0,06%	0,06%	Qflow Group AB FRN 25.09.2028	SE	6 364	0,03%	0,03%
Enad Global 7 AB FRN 6.25 28.02.2028	SE	4 931	0,02%	0,02%	Quicktop Holdco AB FRN 21.03.2030	SE	4 439	0,02%	0,02%
EQL Pharma AB FRN 24.01.2028	SE	1 266	0,01%	0,01%	Region Skåne 0.278 11.11.2027	SE	48 172	0,21%	0,31%
Equipe Holdings 3 BV FRN 16.12.2029	NL	14 860	0,06%	0,06%	Region Skåne 3.033 31.05.2029	SE	22 337	0,10%	0,31%
Eramet SA 7 22.05.2028	FR	2 168	0,01%	0,01%	Region Stockholm 0.605 09.09.2030	SE	45 260	0,20%	0,35%
Euro Entnt Intressenter FRN 29.09.2030	SE	20 842	0,09%	0,09%	Ringkjøbing Landbobank VAR	DK	29 894	0,13%	0,13%
EUROFIMA 0.49 27.11.2028	LU	65 869	0,29%	0,29%	07.02.2029				
European Energy AS FRN 04.11.2027	DK	10 874	0,05%	0,05%	Saab AB FRN 09.09.2030	SE	10 028	0,04%	0,71%
European Investment Bank 1.19	LU	6 400	0,03%	0,03%	Salmar ASA FRN 30.01.2030	NO	6 440	0,03%	0,03%
08.05.2031					Sanolium AB Frn 15.03.2029	SE	3 861	0,02%	0,02%
FC Husky Holdco AB FRN 24.04.2029	SE	9 915	0,04%	0,12%	SBAB Bank AB 4.425 03.02.2028	SE	18 346	0,08%	0,08%
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2031	NO	5 602	0,02%	0,05%	SBP Kredit AB (publ) FRN 01.07.2025	SE	11 095	0,05%	0,05%
Felleskjøpet Agri SA FRN 19.03.2030	NO	5 538	0,02%	0,05%	Scatec ASA FRN 12.02.2029	NO	3 258	0,01%	0,01%
First Camp Group AB FRN 24.04.2029	SE	17 981	0,08%	0,12%	SES SA 3.5 14.01.2029	LU	3 222	0,01%	0,01%
Foxway Holding AB FRN 12.07.2028	SE	20 206	0,09%	0,09%	SGL Group ApS FRN 22.04.2030	DK	32 221	0,14%	0,14%
Garfunkelux Holdco 3 SA 9.5 01.11.2028	LU	2 175	0,01%	0,01%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5	SE	29 547	0,13%	2,84%
Garfunkelux Holdco 4 SA 10.5	LU	38	0,00%	0,00%	16.12.2026				
01.05.2030					Skandinaviska Enskilda Banken AB 3	SE	93 230	0,40%	2,84%
Getinge AB FRN 07.03.2029	SE	8 222	0,04%	0,11%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3	SE	151 878	0,66%	2,84%
Geveko Holding AB FRN 26.12.2028	SE	8 748	0,04%	0,04%	06.12.2027				
Hawk Infinity Software AS FRN	NO	1 805	0,01%	0,06%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3	SE	155 835	0,67%	2,84%
03.10.2028					06.12.2029				
Hawk Infinity Software FRN 15.10.2029	NO	11 379	0,05%	0,06%	Småkraft AS FRN 06.10.2028	NO	2 206	0,01%	0,01%
Hemso Fastighets AB 3.258 29.04.2030	SE	70 166	0,30%	0,30%	Sparbanken Skåne AB (publ) FRN	SE	6 075	0,03%	0,20%
Hexagon AB FRN 26.11.2029	SE	10 086	0,04%	0,60%	13.08.2028				
Hofseth International AS FRN	NO	5 298	0,02%	0,02%	Sparc Group AB FRN 03.03.2028	SE	7 800	0,03%	0,03%
07.11.2030					Sparebank 1 Nord Norge VAR 2.606	NO	49 825	0,22%	0,22%
Hoist Finance AB FRN 12.06.2030	SE	10 216	0,04%	0,07%	25.08.2029				
Humlegarden Fastigheter AB 3.973	SE	26 717	0,12%	0,12%	Sparebanken Norge 2.99 03.09.2029	NO	39 728	0,17%	0,17%
24.01.2029					Sparebanken Skåne FRN 26.06.2028	SE	40 054	0,17%	0,20%
ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SE	4 090	0,02%	0,04%	Specialfastigheter Sverige AB 4.055	SE	31 124	0,13%	0,13%
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028	SE	6 167	0,03%	0,04%	22.11.2028				
Industrivärden AB 2.955 28.08.2030	SE	13 849	0,06%	0,37%	Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	175 463	0,76%	3,73%
Industrivärden AB 3.508 26.08.2027	SE	14 242	0,06%	0,37%	Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	255 907	1,11%	3,73%
Indutrade AB FRN 09.06.2027	SE	2 030	0,01%	0,28%	Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030	SE	138 909	0,60%	3,73%
Intrum AB 7.75 11.09.2028	SE	1 402	0,01%	0,04%	Stadshypotek AB 2.5 01.09.2031	SE	29 320	0,13%	3,73%
Intrum AB 8.5 11.09.2029	SE	1 349	0,01%	0,04%	Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	SE	248 821	1,08%	3,73%
Intrum AB 8.5 11.09.2030	SE	1 609	0,01%	0,04%	Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	SE	12 349	0,05%	3,73%
Intrum Inv And Fin 7.75 11.09.2028	SE	7 606	0,03%	0,03%	Statkraft AS 3.21 17.09.2038	NO	5 441	0,02%	0,23%
Investment AB Latour (publ) FRN	SE	2 006	0,01%	0,01%	Statkraft AS FRN 14.06.2028	NO	48 061	0,21%	0,23%
10.06.2028					Stendorren Fastigheter FRN 12.12.2027	SE	8 913	0,04%	0,05%
Investor AB 7.5 04.04.2033	SE	44 371	0,19%	2,47%	Stillfront Group AB (publ) FRN	SE	6 377	0,03%	0,06%
Jernhusen AB 2.753 02.05.2028	SE	20 052	0,09%	0,09%	14.09				

Svensk Exportkredit AB 3.219	SE	127 137	0,55%	0,55%
18.12.2028				
Swedbank AB 3.0475 04.04.2028	SE	20 189	0,09%	0,75%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	SE	106 552	0,46%	1,99%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	20 261	0,09%	1,99%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	101 150	0,44%	1,99%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	232 000	1,00%	1,99%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	37 103	0,16%	1,33%
Swedish Covered Bond Corp 0.75	SE	17 330	0,08%	1,33%
09.06.2032				
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)	SE	3 833	0,02%	0,28%
FRN 19.02.2030				
Swedish Orphan Biovitrum FRN	SE	7 712	0,03%	0,28%
17.05.2029				
TDC Net AS 5.056 31.05.2028	DK	1 128	0,00%	0,05%
TDC Net AS 6.5 01.06.2031	DK	9 597	0,04%	0,05%
Techem Verwaltungsgesell FRN	DE	4 364	0,02%	0,02%
15.07.2032				
Tele2 AB 3.25 19.05.2027	SE	20 209	0,09%	0,10%
Tele2 AB FRN 19.05.2027	SE	3 030	0,01%	0,10%
Teollisuuden Voima Oyj 5.2 23.01.2029	FI	4 213	0,02%	0,02%
Terveystalo Oyj 5.375 01.06.2028	FI	2 247	0,01%	0,01%
Transcom Holding AB VAR 31.01.2030	SE	33 048	0,14%	0,14%
Traton Finance Luxembourg SA 2.813	LU	21 967	0,10%	0,10%
10.09.2027				
Tresu Inv Hold FRN 04.01.2027	DK	571	0,00%	0,03%
Tresu Inv Hold PIK 03/24	DK	604	0,00%	0,03%
DK0030404967				
Tresu Inv Hold PIK 06/25	DK	503	0,00%	0,03%
DK0030404967				
Tresu Inv Hold PIK 09/25	DK	478	0,00%	0,03%
DK0030404967				
Tresu Inv Hold PIK 09/49	DK	616	0,00%	0,03%
DK0030404967				
Tresu Inv Hold PIK 12/23	DK	607	0,00%	0,03%
DK0030404967				
Tresu Inv Hold PIK 12/49	DK	622	0,00%	0,03%
DK0030404967				
Tresu Inv Hold PIK 17/PP	DK	528	0,00%	0,03%
DK0030404967				
Tresu Investment Holdings FRN	DK	2 030	0,01%	0,03%
04.01.2027				
Trustly AB FRN 08.10.2030	SE	7 925	0,03%	0,03%
Vasakronan AB (publ) FRN 21.04.2028	SE	50 368	0,22%	0,44%
Verve Group SE FRN 01.04.2029	SE	34 276	0,15%	0,15%
View Ledger AS FRN 31.01.2029	NO	2 804	0,01%	0,01%
Vimian Group AB FRN 22.05.2028	SE	4 349	0,02%	0,03%
Voi Technology AB FRN 17.10.2028	SE	6 849	0,03%	0,03%
Volvo Treasury AB 4.46 03.11.2026	SE	82 396	0,36%	0,36%
Wilhelm AB 3.455 08.04.2030	SE	70 804	0,31%	0,31%
Ziklo Bank AB 4.4 23.11.2026	SE	20 347	0,09%	0,55%
Ziklo Bank AB FRN 16.09.2030	SE	80 114	0,35%	0,55%
Ziklo Bank AB FRN 19.06.2028	SE	26 106	0,11%	0,55%
Summa Företag och Kreditinstitut		6 455 620	27,94%	
Stat och Kommun				
Geteborg Stad 2.84 23.09.2032	SE	13 737	0,06%	0,06%
Kommuninvest i Sverige AB 0.75	SE	115 660	0,50%	2,77%
12.05.2028				
Kommuninvest i Sverige AB 3	SE	136 012	0,59%	2,77%
12.03.2029				
Kommuninvest i Sverige AB 3	SE	25 139	0,11%	2,77%
18.06.2031				
Nacka Kommun Sweden 2.213	SE	11 990	0,05%	0,05%
02.05.2027				
Region Stockholm 0.893 28.04.2031	SE	36 105	0,16%	0,35%
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	21 853	0,09%	1,17%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	77 154	0,33%	1,17%
Sveaskog AB FRN 16.04.2029	SE	2 023	0,01%	0,04%
Sweden Government Bond 0.5	SE	3 774	0,02%	1,17%
24.11.2045				
Sweden Government Bond 1.375	SE	4 191	0,02%	1,17%
23.06.2071				
Sweden Government Bond 1.75	SE	46 985	0,20%	1,17%
11.11.2033				
Sweden Government Bond 2.25	SE	48 012	0,21%	1,17%
11.05.2035				
Sweden Government Bond 2.5	SE	67 951	0,29%	1,17%
15.10.2036				
Uppsala Kommun 0.643 10.05.2028	SE	48 009	0,21%	0,21%
Vasakronan AB 3.785 10.04.2029	SE	51 336	0,22%	0,44%
Summa Stat och Kommun		709 931	3,07%	
Summa Rättebärande värdepapper		7 165 551	31,01%	
Summa Overlåtbara värdepapper		20 515 726	88,78%	
Ovriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Aktieindexderivat				
Cac40 10 euro fut Jan 26 / CFF6	FR	-471	0,00%	0,00%
DAX Index future Mar 26 / GXH6	DE	0	0,00%	0,00%
EURO STXX50 Mar 26 / VGH6	DE	0	0,00%	0,00%
FTSE Mar 26 / Z H6	GB	-575	0,00%	0,00%
Mini MSCI Emerging Markets Mar 26 / MESH6	US	-127	0,00%	0,00%
NIKKEI 225 Mar 26 / NKH6	JP	336	0,00%	0,00%
OMXS30 Jan 26 / QCF6	SE	0	0,00%	0,00%
S&P Future Mar 26 / STH6	IT	0	0,00%	0,00%
S&P/TSE 60 Mar 26 / PTH6	CA	-40	0,00%	0,00%
S&P500 eMini Mar 26 / ESH6	US	-1 264	-0,01%	0,00%
SPI 200 Future Mar 26 / XPH6	AU	219	0,00%	0,00%
Stoxx Europe 600 Mar 26 / SXOH6	DE	0	0,00%	0,00%
Swiss Mkt Mar 26 / SMH6	CH	0	0,00%	0,00%
Topix Index Future Mar 26 / TPH6	JP	-40	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		-1 961	-0,01%	
Standardiserade Rättebärande Derivat				
10Yr Treasury Note Mar 26 / TYH6	US	-79	0,00%	0,00%
2 Yr Treasury Note Des 25 / TUZ5	US	0	0,00%	0,00%
2 Yr Treasury Note Mar 26 / TUH6	US	-94	0,00%	0,00%
5 Yr Treasury Note Des 25 / FVZ5	US	0	0,00%	0,00%
5 Yr Treasury Note Mar 26 / FVH6	US	-292	0,00%	0,00%
Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 26 / XMH6	AU	-80	0,00%	0,00%
Bund Mar 26 / RXH6	DE	0	0,00%	0,00%
Canada 10 Yr Bond Future Mar 26 / CNH6	CA	9	0,00%	0,00%
Euro - OAT Future Mar 26 / OATH6	FR	0	0,00%	0,00%
Euro-BTP Future Mar 26 / IKH6	IT	0	0,00%	0,00%
JPN 10Y Bond (OSE) Mar 26	JP	132	0,00%	0,00%
Long Gilt Des 25/ G Z5	GB	0	0,00%	0,00%

Long Gilt Mar 26/ G H6	GB	391	0,00%	0,00%
Stadshypotek 2 Futures 2026-03-18 / CEAH6	SE	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek 5 Futures 2026-03-18 / CEYH6	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 10 Futures 2025-12-17 / BUOH6	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2025-12-17 / BTUH6	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2026-03-18 / BTOH6	SE	0	0,00%	0,00%
Ultra 10 Year Us Treasury Mar 2026 / LUXH6	US	380	0,00%	0,00%
US Ultra Bond (CBT) Mar 26 / WNH6	US	80	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Rättebärande Derivat		447	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		-1 514	-0,01%	
Fondandelar **				
Aktie- och blandfonder				
iShares Global Inflation Linked Govt Bond	IE	41 030	0,18%	0,18%
Northern Trust Emerging Markets ESG Index	IE	892 443	3,86%	3,86%
WisdomTree Enhanced Commodity ex-Agricult	IE	124 152	0,54%	0,54%
Summa Aktie- och blandfonder		1 057 625	4,58%	
Räntefonder				
Centaur Commodity Fund B	SE	16 102	0,07%	0,07%
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa M	LU	160 269	0,69%	0,69%
Summa Räntefonder		176 371	0,76%	
Summa Fondandelar		1 233 995	5,34%	
OTC-Derivat				
AUD/SEK_20260227		199	0,00%	0,00%
AUD/USD_20260318		189	0,00%	0,00%
CAD/SEK_20260227		295	0,00%	0,00%
EUR/SEK_20260224		10 305	0,04%	0,00%
EUR/SEK_20260227		3 398	0,01%	0,00%
EUR/USD_20260318		-367	0,00%	0,00%
GBP/SEK_20260227		552	0,00%	0,00%
GBP/USD_20260318		304	0,00%	0,00%
JPY/SEK_20260227		3 399	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260224		2 020	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260227		758	0,00%	0,00%
USD/CAD_20260318		51	0,00%	0,00%
USD/CHF_20260318		-541	0,00%	0,00%
USD/JPY_20260227		-26	0,00%	0,00%
USD/JPY_20260318		-4 664	-0,02%	0,00%
USD/NOK_20260318		-525	0,00%	0,00%
USD/SEK_20260227		9 506	0,04%	0,00%
USD/SEK_20260318		-366	0,00%	0,00%
Summa OTC-Derivat		24 487	0,11%	
Summa Övriga finansiella instrument		1 258 482	5,45%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		21 772 694	94,23%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		1 333 873	5,77%	0,00%
Fondförmögenhet		23 106 567	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Ab Sagax				
Sagax AB		56 302	0,24%	0,00%
Summa Ab Sagax		56 302	0,24%	
FastPartner AB				
FastPartner AB		4 081	0,02%	0,00%
Summa FastPartner AB		4 081	0,02%	
General Electric Capital Corp				
General Electric Co		10 592	0,05%	0,00%
Summa General Electric Capital Corp		10 592	0,05%	
Handelsbanken				
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029		175 463	0,76%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028		255 907	1,11%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030		138 909	0,60%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.09.2031		29 320	0,13%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028		248 821	1,08%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028		12 349	0,05%	0,00%
Svenska Handelsbanken AB		126 047	0,55%	0,00%
Summa Handelsbanken		986 817	4,27%	
Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027		100 262	0,43%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028		112 895	0,49%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029		154 480	0,67%	0,00%
Summa Nordea Bank		367 637	1,59%	
SEB				
AUD/SEK_20260227		199	0,00%	0,00%
AUD/USD_20260318		189	0,00%	0,00%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt		28 860	0,12%	0,00%
CAD/SEK_20260227		295	0,00%	0,00%
EUR/SEK_20260224		10 305	0,04%	0,00%
EUR/SEK_20260227		3 398	0,01%	0,00%
EUR/USD_20260318		-367	0,00%	0,00%
GBP/SEK_20260227		552	0,00%	0,00%
GBP/USD_20260318		304	0,00%	0,00%
GIG Software PLC		34	0,00%	0,00%
JPY/SEK_20260227		3 399	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260224		2 020	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260227		758	0,00%	0,00%
SEB bankmedel		836 255	3,62%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB		173 183	0,75%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026		29 547	0,13%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029		93 230	0,40%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027		151 878	0,66%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029		155 835	0,67%	0,00%
USD/CAD_20260318		51	0,00%	0,00%
USD/CHF_20260318		-541	0,00%	0,00%
USD/JPY_20260227		-26	0,00%	0,00%
USD/JPY_20260318		-4 664	-0,02%	0,00%
USD/NOK_20260318		-525	0,00%	0,00%

USD/SEK_20260227	9 506	0,04%	0,00%
USD/SEK_20260318	-366	0,00%	0,00%
Summa SEB	1 493 310	6,46%	
Swedbank			
Swedbank AB	153 244	0,66%	0,00%
Swedbank AB 3.0475 04.04.2028	20 189	0,09%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	106 552	0,46%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	20 261	0,09%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	101 150	0,44%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	232 000	1,00%	0,00%
Summa Swedbank	633 397	2,74%	
Derivatexponering			
Totalt utställda derivat	-1 514	-0,01%	0,00%
Totalt innehavda derivat	-1 514	-0,01%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	24 487	0,11%	0,00%
Summa derivatexponering	22 973	0,10%	
Total fördelning av tillgångar och skulder			
Aktierelaterade finansiella instrument	14 407 800	62,35%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	7 341 921	31,87%	0,00%
Övrigt	1 356 846	5,87%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	23 106 567	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i andra fonder. De underliggande fondernas förvaltningsavgifter belastar fonden indirekt. Beloppet på de underliggande fondernas förvaltningsavgifter har dock inte påverkat nivån på den årliga avgiften.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Balanserad

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Balanserad

Identifieringskod för juridiska personer: 549300R4WLB2NK90VK92

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%



Nej



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48 %¹ hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



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?

Skandia Balanserad främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Balanserad är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier och räntebärande instrument i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar:
 - Gröna och sociala obligationer vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
 - Obligationer utgivna av utvecklingsbanker i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
 - Aktier samt räntebärande instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

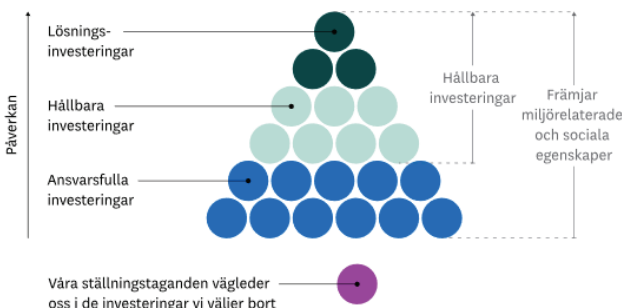
Under 2025 beaktade Skandia Balanserad miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 48 procent² av fondens investeringar, varav 11 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningssförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

Statsobligationer

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.

En beskrivning av hur Skandia Balanserad tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Uppplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Balanserad.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	48 %	49 %	52 %	52 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	11 %	11 %	13 %	39 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösninginvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

----- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors och tillgångsslags egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

----- **Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapporering³

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonder som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningsovergångsinvesteringar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier och företagsobligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier och företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck	
Scope 1, 2 och 3	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet	
Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	

1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag och obligationsemitter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier och obligationsemitter genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inleddes ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.

1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier och företagsobligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Sverige har antagit det långsiktiga klimatmålet att utsläppen av växthusgaser ska vara netto-noll år 2045 för att därefter uppnå negativa utsläpp. Även Norge har antagit klimatmål; att minska klimatpåverkande utsläpp med 55 % till år 2030. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis European Investment Bank) så saknas praxis för hur denna indikator ska beräknas.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden direktinvesterade 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. Under året investerade Skandia Balanserad enbart i stats-, region- och kommunobligationer utgivna av svenska och norska aktörer. Vad gäller överstatliga organisationer så förekommer det i ökad utsträckning att de utfärdar gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden varit investerad i under året.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Balanserad	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag och obligationsemitterter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 19-3.24 Staters sociala aspekter och styrning <i>3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet</i> <i>3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter</i> <i>3.21. Graden av korruption i genomsnitt</i> <i>3.22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner</i> <i>3.23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet</i> <i>3.24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Både Sverige och Norge placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering. Vi använder oss av följande etablerade källor för vår bedömning av indikator 3.19-3.24: #19. Freedom of expression: Freedom House 'Freedom of expression and Belief', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Voice and Accountability' #20. Human rights performance: Freedom House 'Personal Autonomy and Individual Rights' #21. Control of corruption score: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Control of Corruption', Transparency International 'Corruption Perception Index' #22. Non-cooperative tax jurisdictions: EU's lista över ickesamarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet #23. Political stability: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Political Stability and Absence of Violence/Terrorism' #24. Rule of law: Freedom House 'Rule of Law', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Rule of Law'



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
Nvidia Corp	Informationsteknik	1,8%	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	1,5%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	1,5%	USA
Investor B	Finans	1,4%	Sverige
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	Bostadsobligation	0,9%	Sverige
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	Bostadsobligation	0,9%	Sverige
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	Bostadsobligation	0,9%	Sverige
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	0,8%	USA
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	0,8%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 3 19.09.2029	Bostadsobligation	0,7%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	0,7%	Storbritannien
EQT AB	Finans	0,7%	Sverige
Meta Platforms Inc	Teleoperatörer	0,7%	USA
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	Bostadsobligation	0,7%	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	Bostadsobligation	0,7%	Finland

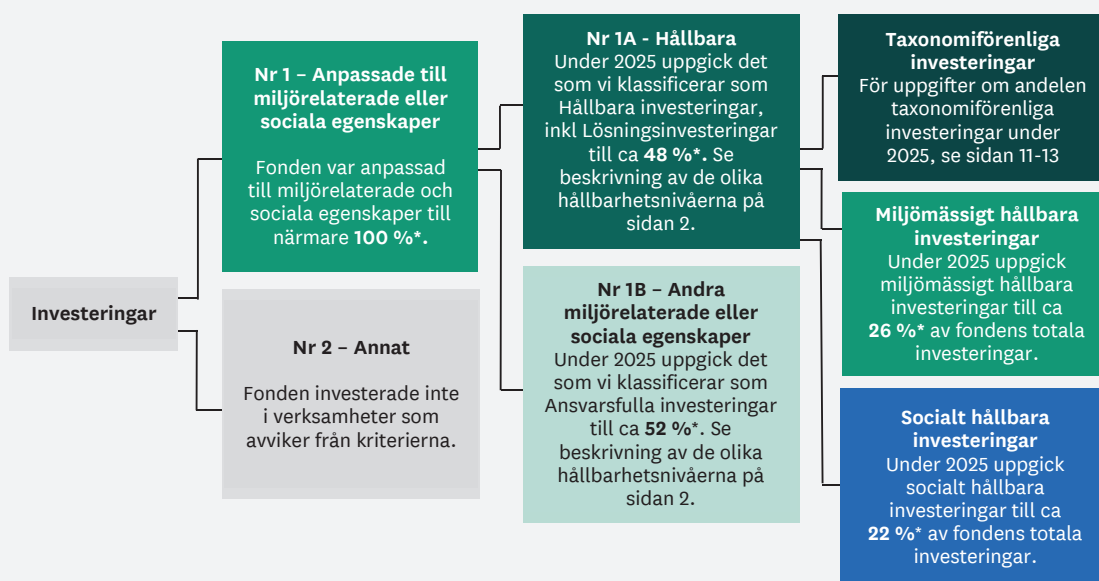
⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Balanserad är en blandfond som ger exponering mot olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, valutor, alternativa tillgångar (till exempel råvaror) samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Under 2025 uppgick andelen bolagsinvesteringar (inkl bostadsobligationer) till knappt 90 % av fondens totala värde. Aktieinvesteringarna har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	40%
Industrivaror och -tjänster	17%
Informationsteknik	13%
Sällanköpsvaror och -tjänster	7%
Hälsovård	6%
Teleoperatörer	5%
Dagligvaror	3%
Fastigheter	3%
Material	2%
Kraftförsörjning	1%
Energi	1%

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 1,4 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁵ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 45 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,2 %	1,0 %
Kapitalutgifter	4,3 %	1,9 %
Driftsutgifter	2,2 %	1,0 %

● *Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?*⁶

☒ Ja: Skandia Balanserad har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig naturgas respektive kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☒ I fossil gas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

⁵ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

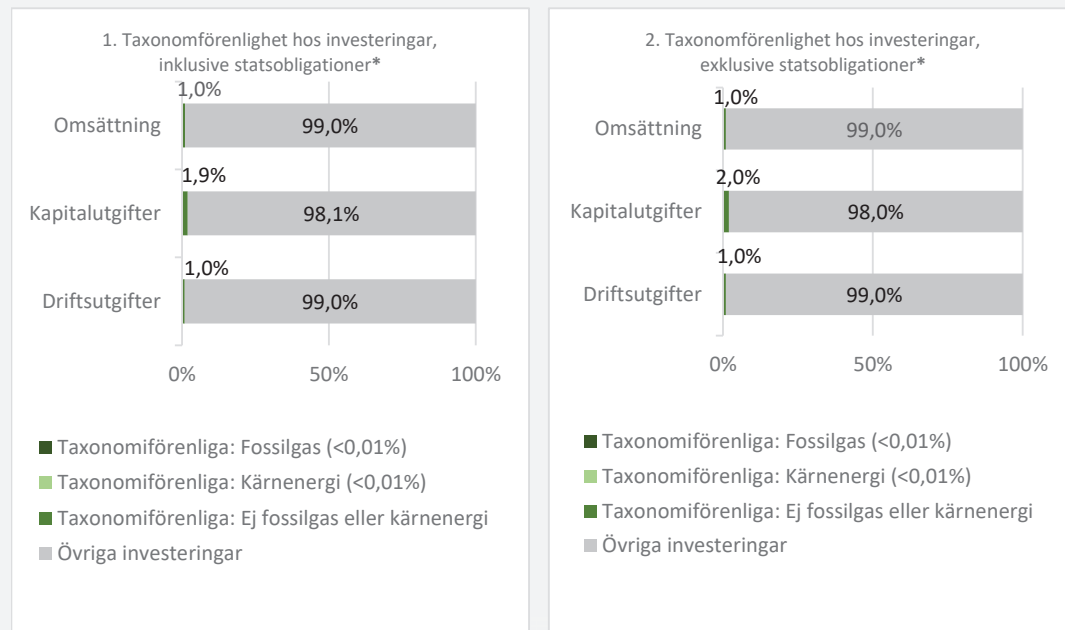
⁶ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 11 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,3 %	0,2 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,3 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,3 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	1,0 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	1,0 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	1,3 %	0,6 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁷	2025	2024	2023
Omsättning	1,0 %	1,0 %	0,8 %
Kapitalutgifter	1,9 %	2,1 %	1,7 %
Driftsutgifter	1,0 %	0,8 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Balanserad, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 26 % av fondens totala investeringar (motsvarande 55 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Balanserad, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 22 % av fondens totala investeringar (motsvarande 45 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

I de fall Skandia Balanserad var indirekt ägare i investeringsobjekt via exempelvis derivat eller fonder från externa fondbolag kunde exkluderingar i enlighet med fondens exkluderingskriterier inte alltid garanteras fullt ut. Vi premierade att investera i derivat och fonder som har god överensstämmelse med fondens exkluderingskriterier. Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.



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

Skandia Balanserad har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Balanserad har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämpligt – se förklaring ovan.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämpligt – se förklaring ovan.

⁷ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

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

Skandia Cancerfonden

Skandia Cancerfonden är en hållbarhetsfokuserad matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden Skandia Sverige Exponering. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Sverige Exponering, vilket huvudsakligen är svenska aktier. Mottagarfonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer.

En placering i den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Cancerfonden steg 11,8 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 12,0 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under 2025. Stockholmsbörsen steg totalt 13,6 procent, men utvecklingen skilde sig tydligt mellan stora och små bolag: OMXS30 ökade med 19,7 procent medan småbolag, mätta som CSX Sweden Small, endast steg 1,9 procent. Året inleddes med en kraftig uppgång på 7,6 procent i januari, drivet av ytterligare räntesänkningar från Riksbanken och ett fortsatt positivt riskklimat.

Under våren dämpades utvecklingen när USA införde och annonserade flera nya tullar, vilket skapade global osäkerhet. Mars blev årets svagaste månad med en nedgång på 8,1 procent, men marknaden återhämtade sig successivt under sommaren och hösten. Riksbankens fortsatta räntesänkningar till 1,75 procent bidrog till att börsen steg fem månader i rad mellan juli och november, och december avslutade året starkt med en uppgång på 2,6 procent.

På sektornivå var utvecklingen blandad. Finanssektorn steg med 25,7 procent, följt av råvaror med 20,8 procent och telekom med 17,9 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster (som föll 8,9 procent), och tekniksektorn som endast ökade marginellt med 0,6 procent. Årets starkaste aktier återfanns bland annat i SAAB och Boliden, medan Bonesupport och Hemnet var bland de svagare.

Under året genomförde Federal Reserve, Europeiska centralbanken (ECB), Bank of England och Sveriges Riksbank samtliga sänkningar av sina respektive styrräntor. Federal Reserve sänkte totalt 75 punkter till 3,75 procent, ECB sänkte 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England sänkte 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte sammanlagt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast höjde Bank of Japan räntan med 50 punkter till 0,75 procent.

Skandia Cancerfonden delar ut 8,4 miljoner kronor till svensk cancerforskning under våren 2026 för året 2025.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,5 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,25%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	0 kr	11 184 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	0 kr	1 297 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **
0,25%

Ansvarig förvaltare

Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	10,4%	10,7%
Arsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	4,3%	9,5%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,4%	11,3%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,5%	

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelskiasen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	423 021	276	1 533 597	5,01	11,8%	12,0%
2024	391 791	252	1 557 280	4,72	9,0%	8,6%
2023	410 375	235	1 742 812	4,42	9,8%	19,2%
2022	442 243	219	2 019 846	6,31	-29,4%	-22,8%
2021	700 643	317	2 213 481	4,97	30,4%	39,3%
2020	547 213	248	2 210 457	3,98	27,0%	14,8%
2019	408 744	199	2 065 159	3,02	35,3%	35,0%
2018	309 841	150	2 065 513	3,29	-6,6%	-4,4%
2017	356 327	164	2 174 644	3,10	7,7%	9,5%
2016	361 298	155	2 328 637	3,11	1,5%	9,6%

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggriär	Internt mellan egna fonder
2025	0,04	1,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	0	0,00

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

År	Aktiv risk
2025	0,5%
2024	3,2%
2023	5,2%
2022	5,1%
2021	5,0%
2020	5,0%
2019	5,5%
2018	4,6%
2017	3,5%
2016	4,1%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	420 256	389 284
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	420 256	389 284
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	420 256	389 284
Bankmedel och övriga likvida medel	2 807	2 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	-102	-102
Summa tillgångar	422 961	391 761
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	0	0
Övriga skulder (Not 3)	-60	-30
Summa skulder	-60	-30
Fondförmögenhet (Not 1)	423 021	391 791
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
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)	44 172	36 339
Ränteeinkter	71	117
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	995	1 039
Summa intäkter och värdeförändring	45 238	37 495
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 003	-1 051
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-999	-1 045
Ersättning till förvaringsinstitutet	-4	-6
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	-2
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	-1 003	-1 053
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	44 235	36 441
NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	391 791	410 375
Andelsutgivning	38 842	21 784
Andelsinlösen	-44 044	-68 590
Årets resultat enligt resultaträkning	44 235	36 441
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning till Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer	-7 803	-8 220
Fondförmögenhet vid årets slut	423 021	391 791
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	-102	-102
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	60	30
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	0	0
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	10 851	21 775
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	33 321	14 564
Värdeförändring på fondandelar	44 172	36 339

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	995	1 039
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Fondandelar **

Aktie- och blandfonder				
Skandia Sverige Exponering	SE	420 256	99,35%	99,35%
Summa Aktie- och blandfonder		420 256	99,35%	
Summa Fondandelar		420 256	99,35%	
Summa Övriga finansiella instrument		420 256	99,35%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	420 256	99,35%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	2 765	0,65%	0,00%
Fondförmögenhet	423 021	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

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	420 256	99,35%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	2 765	0,65%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	423 021	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget. För dessa investeringar rabatteras den underliggande fondens förvaltningsavgift fullt ut, efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Cancerfonden

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Cancerfonden

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004W5BXHJA110R44

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 74 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Cancerfonden främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). Skandia Cancerfonden är en matarfond som placerar sina medel i andelar i fonden Skandia Sverige Exponering som i sin tur följer ett skräddarsytt index, *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*, för att främja de nämnda egenskaperna.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Cancerfonden är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer. Skandia Cancerfonden avstår även placeringar i bolag vars verksamhet strider mot Cancerfonden – riksföreningen mot Cancers riktlinjer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

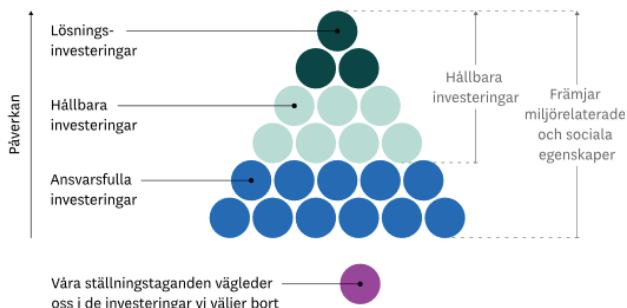
Under 2025 beaktade Skandia Cancerfonden miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 74 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Cancerfonden tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Cancerfonden.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	74 %	75 %	80 %	77 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	9 %	8 %	10 %	13 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Cancerfonden investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

Skandia Fonder förväntar sig att bolagen följer riktlinjerna och arbetar i linje med konventionerna oavsett om de riktar sig till stater eller enskilda organisationer och oavsett om de länder där bolagen verkar är bundna av konventionerna eller har

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

svagare eller ringa rättighetslagstiftning på området. Vidare vill Skandia Fonder att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Cancerfonden	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

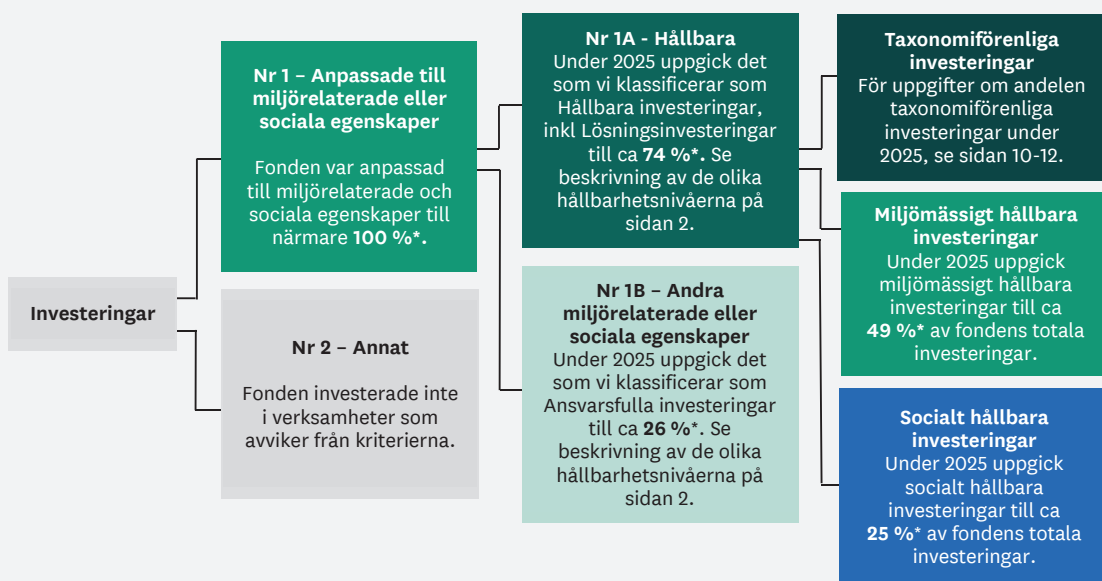
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finans	5,7%	Sverige
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	4,2%	Sverige
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	3,9%	Sverige
EQT AB	Finans	3,7%	Sverige
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	Finans	2,4%	Sverige
Investor AB	Finans	2,2%	Sverige
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	2,2%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,2%	Storbritannien
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,0%	Schweiz
Swedbank AB A	Finans	1,9%	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	1,9%	Sverige
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Informationsteknik	1,8%	Sverige
Atlas Copco AB	Industrivaror och -tjänster	1,8%	Sverige
Svenska Handelsbanken AB A	Finans	1,7%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Cancerfonden är en matarfond som placerar sina medel i andelar i fonden Skandia Sverige Exponering. Skandia Sverige Exponering är en indexnära aktiefond vars medel placeras i svenska aktier, utan inriktning mot någon särskild bransch. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Industrivaror och -tjänster	39 %
Finans	26 %
Informationsteknik	8 %
Hälsovård	7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	6 %
Fastigheter	5 %
Material	4 %
Dagligvaror	3 %
Teleoperatörer	3 %
Kraftförsörjning	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0%. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 90 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,0 %	1,8 %
Kapitalutgifter	5,9 %	5,3 %
Driftsutgifter	2,4 %	2,2 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Cancerfonden har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

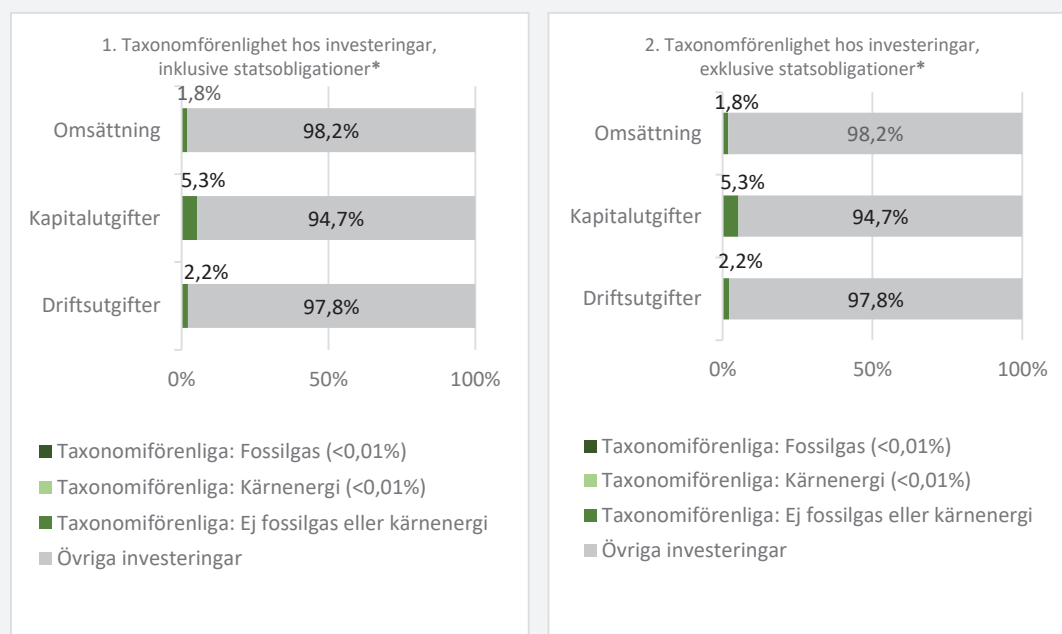
☒ Nej: Skandia Cancerfonden investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (omsättningsgräns 5 %) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Cancerfonden inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,5 %	0,5 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,3 %	0,3 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,4 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,7 %	0,7 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,9 %	0,8 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,8 %	0,8 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	1,8 %	1,9 %	1,7 %
Kapitalutgifter	5,3 %	4,8 %	4,4 %
Driftsutgifter	2,2 %	1,6 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Cancerfonden, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 49 % av fondens totala investeringar (motsvarande 67 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Cancerfonden, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 25 % av fondens totala investeringar (motsvarande 33 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Cancerfonden har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Cancerfonden har som mål att följa avkastningen på indexet *SIX PRX ex Skandias exkluderingar* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.six-group.com/>. Skandia Cancerfonden lämnar även en årlig gåva till Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer på ett belopp som motsvarar två procent av fondens värde vid utgången av räkenskapsåret, vilket medför att fondens årliga avkastning minskar med motsvarande belopp.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Cancerfonden har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken ”Hållbarhetsrelaterade upplysningar” på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Cancerfonden hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Cancerfonden rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Europa Exponering

Skandia Europa Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i europeiska aktier över olika branscher, länder och valutor. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den europeiska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasekras inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Europa Exponering steg med 10,6 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex med 11 procent.

Eurozonens aktiemarknader utvecklades starkt under 2025. Året inledades med tydliga uppgångar under det första kvartalet, drivet av en rotation bort från amerikanska teknikbolag samt successiva räntesänkningar från Europeiska centralbanken. Finansiella tjänster och hälsovård bidrog mest positivt, medan teknologisektorn präglades av hög volatilitet till följd av ökad konkurrens från kinesiska AI-aktörer. Samtidigt visade makrodata tecken på en stabiliserande konjunktur.

Under det andra kvartalet fortsatte den positiva trenden, understödd av starka rapporter från banksektorn och mer konkreta riktlinjer kring Europas kommande försvarssatsningar. Industribolag, särskilt inom försvar, utvecklades väl, medan IT och konsumentrelaterade sektorer mötte större motvind. Trots osäkerheten kopplad till USA:s tullplaner förblev marknaden robust och inflationen föll gradvis mot ECB:s mål.

Den positiva utvecklingen höll i sig under det tredje och fjärde kvartalet. Finans, hälsovård och andra defensiva sektorer bidrog mest, samtidigt som tekniksektorn tappade fart på grund av ökande värderingsoro. Trots fortsatt svag utveckling i tillverkningsindustrin och politisk osäkerhet i Frankrike avslutade eurozonen året starkt, stödd av mildare inflationsutsikter och en stabil arbetsmarknad.

Centralbankerna spelade en central roll under året. Federal Reserve, Europeiska centralbanken, Bank of England och Riksbanken genomförde samtliga räntesänkningar. Federal Reserve sänkte styrräntan med totalt 75 punkter till 3,75 procent, ECB med 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England med 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte sammanlagt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast höjde Bank of Japan styrräntan med 50 punkter till 0,75 procent.

På råvarumarknaden steg guldpriset med 64,7 procent, basmetaller utvecklades positivt och oljepriset sjönk med 18,6 procent.

Den svenska kronan stärktes markant mot såväl brittiska pund som euro under året. Valutautvecklingen medförde därmed en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning uttryckt i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,3 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode						
0,25%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs-transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning						
2025-01-01	10 000 kr	28 kr	11 055 kr			
Månadssparande						
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 273 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)						
0,25%						
Ansvarig förvaltare						
Andreas Dettterfelt (Skandia Investment Management AB).						
Pensionsmyndigheten						
Fonden ingår i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,7%	11,5%			
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	12,1%	11,9%			
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	9,7%	9,7%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%				
Jämförelseindex						
MSCI Europe ex client defined securities index (inkluderar utdelningar)						
10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.						
År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelskias sen	Årlig nettoavkastning för benchmark k
2025	9 291 184	1 011	9 192 628	0	10,6%	11,0%
2024	5 699 548	914	6 234 008	0	12,8%	12,0%
2023	4 895 202	811	6 039 406	0	17,0%	16,7%
2022	3 550 703	693	5 123 388	0	-6,3%	-6,5%
2021	3 713 688	739	5 021 989	0	29,6%	29,0%
2020	2 698 266	571	4 727 273	0	-7,6%	-8,1%
2019	3 092 382	618	5 005 775	0	30,6%	30,7%
2018	2 304 055	473	4 869 882	0	-7,2%	-7,8%
2017	2 618 936	510	5 135 078	0	12,7%	13,1%
2016	1 959 584	452	4 330 930	0	7,0%	7,3%
*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar						
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år		Internt mellan egna fonder			
2025	0,03		0,00			
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr		Del av omsättning, %			
2025	5 640		0,16			
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).						
År	Aktiv risk					
2025	0,3%					
2024	0,3%					
2023	0,3%					
2022	0,5%					
2021	0,7%					
2020	0,5%					
2019	0,5%					
2018	0,4%					
2017	0,3%					
2016	0,3%					

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 275 750	5 686 825
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	19	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	9 275 769	5 686 825
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 275 769	5 686 825
Bankmedel och övriga likvida medel	13 535	8 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	20 415	4 833
Summa tillgångar	9 309 719	5 700 589

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	1 939	1 223
Övriga skulder (Not 3)	16 596	-183
Summa skulder	18 535	1 040
Fondförmögenhet (Not 1)	9 291 184	5 699 548

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	179 170	475 129
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
Ränteeinkänter	414	370
Utdelningar	217 405	168 869
Valutakursvinster och -förluster netto	370 841	583
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	767 830	644 951

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-20 189	-14 630
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-19 869	-14 038
Ersättning till förvaringsinstitutet	-329	-592
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-9	-2
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-5 640	-1 049
Summa kostnader	-25 838	-15 681
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	741 992	629 270

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 699 548	4 895 202
Andelsutgivning	3 211 136	548 936
Andelsinlösen	-361 492	-373 859
Årets resultat enligt resultaträkning	741 992	629 270
Inbetalad upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetalad upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	9 291 184	5 699 548

Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0

Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olividerade affärer	20 415	4 833
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-16 596	183

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	4 598 969	218 584
Realisationsförluster	-531 353	-50 767
Orealiserade vinster och förluster	-3 888 446	307 312
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	179 170	475 129

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	-5 640	-1 049
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Dagligvaror				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE	42 165	0,45%	0,45%
Associated British Foods Plc	GB	171	0,00%	0,00%
Barry Callebaut AG	CH	2 994	0,03%	0,03%
Beiersdorf AG	DE	858	0,01%	0,01%
Carlsberg AS	DK	9 379	0,10%	0,10%
Carrefour SA	FR	6 886	0,07%	0,07%
Chocoladefabriken Lindt & Spru-engli AG	CH	19 197	0,21%	0,21%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	16 472	0,18%	0,18%
Coca-Cola HBC AG	CH	11 376	0,12%	0,12%
Danone SA	FR	53 417	0,57%	0,57%
Davide Campari-Milano NV	NL	2 100	0,02%	0,02%
Diageo Plc	GB	37 236	0,40%	0,40%
Essity AB	SE	10 859	0,12%	0,12%
Heineken Holding NV	NL	3 028	0,03%	0,03%
Heineken NV	NL	17 554	0,19%	0,19%
Henkel AG & Co KGaA	DE	15 459	0,17%	0,17%
J Sainsbury Plc	GB	5 608	0,06%	0,06%
JDE Peet's NV	NL	4 238	0,05%	0,05%
Jeronimo Martins SGPS SA	PT	5 811	0,06%	0,06%
Kerry Group Plc	IE	7 924	0,09%	0,09%
Kesko Oyj	FI	6 055	0,07%	0,07%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	24 591	0,26%	0,26%
L'Oreal SA	FR	80 515	0,87%	0,87%
Marks & Spencer Group Plc	GB	3 141	0,03%	0,03%
Mowi ASA	NO	6 518	0,07%	0,07%
Nestle SA	CH	200 050	2,15%	2,15%
Orkla ASA	NO	7 497	0,08%	0,08%
Pernod Ricard SA	FR	13 592	0,15%	0,15%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	41 554	0,45%	0,45%
Salmar ASA	NO	3 559	0,04%	0,04%
Tesco Plc	GB	28 078	0,30%	0,30%
The Magnum Ice Cream Company N.V.	NL	7 153	0,08%	0,08%
Unilever Plc	GB	113 233	1,22%	1,22%
Summa Dagligvaror		808 269	8,70%	

Finans				
3i Group Plc	GB	35 914	0,39%	0,39%
ABN AMRO Bank NV	NL	15 383	0,17%	0,17%
Admiral Group Plc	GB	1 706	0,02%	0,02%
Adyen NV	NL	28 851	0,31%	0,31%
Aegon Ltd	BM	8 084	0,09%	0,09%
Ageas SA/NV	BE	10 313	0,11%	0,11%
AiB Group Plc	IE	18 882	0,20%	0,20%
Allianz SE	DE	145 014	1,56%	1,56%
Amundi SA	FR	2 323	0,03%	0,03%
ASR Nederland NV	NL	14 951	0,16%	0,16%
Aviva Plc	GB	21 329	0,23%	0,23%
AXA SA	FR	64 637	0,70%	0,70%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	IT	14 006	0,15%	0,15%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	108 484	1,17%	1,17%
Banco BPM SpA	IT	13 532	0,15%	0,15%
Banco Comercial Portugues SA	PT	5 838	0,06%	0,06%
Banco de Sabadell SA	ES	15 143	0,16%	0,16%
Banco Santander SA	ES	142 189	1,53%	1,53%
Bank of Ireland Group Plc	IE	14 229	0,15%	0,15%
Bankinter SA	ES	1 101	0,01%	0,01%
Barclays Plc	GB	69 428	0,75%	0,75%
BNP Paribas SA	FR	73 481	0,79%	0,79%
BPER Banca SPA	IT	14 911	0,16%	0,16%
CaixaBank SA	ES	41 426	0,45%	0,45%
Commerzbank AG	DE	24 185	0,26%	0,26%
Credit Agricole SA	FR	11 105	0,12%	0,12%
CVC Capital Partners Plc	JE	2 407	0,03%	0,03%
Danske Bank A/S	DK	22 341	0,24%	0,24%
Deutsche Bank AG	DE	60 611	0,65%	0,65%
Deutsche Boerse AG	DE	41 048	0,44%	0,44%
DNB Bank ASA	NO	19 910	0,21%	0,21%
Edenred SE	FR	4 072	0,04%	0,04%
EQT AB	SE	14 925	0,16%	0,16%
Erste Group Bank AG	AT	28 490	0,31%	0,31%
Euronext NV	NL	9 201	0,10%	0,10%
EXOR NV	NL	5 136	0,06%	0,06%
FinecoBank Banca Fineco SpA	IT	13 843	0,15%	0,15%
Generali	IT	28 124	0,30%	0,30%
Gjensidige Forsikring ASA	NO	5 518	0,06%	0,06%
Groupe Bruxelles Lambert NV	BE	16 271	0,18%	0,18%
Hannover Rueck SE	DE	14 543	0,16%	0,16%
Helvetia Baloise Holding AG	CH	16 407	0,18%	0,18%
HSBC Holdings Plc	GB	210 729	2,27%	2,27%
Industriarden AB	SE	23 408	0,25%	0,25%
ING Groep NV	NL	64 624	0,70%	0,70%
Intesa Sanpaolo SpA	IT	88 710	0,95%	0,95%
Investor AB	SE	61 536	0,66%	0,66%
Julius Baer Group Ltd	CH	13 778	0,15%	0,15%

KBC Group NV	BE	29 044	0,31%	0,31%	Knorr-Bremse AG	DE	10 754	0,12%	0,12%
L E Lundbergforetagen AB	SE	135	0,00%	0,00%	Kone Oyj	FI	18 079	0,19%	0,19%
Legal & General Group Plc	GB	11 959	0,13%	0,13%	Kuehne + Nagel International AG	CH	7 963	0,09%	0,09%
Lloyds Banking Group Plc	GB	60 661	0,65%	0,65%	Legrand SA	FR	30 965	0,33%	0,33%
London Stock Exchange Group Plc	GB	44 571	0,48%	0,48%	Lifco AB	SE	1 172	0,01%	0,01%
M&G Plc	GB	3 442	0,04%	0,04%	Metso Oyj	FI	8 187	0,09%	0,09%
Mapfre SA	ES	3 580	0,04%	0,04%	Nibe Industrier AB	SE	2 405	0,03%	0,03%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	DE	70 986	0,76%	0,76%	Physman SpA	IT	21 724	0,23%	0,23%
NatWest Group Plc	GB	54 858	0,59%	0,59%	Randstad NV	NL	6 253	0,07%	0,07%
Nexi SpA	IT	1 176	0,01%	0,01%	Rational AG	DE	2 098	0,02%	0,02%
NN Group NV	NL	15 811	0,17%	0,17%	RELX Plc	GB	66 461	0,72%	0,72%
Nordea Bank Abp	FI	53 006	0,57%	0,57%	Rentokil Initial Plc	GB	10 895	0,12%	0,12%
Partners Group Holding AG	CH	17 502	0,19%	0,19%	Rexel SA	FR	11 266	0,12%	0,12%
Phoenix Group Holdings Plc	GB	10 698	0,12%	0,12%	ROCKWOOL A/S	DK	1 862	0,02%	0,02%
Poste Italiane SpA	IT	8 774	0,09%	0,09%	Ryanair Holdings Plc	IE	18 891	0,20%	0,20%
Prudential Plc	GB	31 542	0,34%	0,34%	Sandvik AB	SE	20 775	0,22%	0,22%
Raiffeisen Bank International AG	AT	4 560	0,05%	0,05%	Schindler Holding AG	CH	10 664	0,11%	0,11%
Sampo Oyj	FI	24 762	0,27%	0,27%	Schneider Electric SE	FR	131 388	1,41%	1,41%
Schroders Plc	GB	3 867	0,04%	0,04%	Securitas AB	SE	6 918	0,07%	0,07%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	27 021	0,29%	0,29%	SGS SA	CH	14 837	0,16%	0,16%
Societe Generale SA	FR	43 888	0,47%	0,47%	Siemens AG	DE	159 772	1,72%	1,72%
Sofina SA	BE	7 234	0,08%	0,08%	Siemens Energy AG	DE	84 539	0,91%	0,91%
Standard Chartered Plc	GB	32 106	0,35%	0,35%	Skanska AB	SE	3 395	0,04%	0,04%
Svenska Handelsbanken AB	SE	20 678	0,22%	0,22%	SKF AB	SE	7 750	0,08%	0,08%
Swedbank AB	SE	15 073	0,16%	0,16%	Spirax Group Plc	GB	5 601	0,06%	0,06%
Swiss Life Holding AG	CH	25 710	0,28%	0,28%	Trelleborg AB	SE	45	0,00%	0,00%
Swiss Re AG	CH	42 811	0,46%	0,46%	VAT Group AG	CH	10 687	0,12%	0,12%
Talanx AG	DE	3 792	0,04%	0,04%	Vestas Wind Systems A/S	DK	22 346	0,24%	0,24%
Tryg A/S	DK	3 825	0,04%	0,04%	Vinci SA	FR	45 728	0,49%	0,49%
UBS Group AG	CH	116 339	1,25%	1,25%	Volvo AB	SE	34 066	0,37%	0,37%
UniCredit SpA	IT	95 667	1,03%	1,03%	Wartsila OYJ Abp	FI	12 330	0,13%	0,13%
Unipol Assicurazioni SpA	IT	7 078	0,08%	0,08%	Wolters Kluwer NV	NL	19 491	0,21%	0,21%
Wise Plc	GB	3 577	0,04%	0,04%	Summa Industri		1 480 855	15,94%	
Zurich Insurance Group AG	CH	89 298	0,96%	0,96%					
Summa Finans		2 667 111	28,71%		Informationsteknologi				
Hälsövärd					ASM International NV	NL	24 047	0,26%	0,26%
Alcon AG	CH	31 591	0,34%	0,34%	ASML Holding NV	NL	332 042	3,57%	3,57%
Argenx SE	NL	37 508	0,40%	0,40%	BE Semiconductor Industries NV	NL	9 074	0,10%	0,10%
AstraZeneca Plc	GB	218 410	2,35%	2,35%	Capgemini SE	FR	24 856	0,27%	0,27%
BioMerieux	FR	1 665	0,02%	0,02%	Dassault Systemes SE	FR	13 738	0,15%	0,15%
Coloplast A/S	DK	11 284	0,12%	0,12%	Halma Plc	GB	16 730	0,18%	0,18%
Demant A/S	DK	460	0,01%	0,01%	Hexagon AB	SE	20 404	0,22%	0,22%
EssilorLuxottica SA	FR	74 256	0,80%	0,80%	Infinion Technologies AG	DE	43 575	0,47%	0,47%
Eurofins Scientific SE	LU	6 874	0,07%	0,07%	Logitech International SA	CH	15 004	0,16%	0,16%
Financiere de Tubize SA	BE	3 788	0,04%	0,04%	Nebius Group NV	NL	13 658	0,15%	0,15%
Fresenius Medical Care AG	DE	9 583	0,10%	0,10%	Nemetschek SE	DE	4 268	0,05%	0,05%
Fresenius SE & Co KGaA	DE	22 450	0,24%	0,24%	Nokia Oyj	FI	29 970	0,32%	0,32%
Galderma Group AG	CH	23 850	0,26%	0,26%	Sage Group PLC	GB	7 747	0,08%	0,08%
Gennab A/S	DK	15 032	0,16%	0,16%	SAP SE	DE	205 655	2,21%	2,21%
Griflow SA	ES	2 904	0,03%	0,03%	STMicroelectronics NV	NL	13 278	0,14%	0,14%
GSK Plc	GB	81 530	0,88%	0,88%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	22 213	0,24%	0,24%
Haleon Plc	GB	41 096	0,44%	0,44%	Summa Informationsteknologi		796 260	8,57%	
Hikma Pharmaceuticals Plc	GB	305	0,00%	0,00%	Kraftförsörjning				
Ipsen SA	FR	1 107	0,01%	0,01%	Acciona SA	ES	1 683	0,02%	0,02%
Koninklijke Philips NV	NL	13 733	0,15%	0,15%	E.ON SE	DE	31 788	0,34%	0,34%
Lonza Group AG	CH	37 567	0,40%	0,40%	EDP Renovaveis SA	ES	5 030	0,05%	0,05%
Merck KGaA	DE	16 352	0,18%	0,18%	Eli Lilly and Co NV	BE	5 367	0,06%	0,06%
NMC Health Plc	GB	0	0,00%	0,00%	Enel SpA	IT	60 072	0,65%	0,65%
Novartis AG	CH	219 479	2,36%	2,36%	National Grid Plc	GB	64 804	0,70%	0,70%
Novo Nordisk A/S	DK	128 367	1,38%	1,38%	Orsted AS	DK	8 472	0,09%	0,09%
Orion Oyj	FI	4 317	0,05%	0,05%	Redeia Corp SA	ES	14 402	0,16%	0,16%
Qiagen NV	NL	9 042	0,10%	0,10%	Severn Trent Plc	GB	5 169	0,06%	0,06%
Roche Holding AG	CH	231 850	2,50%	2,50%	SSE Plc	GB	22 604	0,24%	0,24%
Sandoz Group AG	CH	19 593	0,21%	0,21%	Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	24 232	0,26%	0,26%
Sanofi SA	FR	83 840	0,90%	0,90%	United Utilities Group Plc	GB	19 906	0,21%	0,21%
Sartorius AG	DE	5 179	0,06%	0,06%	Vedolia Environment SA	FR	11 295	0,12%	0,12%
Sartorius Stedim Biotech	FR	5 216	0,06%	0,06%	Verbund AG	AT	3 840	0,04%	0,04%
Siemens Healthineers AG	DE	14 054	0,15%	0,15%	Summa Kraftförsörjning		278 663	3,00%	
Smith & Nephew Plc	GB	8 097	0,09%	0,09%	Material				
Sonova Holding AG	CH	13 088	0,14%	0,14%	Air Liquide SA	FR	94 643	1,02%	1,02%
Straumann Holding AG	CH	9 131	0,10%	0,10%	Akzo Nobel NV	NL	6 899	0,07%	0,07%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	5 253	0,06%	0,06%	Anglo American Plc	GB	32 775	0,35%	0,35%
UCB SA	BE	27 259	0,29%	0,29%	Antofagasta Plc	GB	12 756	0,14%	0,14%
Summa Hälsövärd		1 435 110	15,45%		BASF SE	DE	28 918	0,31%	0,31%
Industri					Boliden AB	SE	16 437	0,18%	0,18%
ABB Ltd	CH	93 035	1,00%	1,00%	Buzzi SpA	IT	3 626	0,04%	0,04%
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	ES	6 079	0,07%	0,07%	DSM-Firmenich AG	CH	11 215	0,12%	0,12%
AdTech AB	SE	7 165	0,08%	0,08%	Endeavour Mining Plc	GB	7 751	0,08%	0,08%
Aena SME SA	ES	23 974	0,26%	0,26%	Enovix Industries AG	DE	3 359	0,04%	0,04%
AerCap Holdings NV	NL	19 747	0,21%	0,21%	Evraz Plc	RU	138	0,00%	0,00%
Aéroports de Paris SA	FR	1 658	0,02%	0,02%	Fresnillo Plc	GB	4 074	0,04%	0,04%
Alfa Laval AB	SE	3 530	0,04%	0,04%	Givaudan SA	CH	29 652	0,32%	0,32%
Alostom SA	FR	7 189	0,08%	0,08%	Heidelberg Materials AG	DE	21 264	0,23%	0,23%
AP Moller - Maersk A/S	DK	16 129	0,17%	0,17%	Holcim AG	CH	40 071	0,43%	0,43%
Ashtead Group Plc	GB	23 181	0,25%	0,25%	Holmen AB	SE	1 432	0,02%	0,02%
Assa Abloy AB	SE	34 654	0,37%	0,37%	Norsk Hydro ASA	NO	14 323	0,15%	0,15%
Atlas Copco AB	SE	62 116	0,67%	0,67%	Novonosis Novozymes B	DK	18 116	0,20%	0,20%
Belimo Holding AG	CH	6 816	0,07%	0,07%	Rio Tinto Plc	GB	70 381	0,76%	0,76%
Bouygues SA	FR	2 069	0,02%	0,02%	Sika AG	CH	19 301	0,21%	0,21%
Brenntag SE	DE	10 932	0,12%	0,12%	Stora Enso Oyj	FI	6 915	0,07%	0,07%
Bunzl Plc	GB	7 149	0,08%	0,08%	Svenska Cellulosa AB SCA	SE	8 214	0,09%	0,09%
Bureau Veritas SA	FR	10 150	0,11%	0,11%	Syngro SA	BE	1 594	0,02%	0,02%
Cie de Saint-Gobain SA	FR	34 992	0,38%	0,38%	Symrise AG	DE	7 640	0,08%	0,08%
Daimler Truck Holding AG	NL	16 039	0,17%	0,17%	UPM-Kymmene Oyj	FI	14 278	0,15%	0,15%
DCC Plc	IE	2 832	0,03%	0,03%	Yara International ASA	NO	98	0,00%	0,00%
Deutsche Lufthansa AG	DE	1 526	0,02%	0,02%	Summa Material		475 868	5,12%	
Deutsche Post AG	DE	39 984	0,43%	0,43%	Sällanköpsvaror och tjänster				
DSV A/S	DK	41 037	0,44%	0,44%	Accor SA	FR	8 370	0,09%	0,09%
Eiffage SA	FR	3 023	0,03%	0,03%	adidas AG	DE	25 941	0,28%	0,28%
Epiroc AB	SE	24 681	0,27%	0,27%	Amadeus IT Group SA	ES	25 781	0,28%	0,28%
Experian Plc	JE	33 196	0,36%	0,36%	Avolta AG	CH	6 139	0,07%	0,07%
Ferrovial SE	NL	26 383	0,28%	0,28%	Barraclough Group Plc	GB	8 139	0,09%	0,09%
GEA Group AG	DE	19 645	0,21%	0,21%	Bayerische Motoren Werke AG	DE	22 209	0,24%	0,24%
Geberit AG	CH	26 316	0,28%	0,28%	Bayerische Motoren Werke AG Prefs	DE	2 495	0,03%	0,03%
Getlink SE	FR	14 297	0,15%	0,15%	Cie Financiere Richemont SA	CH	91 282	0,98%	0,98%
Hochtief AG	DE	4 740	0,05%	0,05%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	FR	21 170	0,23%	0,23%
IMCD NV	NL	6 895	0,07%	0,07%	Compass Group Plc	GB	37 304	0,40%	0,40%
Indutrade AB	SE	9 466	0,10%	0,10%	Continental AG	DE	2 472	0,03%	0,03%
InPost SA	LU	1 283	0,01%	0,01%	D&S Group	BE	4 991	0,05%	0,05%
International Consolidated Airlines Group SA	ES	4 594	0,05%	0,05%	Delivery Hero SE	DE	3 249	0,04%	0,04%
Interfret Group Plc	GB	5 585	0,06%	0,06%	Dr Ing hc F Porsche AG	DE	6 394	0,07%	0,07%
Investment AB Latour	SE	10 502	0,11%	0,11%	Ferrari NV	NL	34 333	0,37%	0,37%
Kingspan Group Plc	IE	8 959	0,10%	0,10%	H & M Hennes & Mauritz AB	SE	8 848	0,10%	0,10%

Hermes International SCA	FR	62 859	0,68%	0,68%
Industria de Diseno Textil SA	ES	57 166	0,62%	0,62%
InterContinental Hotels Group Plc	GB	14 563	0,16%	0,16%
JD Sports Fashion Plc	GB	2 591	0,03%	0,03%
Kering SA	FR	20 411	0,22%	0,22%
Kingfisher Plc	GB	10 759	0,12%	0,12%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	148 740	1,60%	1,60%
Mercedes-Benz Group AG	DE	42 237	0,45%	0,45%
Moncler SpA	IT	15 721	0,17%	0,17%
Next Plc	GB	15 913	0,17%	0,17%
Pandora A/S	DK	8 001	0,09%	0,09%
Pearson Plc	GB	13 260	0,14%	0,14%
Porsche Automobil Holding SE	DE	4 235	0,05%	0,05%
Prosus NV	NL	63 400	0,68%	0,68%
Renault SA	FR	5 107	0,06%	0,06%
Sodexo SA	FR	652	0,01%	0,01%
Stellantis NV	NL	16 022	0,17%	0,17%
Swatch Group AG	CH	1 893	0,02%	0,02%
Volkswagen Ag	DE	12 248	0,13%	0,13%
Whitbread Plc	GB	3 195	0,03%	0,03%
Zalando SE	DE	3 796	0,04%	0,04%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		831 884	8,95%	

Telekomoperatörer				
Auto Trader Group Plc	GB	4 823	0,05%	0,05%
BT Group Plc	GB	11 042	0,12%	0,12%
Cellnex Telecom SA	ES	12 583	0,14%	0,14%
CTS Eventim AG & Co KGaA	DE	4 304	0,05%	0,05%
Deutsche Telekom AG	DE	92 132	0,99%	0,99%
Elisa Oyj	FI	4 175	0,04%	0,04%
Informa Plc	GB	19 006	0,20%	0,20%
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	IT	2 508	0,03%	0,03%
Koninklijke KPN NV	NL	10 633	0,11%	0,11%
Orange SA	FR	16 767	0,18%	0,18%
Publicis Groupe SA	FR	20 993	0,23%	0,23%
Scout24 SE	DE	6 703	0,07%	0,07%
Spotify Technology SA	LU	65 947	0,71%	0,71%
Swisscom AG	CH	14 766	0,16%	0,16%
Tele2 AB	SE	7 127	0,08%	0,08%
Telecom Italia SpA/Milano	IT	4 140	0,04%	0,04%
Telefonica SA	ES	12 097	0,13%	0,13%
Telenor ASA	NO	3 650	0,04%	0,04%
Telia Co AB	SE	9 297	0,10%	0,10%
Universal Music Group NV	NL	23 183	0,25%	0,25%
Vodafone Group Plc	GB	21 297	0,23%	0,23%
Summa Telekomoperatörer		367 074	3,95%	

Fastigheter				
Covivio SA/France	FR	10 224	0,11%	0,11%
Fastighets AB Balder	SE	5 984	0,06%	0,06%
Gecina SA	FR	3 292	0,04%	0,04%
Klepierre SA	FR	20 114	0,22%	0,22%
Land Securities Group Plc	GB	11 698	0,13%	0,13%
LEG Immobilien SE	DE	7 598	0,08%	0,08%
Sagax AB	SE	3 261	0,04%	0,04%
Segro Plc	GB	16 608	0,18%	0,18%
Swiss Prime Site AG	CH	20 034	0,22%	0,22%
Unibail-Rodamco-Westfield	FR	15 376	0,17%	0,17%
Vonovia SE	DE	20 468	0,22%	0,22%
Summa Fastigheter		134 656	1,45%	
Summa Aktier		9 275 750	99,83%	
Summa Överlåtbara värdepapper		9 275 750	99,83%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

OTC-Derivat				
EUR/SEK_20260102		19	0,00%	0,00%
Summa OTC-Derivat		19	0,00%	
Summa Övriga finansiella instrument		19	0,00%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	9 275 769	99,83%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	15 415	0,17%	0,00%	
Fondförmögenhet	9 291 184	100,00%		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax				
Sagax AB	3 261	0,04%	0,00%	
Summa Ab Sagax	3 261	0,04%		

Handelsbanken				
Svenska Handelsbanken AB	20 678	0,22%	0,00%	
Summa Handelsbanken	20 678	0,22%		

SEB				
EUR/SEK_20260102	19	0,00%	0,00%	
SEB bankmedel	13 535	0,15%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	27 021	0,29%	0,00%	
Summa SEB	40 575	0,44%		

Swedbank				
Swedbank AB	15 073	0,16%	0,00%	
Summa Swedbank	15 073	0,16%		

Derivatexponering				
Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	
Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)	19	0,00%	0,00%	
Summa derivatexponering	19	0,00%		

Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument	9 275 750	99,83%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Övrigt	15 435	0,17%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	9 291 184	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Europa Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Europa Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QR996S33MVIS79

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 69 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Europa Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). För att främja dessa egenskaper följer fonden ett skräddarsytt index; *MSCI Europe ex client defined securities index*.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Europa Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

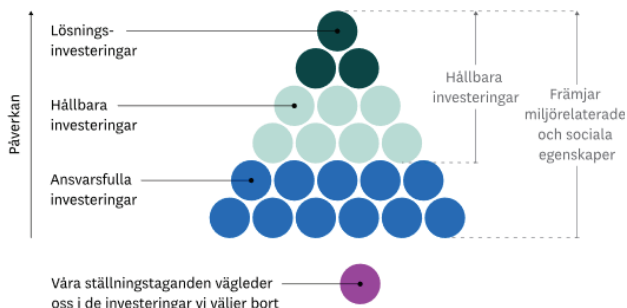
Under 2025 beaktade Europa Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 69 procent² av fondens investeringar, varav 16 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Europa Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Europa Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	69 %	67 %	61 %	66 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	16 %	18 %	18 %	18 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag

arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Europa Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagets ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått. Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Europa Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

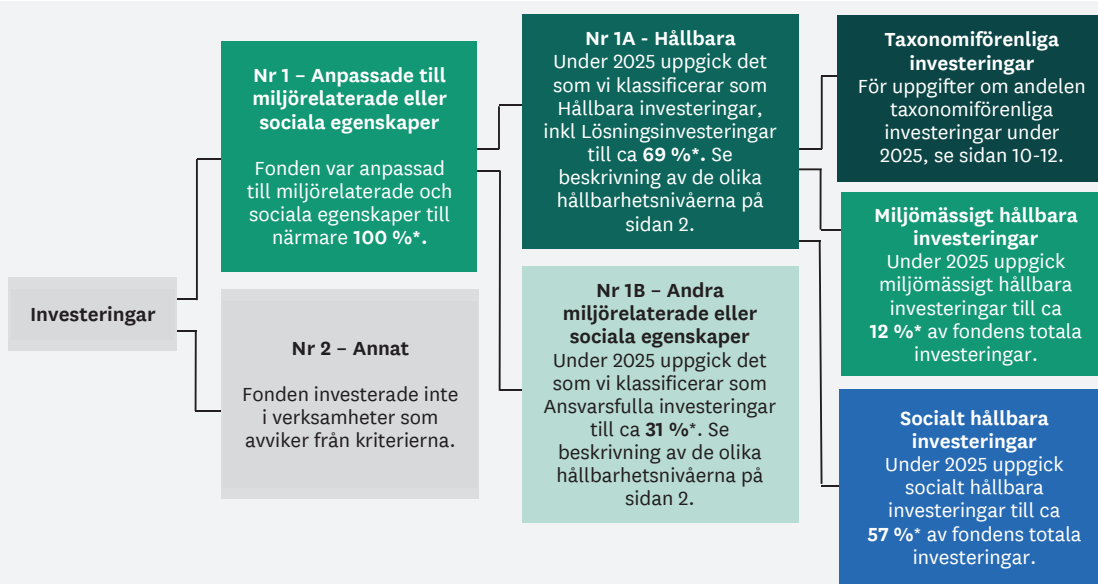
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
ASML Holding NV	Informationsteknik	3,2%	Nederländerna
SAP SE	Informationsteknik	2,6%	Tyskland
Nestle SA	Dagligvaror	2,3%	Schweiz
Roche Holding Ag	Hälsovård	2,3%	Schweiz
Novartis AG	Hälsovård	2,3%	Schweiz
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,1%	Storbritannien
HSBC Holdings Plc	Finans	2,1%	Storbritannien
Novo Nordisk A/S	Hälsovård	1,8%	Danmark
Siemens AG	Industrivaror och -tjänster	1,7%	Tyskland
Allianz SE	Finans	1,6%	Tyskland
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,5%	Frankrike
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	1,4%	Frankrike
Unilever PLC	Dagligvaror	1,3%	Storbritannien
Banco Santander SA	Finans	1,3%	Spanien
Air Liquide SA	Material	1,2%	Frankrike



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerade i europeiska aktier i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Finans	28 %
Industrivaror och -tjänster	16 %
Hälsovård	15 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	9 %
Dagligvaror	9 %
Informationsteknik	9 %
Material	5 %
Teleoperatörer	5 %
Kraftförsörjning	3 %
Fastigheter	2 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 67 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Ändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	6,4 %	4,3 %
Kapitalutgifter	9,6 %	6,4 %
Driftsutgifter	9,0 %	6,1 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Europa Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

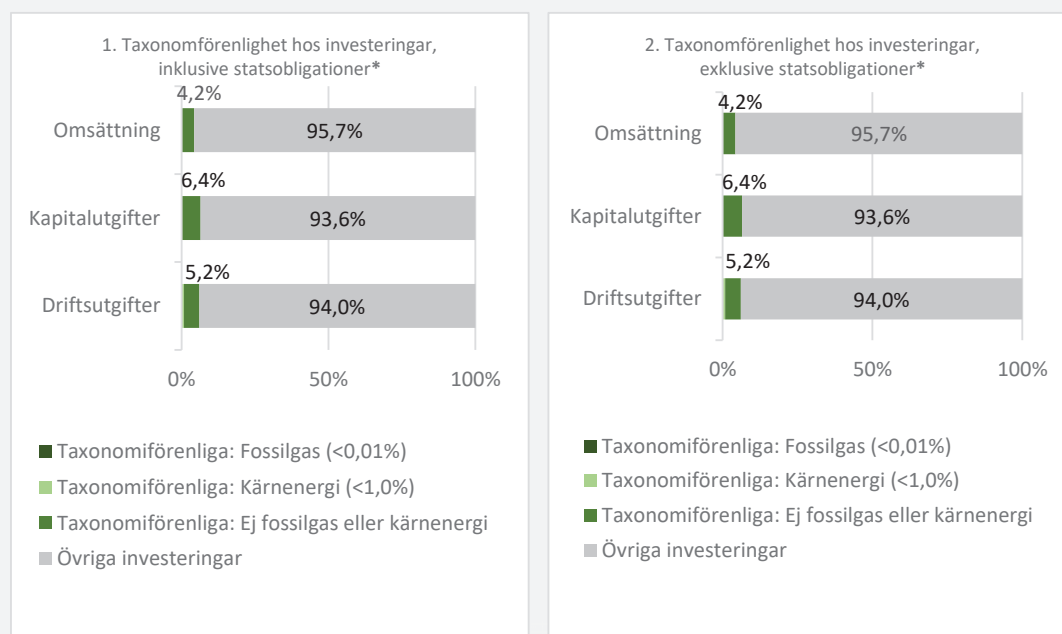
☒ Nej: Skandia Europa Exponering investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Europa Exponering inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,2 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,5 %	0,3 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,1 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	4,4 %	2,9 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	5,3 %	3,5 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	5,9 %	4,0 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	4,3 %	3,6 %	2,9 %
Kapitalutgifter	6,4 %	5,4 %	4,6 %
Driftsutgifter	6,1 %	3,1 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Europa Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 12 % av fondens totala investeringar (motsvarande 17 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Europa Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 57 % av fondens totala investeringar (motsvarande 83 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Europa Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Europa Exponering har som mål att följa avkastningen på indexet *MSCI Europe ex client defined securities index* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.msci.com/>.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Europa Exponering har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Europa Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *MSCI Europe ex client defined securities index*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Europa Exponering rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Företagsobligation

Fondens placeringsinriktning är företagsobligationer med både hög (investment grade) och låg (high yield) kreditvärdighet. Fondens fördelning i respektive kategori kommer att variera, men andelen innehav med högre kreditvärdighet ska som lägst vara 25 procent. Fonden har hållbarhetsfokus.

Fonden investerar i räntebärande värdepapper, vilket generellt kännetecknas av måttlig risk. Fondens värde kan förväntas svänga upp eller ned ungefär lika mycket som den svenska företagsobligationsmarknaden. Fonden har högre risk än en svensk obligationsfond med motsvarande ränterisk, men avsevärt 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 Företagsobligation steg med 3,6 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex med 3,3 procent.

Avkastningen under 2025 genererades främst av en fortsatt hög förräntningstakt och minskande kreditpremier, särskilt inom den europeiska kreditmarknaden. Samtidigt steg räntorna under året och gav därmed ett negativt bidrag. Kreditpremierna minskade mest inom eurodenominerad high yield, med 0,37 procentenheter, och inom euro investment grade med 0,21 procentenheter. I svenska kreditmarknader var rörelserna betydligt mer dämpade, där kreditpremier inom SEK high yield och SEK investment grade endast minskade med 0,08 respektive 0,07 procentenheter. Räntorna steg främst längre ut på avkastningskurvan och något mer i Europa än i Sverige; svenska tvååriga statsobligationsräntor ökade med 0,02 procentenheter medan femårsräntor steg med 0,15 procentenheter. I euroområdet ökade motsvarande räntor med 0,05 respektive 0,30 procentenheter.

2025 dominerades av president Trumps handelstullar, vilket skapade kortvarig men betydande volatilitet i samband med tillkännagivandet under den så kallade "Liberation Day" i början av april. I övrigt kännetecknades 2025 av förhållandevis låg volatilitet på kreditmarknaden, vilket även speglades i kreditpremierna som avslutade året på något lägre nivåer än vid årets början. Flödena i svenska företagsobligationsfonder var stora under året, men nettoutflöden noterades endast i april; övriga månader uppvisade genomgående inflöden. Nyemissionsaktiviteten var fortsatt hög, även om volymerna inte nådde upp till rekordnivåerna från 2024 eller toppåren 2021 och 2019, då emissionerna översteg 200 miljarder kronor.

Fonden deltog sammanlagt i 64 nyemissioner under årets gång och bland de största tilldelningarna var följande bolag representerade: Salmar, SBP Kredit, Gränges, Vitec, Castellum, Verve, Ellevio, Vimian, Addvise, Conapto, Mekonomen, Bulk Infrastructure, Lenzing, BEWI, Munters, Beijer REF, Infront, Novo Nordisk och Stendörren.

Den globala konkursfrekvensen minskade kraftigt under 2025. Framförallt en kraftig minskning i USA, där nivån gick från 5,1% vid slutet av 2024 till 3,7% vid slutet av 2025. I Europa minskade konkursfrekvensen inte lika mycket, här gick vi från 4,5% i slutet av 2024 till 4% vid slutet av 2025. Alltjämt ser vi, att de flesta bolag, oavsett sektor, fortsätter att få högre finansieringskostnader när de rullar sina befintliga lån och obligationer in i nya instrument. Då den genomsnittliga kupongen fortsätter att vara betydligt högre nu än vad den var för 2-3 år sedan. Denna effekt kvarstår från förra året och har inte förbättrats avsevärt då räntorna stigit igen och påverkar därför alltjämt bolagens lönsamhet negativt.

Förräntningstakten i fonden minskade något under 2025 till följd av fallande kreditpremier, men ligger fortsatt på historiskt höga nivåer i ett längre perspektiv. Fonden har även använt standardiserade derivatinstrument för att öka avkastningspotentialen.

Fonden tillämpar partiell justering av fondandelsvärdet. Det innebär att fondandelsvärdet justeras upp eller ned endast i de fall när nettoteckning eller nettoinlösen i värdepappersfonden överstiger ett förutbestämt tröskelvärde. Under 2025 har inte justerat fondandelsvärde

tillämpats för fonden och därmed heller ingen justeringsfaktor. Tröskelvärde och justeringsfaktor är föremål för löpande utvärdering av Skandias Fonders Riskkommitté.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 142,4 procent av fondens värde, som lägst 137,0 procent samt i genomsnitt 139,3 procent mätt på månadsbasis.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,7 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode 0,50%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning						
2025-01-01	10 000 kr	52 kr	10 362 kr			
Månadssparande						
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 221 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 0,50%						
Ansvarig förvaltare Christian Leonhard (Skandia Investment Management AB).						
Pensionsmyndigheten Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	5,0%	3,9%			
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31					
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	1,2%	1,1%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,7%				
Jämförelseindex Solactive SEK IG Credit 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelskias sen	Årlig nettoavkastning för benchmark k
2025	5 616 091	114	49 477 888	4,92	3,6%	3,3%
2024	5 234 610	110	47 785 167	5,08	6,4%	4,5%
2023	4 289 708	103	41 665 730	4,90	2,9%	2,7%
*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar						
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år		Internt mellan egna fonder			
2025	0,24		0,09			
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr		Del av omsättning, %			
2025	414		0,01			
Fondens spreadexponering (anger hur stort värdefallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas):						
Datum	%					
2025-12-31	3,65					
Fondens duration						
År	Duration					
2025	3,38					
2024	3,51					
2023	3,49					
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).						
År	Aktiv risk					
2025	0,7%					

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 274 402	4 927 932
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	26 016	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	5 300 418	4 927 932
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 300 418	4 927 932
Bankmedel och övriga likvida medel	273 840	283 647
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 769	41 324
Övriga tillgångar (Not 3)	4 214	3 005
Summa tillgångar	5 617 240	5 255 910

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	20 386
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	20 386
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 380	2 206
Övriga skulder (Not 3)	-1 231	-1 292
Summa skulder	1 149	21 301
Fondförmögenhet (Not 1)	5 616 091	5 234 609

Poster inom linjen	0	0
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	26 770	11 426
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-115 128	98 518
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-18 015	-11 350
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteeinkäster	263 484	270 497
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	91 705	-39 395
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	222 045	318 270

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-27 342	-23 773
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-27 307	-23 748
Ersättning till förvaringsinstitutet	-35	-25
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-70	160
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-414	-126
Summa kostnader	-27 826	-23 739
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	194 219	294 531

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 234 609	4 289 706
Andelsutgivning	481 713	783 178
Andelsinlösen	-294 449	-132 806
Årets resultat enligt resultaträkning	194 219	294 531
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 616 091	5 234 609

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	4 214	3 005
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	1 231	1 292

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	32 072	110 641
Realisationsförluster	-134 713	-23 106
Orealiserade vinster och förluster	-12 487	20 983
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-115 128	98 518

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	449 555	150 172
Realisationsförluster	-467 571	-161 522
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-18 015	-11 350

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	-414	-126
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Finans				
Caybon Holding	JE	6	0,00%	0,15%
Summa Finans		6	0,00%	

Material				
Cinis Fertilizer AB	SE	862	0,02%	0,02%
Summa Material		862	0,02%	
Summa Aktier		868	0,02%	

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut				
Gyffellet Wind Investment AS 2.75 14.09.2026	NO	46 895	0,83%	0,83%
AB Bonnier Fastigheter Finans (publ) FRN 19.06.202	SE	83 395	1,48%	1,48%
AB Stena Metall Finans FRN 10.05.2028	SE	30 579	0,54%	0,91%
AB Stena Metall Finans FRN 20.05.2030	SE	20 338	0,36%	0,91%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	97 288	1,73%	3,38%
ADDVise Group AB (publ) FRN 28.11.2028	SE	43 031	0,77%	0,77%
Alder Konsern AS FRN 05.09.2028	NO	27 795	0,49%	0,49%
Amprion GmbH 3.85 27.08.2039	DE	20 910	0,37%	0,37%
Amwood AB FRN 25.10.2027	SE	18 394	0,33%	0,33%
Aonic AB FRN 18.10.2027	SE	11 342	0,20%	0,20%
Arjo AB (publ) FRN 12.11.2029	SE	25 104	0,45%	0,45%
Arla Foods Amba 4.875 12.10.2028	DK	20 861	0,37%	1,03%
Arla Foods Amba FRN 17.07.2026	DK	25 025	0,45%	1,03%
Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	12 077	0,22%	1,03%
AT & amp; S AG VAR Perp Call 1/27	AT	26 176	0,47%	0,47%
AX VII INV1 Holdings AS FRN 19.12.2030	NO	12 622	0,22%	0,22%
Axa SA VAR 31.12.2099	FR	5 819	0,10%	0,10%
B2 Impact ASA FRN 18.01.2031	NO	22 737	0,40%	0,80%
B2 Impact Asa FRN 18.03.2029	NO	22 236	0,40%	0,80%
Beijer Ref AB FRN 25.09.2028	SE	70 326	1,25%	1,25%
Bellman Group AB FRN 07.04.2029	SE	2 295	0,04%	0,04%
Bewi ASA FRN 12.09.2029	NO	43 416	0,77%	0,77%
Billia AB FRN 25.02.2030	SE	22 211	0,40%	1,02%
Billia AB FRN 26.06.2028	SE	34 979	0,62%	1,02%
Biocric Group Hold APS FRN 19.07.2028	DK	58 401	1,04%	1,04%
Call 190726	SE	16 721	0,30%	1,33%
Boliden AB 5.53 22.09.2027	SE	30 014	0,53%	1,33%
Boliden AB FRN 16.12.2030	SE	28 104	0,50%	1,33%
Boliden AB FRN 16.12.2032	SE	28 104	0,50%	1,33%
Bonheur ASA FRN 09.10.2029	NO	4 619	0,08%	0,08%
Borgo AB FRN 10.03.2026	SE	34 099	0,61%	1,43%
Bulk Infrastructure GR FRN 20.12.2029	NO	22 584	0,40%	0,40%
Castellum AB FRN 13.03.2028	SE	30 091	0,54%	1,43%
Castellum AB FRN 13.03.2030	SE	50 200	0,89%	1,43%
Catella AB FRN 06.03.2028	SE	12 800	0,23%	0,83%
Catella AB FRN 10.03.2029	SE	33 646	0,60%	0,83%
Caybon Holding AB 0 03.03.2029	SE	895	0,02%	0,15%
Caybon Holding AB 10 27.02.2028	SE	6 806	0,12%	0,15%
Caybon Holding AB FRN 03.03.2030	SE	491	0,01%	0,15%
Centrient Holding BV FRN 30.05.2030	NL	9 690	0,17%	0,17%
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5 15.05.2030	DE	11 179	0,20%	0,20%
Cinis Fertilizer AB 10 26.08.2027	SE	12 529	0,22%	0,28%
Cinis Fertilizer AB FRN 26.11.2027	SE	3 112	0,06%	0,28%
Conapto AB FRN 03.06.2028	SE	56 264	1,00%	1,00%
Currenta Group Holdings FRN 15.05.2032	LU	10 881	0,19%	0,58%
Currenta Group Holdings Sarl 5.5 15.05.2030	LU	21 789	0,39%	0,58%
DLR Kredit A/S FRN 20.02.2035	DK	42 945	0,76%	0,76%
DNV Group FRN 29.10.2029	NO	36 817	0,66%	0,66%
Ecoda Holding AB FRN 04.12.2029	SE	30 113	0,54%	0,88%
Ecoda Holding FRN 27.09.2027	SE	19 275	0,34%	0,88%
Elekta AB (publ) FRN 14.12.2026	SE	30 026	0,53%	0,53%
Ellevio AB 3.75 14.05.2035	SE	48 256	0,86%	1,58%
Ellevio AB FRN 06.11.2027	SE	40 568	0,72%	1,58%
Epiroc Aktiebolag FRN 14.09.2027	SE	15 174	0,27%	0,27%
EQL Pharma AB FRN 24.01.2028	SE	24 047	0,43%	0,43%
Eramet SA 6.5 30.11.2029	FR	21 275	0,38%	0,57%
Eramet SA 7 22.05.2028	FR	10 841	0,19%	0,57%
European Energy AS FRN 04.11.2027	DK	32 623	0,58%	0,58%
FC Husky Holdco AB FRN 24.04.2029	SE	25 338	0,45%	0,95%
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029	NO	13 932	0,25%	1,52%
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2031	NO	14 006	0,25%	1,52%
Felleskjøpet Agri SA FRN 12.05.2028	NO	18 509	0,33%	1,52%
Felleskjøpet Agri SA FRN 19.03.2030	NO	20 304	0,36%	1,52%
Felleskjøpet Agri Sa FRN 30.09.2027	NO	18 534	0,33%	1,52%
First Camp Group AB FRN 24.04.2029	SE	28 256	0,50%	0,95%
Getinge AB 3.42 12.02.2030	SE	19 973	0,36%	0,72%
Getinge AB FRN 07.03.2029	SE	20 554	0,37%	0,72%
Geveko Holding AB FRN 26.12.2028	SE	32 806	0,58%	0,58%

Gjensidige Forsikring ASA FRN	NO	9 457	0,17%	0,44%
29.12.2053				
Gjensidige Forsikring ASA FRN PERP	NO	15 055	0,27%	0,44%
Granges AB FRN 14.02.2030	SE	36 266	0,65%	0,65%
Haleon UK Capital Plc 2.875 29.10.2028	GB	14 998	0,27%	0,27%
Haleon US Capital LLC 3.375	US	9 150	0,16%	0,16%
24.03.2027				
Hawk Infinity Software AS FRN	NO	18 953	0,34%	0,79%
03.10.2028				
Hawk Infinity Software AS FRN	NO	4 344	0,08%	0,79%
15.07.2030				
Hawk Infinity Software FRN 15.10.2029	NO	21 008	0,37%	0,79%
Hexagon AB FRN 07.12.2026	SE	40 291	0,72%	1,44%
Hexagon AB FRN 24.05.2029	SE	18 237	0,32%	1,44%
Hexagon AB FRN 26.11.2029	SE	22 211	0,40%	1,44%
Hldng D'infra Metiers 4.875	FR	19 073	0,34%	0,34%
24.10.2029				
HL.L Bondco AB FRN 18.11.2028	SE	32 947	0,59%	0,59%
Hoist Finance AB (publ) FRN 06.11.2028	SE	25 321	0,45%	1,67%
Hoist Finance AB FRN 12.06.2030	SE	25 540	0,45%	1,67%
Hoist Finance AB FRN 22.05.2034	SE	5 463	0,10%	1,67%
Hoist Finance AB FRN 24.09.2029	SE	37 278	0,66%	1,67%
ICA Gruppen AB 4.73 26.05.2028	SE	18 784	0,33%	2,19%
ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SE	42 947	0,76%	2,19%
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028	SE	41 111	0,73%	2,19%
ICA Gruppen AB FRN 19.02.2029	SE	12 248	0,22%	2,19%
ICA Gruppen AB FRN 19.05.2027	SE	8 078	0,14%	2,19%
Idun Industrier FRN 30.09.2027	SE	5 117	0,09%	0,09%
IF Skadeforsakring Holding AB FRN	SE	64 071	1,14%	1,14%
17.06.2051				
Indutrade AB FRN 09.06.2027	SE	20 303	0,36%	1,26%
Indutrade AB FRN 12.11.2026	SE	30 114	0,54%	1,26%
Indutrade Aktiebolag FRN 05.11.2029	SE	20 205	0,36%	1,26%
Infront AS FRN 19.11.2029	NO	38 131	0,68%	0,68%
Investment AB Latour (publ) FRN	SE	20 063	0,36%	0,36%
10.06.2026				
Kinnevik AB FRN 23.11.2026	SE	27 919	0,50%	0,50%
KoskiRent Oy FRN 28.06.2027	FI	23 611	0,42%	0,42%
Kustom Bidco AB FRN 11.07.2028	SE	37 156	0,66%	0,66%
L E Lundbergforetagen AB 3.055	SE	20 000	0,36%	0,36%
16.10.2029				
Länsförsäkringar Bank FRN 21.03.2029	SE	56 820	1,01%	1,92%
Länsförsäkringar Bank FRN 31.12.2099	SE	24 532	0,44%	1,92%
Landhypotek Bank AB FRN Perp	SE	32 536	0,58%	0,58%
Länsförsäkringar Bank FRN 19.09.2028	SE	26 431	0,47%	1,92%
Lantmännen Ekonomisk Forening FRN	SE	40 591	0,72%	1,26%
22.03.2029				
Lantmannen ek for FRN 27.04.2026	SE	30 044	0,53%	1,26%
Lenzing AG VAR 31.12.2099	AT	48 498	0,86%	0,86%
Lifco AB FRN 06.03.2026	SE	16 017	0,29%	0,29%
Link Mobility Group HLDG FRN	NO	24 043	0,43%	0,62%
17.06.2030				
Link Mobility Group Hldg FRN	NO	10 868	0,19%	0,62%
23.10.2029				
Mandatum Life Insurance Var	FI	24 120	0,43%	0,43%
04.12.2039				
Meko AB FRN 18.06.2030	SE	33 404	0,59%	0,59%
Millicon International Celluar SA FRN	LU	25 165	0,45%	0,45%
20.01.2027				
Mowl ASA FRN 03.05.2029	NO	27 683	0,49%	0,49%
Munters Group AB FRN 12.06.2030	SE	30 445	0,54%	1,17%
Munters Group AB FRN 17.09.2029	SE	35 149	0,63%	1,17%
NIBE Industrier AB FRN 03.06.2026	SE	16 032	0,29%	0,29%
Nivika Fastigheter AB FRN 14.02.2028	SE	38 391	0,68%	1,22%
Nivika Fastigheter AB FRN 15.01.2029	SE	30 118	0,54%	1,22%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	SE	83 182	1,48%	1,48%
Nordic Semiconductor ASA FRN	NO	19 066	0,34%	0,34%
27.11.2028				
Nortura SA FRN 07.06.2050	NO	16 924	0,30%	0,93%
Nortura Sa FRN 08.01.2029	NO	21 266	0,38%	0,93%
Nortura SA FRN 12.04.2047	NO	14 133	0,25%	0,93%
Novo Nordisk Fin Netherlands BV 3.625	NL	69 160	1,23%	1,23%
20.02.2038				
NP3 Fastigheter AB (publ) FRN	SE	20 032	0,36%	0,36%
03.12.2028				
O3 Holding GmbH FRN 10.10.2029	DE	34 389	0,61%	0,61%
Open Infra AB 11 22.02.2027	SE	20 193	0,36%	0,36%
Orexo AB FRN 28.03.2028	SE	33 638	0,60%	0,60%
Organon ≈ Co/Org 2.875	US	15 755	0,28%	0,58%
30.04.2028				
Organon ≈ CO/ORO 4.125	US	12 492	0,22%	0,58%
30.04.2028				
Organon ≈ CO/ORO 6.75	US	4 129	0,07%	0,58%
15.05.2034				
Pamica Group AB FRN 05.12.2027	SE	35 066	0,62%	0,62%
Paprec Holding SA 4.125 15.07.2030	FR	14 181	0,25%	0,72%
Paprec Holding SA 4.5 15.07.2032	FR	26 310	0,47%	0,72%
Peab Finans AB FRN 20.12.2028	SE	29 857	0,53%	1,03%
Peab Finans AB FRN 24.06.2027	SE	28 037	0,50%	1,03%
Pfizer Netherlands INTL 3.25 19.05.2032	NL	21 672	0,39%	0,39%
Rebellion Capital AB FRN 08.05.2028	SE	22 206	0,40%	0,40%
Salmar ASA FRN 30.01.2030	NO	18 400	0,33%	0,33%
Sanolium AB Frn 15.03.2029	SE	59 200	1,05%	1,05%
SBAB Bank AB FRN Perp	SE	20 502	0,37%	0,58%
SBAB Bank AB FRN PERP CALL 02/26	SE	12 028	0,21%	0,58%
SBP Kredit AB (publ) FRN 01.07.2025	SE	34 519	0,61%	0,61%
Scatec ASA FRN 07.02.2028	NO	14 275	0,25%	0,67%
Scatec ASA FRN 12.02.2029	NO	23 271	0,41%	0,67%
Småkraft AS 1.875 13.04.2026	NO	43 065	0,77%	1,45%
Småkraft AS FRN 06.10.2028	NO	38 610	0,69%	1,45%
Smart Eye AB FRN 18.12.2028	SE	15 206	0,27%	0,27%
Sparbanken Skåne AB (publ) FRN	SE	30 376	0,54%	0,54%
13.06.2028				
Sparc Group AB FRN 03.03.2028	SE	19 500	0,35%	0,35%
Statkraft AS FRN 14.06.2028	NO	32 041	0,57%	0,57%
Statnett SF FRN 28.06.2029	NO	49 699	0,88%	0,88%
Stendoren Fastigheter FRN 04.06.2029	SE	35 067	0,62%	0,90%
Stendoren Fastigheter FRN 12.12.2027	SE	15 280	0,27%	0,90%
Stillfront Group AB (publ) FRN	SE	15 304	0,27%	0,36%
14.09.2027				
Stillfront Group AB (publ) FRN	SE	5 088	0,09%	0,36%
27.09.2028				
Stocholm Exergi Holding FRN	SE	26 363	0,47%	1,00%
18.05.2025				
Stocholm Exergi Holding AB (publ) FRN	SE	30 022	0,53%	1,00%
04.03.2033				
Stockwik Forvalting FRN 26.06.2029	SE	10 600	0,19%	0,19%
Storebrand Forsikring AS FRN Perp	NO	20 732	0,37%	1,01%
Storebrand Livsforsikring AS FRN Perp	NO	32 129	0,57%	1,01%
Storebrand Livsforsikring Var Perp	NO	3 989	0,07%	1,01%
Storskogen Group AB (publ) FRN	SE	11 559	0,21%	0,21%
03.10.2028				
Sveaskog AB FRN 03.10.2029	SE	22 133	0,39%	1,01%
Svenska Cellulosa AB SCA FRN	SE	10 109	0,18%	0,18%
21.06.2028				

Swedavia AB ADJ PERP	SE	21 026	0,37%	0,37%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	92 758	1,65%	3,38%
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ)	SE	53 656	0,96%	2,40%
FRN 19.02.2030				
Swedish Orphan Biovitrum FRN	SE	80 978	1,44%	2,40%
17.05.2029				
TDC NET AS 5 09.08.2032	DK	16 798	0,30%	1,35%
TDC Net AS 5.618 06.02.2030	DK	23 133	0,41%	1,35%
TDC Net AS 6.5 01.06.2031	DK	35 988	0,64%	1,35%
TDF Infrastructure SASU 3.625	FR	32 568	0,58%	0,88%
16.12.2030				
TDF Infrastructure SASU 5.625	FR	17 099	0,30%	0,88%
21.07.2028				
Techem Verwaltungsgesell FRN	DE	16 364	0,29%	0,29%
15.07.2032				
Tele2 AB FRN 19.05.2027	SE	35 349	0,63%	0,63%
Teleperformance SE 5.75 22.11.2031	FR	23 454	0,42%	0,42%
Tervestalato Oyj 5.375 01.06.2028	FI	22 466	0,40%	0,40%
Topsee AS VAR 23.05.2034	DK	42 983	0,77%	0,77%
Tomator Oyj 3.75 17.10.2031	FI	38 357	0,68%	0,68%
TRELB Float 03/08/27	SE	24 067	0,43%	0,43%
Tryg Forsikring Fm Perp Call 26.02.2026	DK	20 080	0,36%	0,36%
Vattenfall AB fm 26.05.2083	SE	26 325	0,47%	0,47%
Verve Group SE FRN 01.04.2029	SE	30 695	0,55%	0,55%
Vest Ledger AS FRN 31.01.2029	NO	38 787	0,69%	0,69%
Vilmorin ≈ Cie SA 1.375 26.03.2028	FR	41 295	0,73%	0,73%
Vimian Group AB FRN 22.05.2028	SE	40 230	0,72%	0,72%
Vitec Software Group AB FRN	SE	70 167	1,25%	1,25%
19.02.2029				
Vonovia SE FRN 13.06.2028	DE	26 101	0,46%	0,46%
Wuestenrot ≈ Wuertembergische	DE	9 939	0,18%	0,18%
AG Var 10.09.2041				
Summa Företag och Kreditinstitut		5 192 641	92,45%	

Stat och Kommun

Borgo AB FRN 27.08.2027	SE	46 494	0,83%	1,43%
Sveaskog AB FRN 16.04.2029	SE	34 399	0,61%	1,01%
Summa Stat och Kommun		80 892	1,44%	
Summa Räntebärande värdepapper		5 273 534	93,89%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 274 402	93,91%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Blomberg Liquidity Screened HY Bnds	DE	0	0,00%	0,00%
Mar 26 / AHW6				
Bobl Mar 26 / OEH6	DE	0	0,00%	0,00%
Bund Mar 26 / RXH6	DE	0	0,00%	0,00%
Schatz Mar 26 / DUH6	DE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 10 Futures 2025-12-17 / BUOH6	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2025-12-17 / BTUH6	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2026-03-18 / BTOH6	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	

OTC-Derivat				
EUR/SEK 20260224		12 184	0,22%	0,46%
EUR/SEK 20260316		3 815	0,07%	0,46%
GBP/SEK 20260316		-19	0,00%	0,46%
NOK/SEK 20260224		9 836	0,18%	0,46%
USD/SEK 20260316		200	0,00%	0,46%
Summa OTC-Derivat		26 016	0,46%	
Summa Övriga finansiella instrument		26 016	0,46%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 300 418	94,38%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		315 673	5,62%	0,00%
Fondförmögenhet		5 616 091	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028		83 182	1,48%	0,00%
Summa Nordea Bank		83 182	1,48%	
SEB				
EUR/SEK 20260224		12 184	0,22%	0,00%
EUR/SEK 20260316		3 815	0,07%	0,00%
GBP/SEK 20260316		-19	0,00%	0,00%
NOK/SEK 20260224		9 836	0,18%	0,00%
SEB bankmedel		270 490	4,82%	0,00%
USD/SEK 20260316		200	0,00%	0,00%
Summa SEB		296 506	5,28%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		26 016	0,46%	0,00%
Summa derivatexponering		26 016	0,46%	

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	868	0,02%	0,00%
Räntelaterade finansiella instrument	5 273 534	93,90%	0,00%
Övrigt	341 689	6,08%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	5 616 091	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Företagsobligation

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Företagsobligation

Identifieringskod för juridiska personer: 636700FKT19FT8LKJB97

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Företagsobligation främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Företagsobligation är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar räntebärande instrument i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar:
 - Gröna och sociala obligationer vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
 - Obligationer utgivna av utvecklingsbanker i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
 - Räntebärande instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Företagsobligation miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 67 procent² av fondens investeringar, varav 40 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

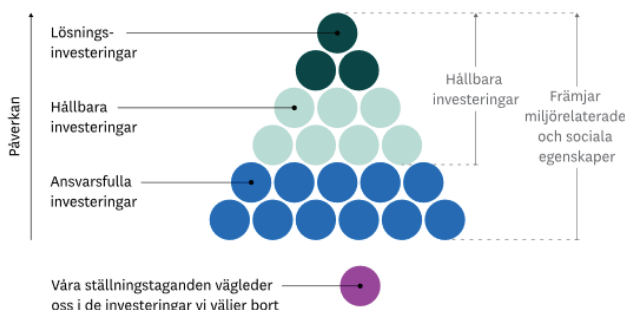
Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

Statsobligationer

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.

En beskrivning av hur Skandia Företagsobligation tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Företagsobligation.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	67 %	68 %	78 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	40 %	39 %	45 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025			
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi			
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Företagsobligation investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för företagsobligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Obligationsemitter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Obligationsemitter genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för företagsobligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerade inte i statsobligationer under 2025.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerade inte i statsobligationer under 2025.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Företagsobligation	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Obligationsemittenter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Obligationsemittenter genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

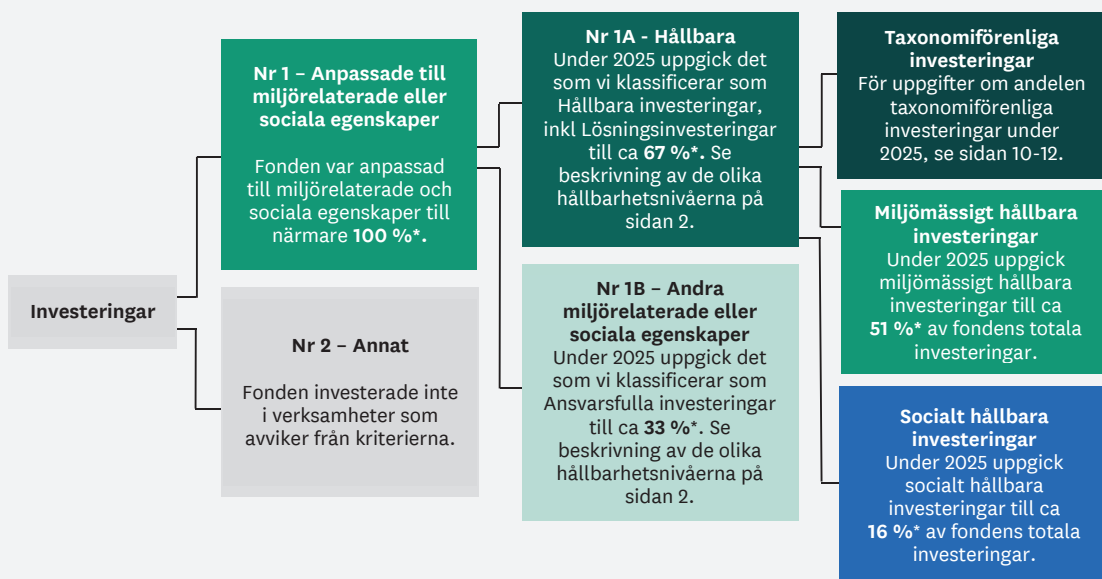
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	Bostadsobligation	1,5%	Finland
AB Bonnier Fastigheter Finans (publ) FRN 19.06.202	Finans	1,5%	Sverige
Swedish Orphan Biovitrum FRN 17.05.2029	Hälsovård	1,5%	Sverige
Vitec Software Group AB FRN 19.02.2029	Informationsteknik	1,3%	Sverige
IF Skadeforsakring Holding AB FRN 17.06.2051	Finans	1,2%	Sverige
Biocric Group Hold APS FRN 19.07.2028 Call 190726	Energi	1,1%	Danmark
Sanolium AB Frn 15.03.2029	Informationsteknik	1,1%	Sverige
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) FRN 19.02.2030	Hälsovård	0,9%	Sverige
Statnett SF FRN 28.06.2029	Kraftförsörjning	0,9%	Norge
Castellum AB FRN 13.03.2030	Fastigheter	0,9%	Sverige
SBAB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	Bostadsobligation	0,9%	Sverige
Borgo AB FRN 27.08.2027	Finans	0,8%	Sverige
Boliden 5.53 22.09.2027	Material	0,8%	Sverige
ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	Dagligvaror	0,8%	Sverige
DLR Kredit A/S FRN 20.02.2035	Finans	0,8%	Danmark



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Företagsobligation är en aktivt förvaltat räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer med både hög (Investment Grade) och låg (High Yield) kreditvärdighet. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	28 %
Industrivaror och -tjänster	11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	11 %
Informationsteknik	8 %
Kraftförsörjning	8 %
Material	8 %
Hälsovård	8 %
Dagligvaror	6 %
Teleoperatörer	5 %
Fastigheter	4 %
Energi	3 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 42 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplýsningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	8,0 %	3,3 %
Kapitalutgifter	8,6 %	3,6 %
Driftsutgifter	9,0 %	3,8 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Företagsobligation har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

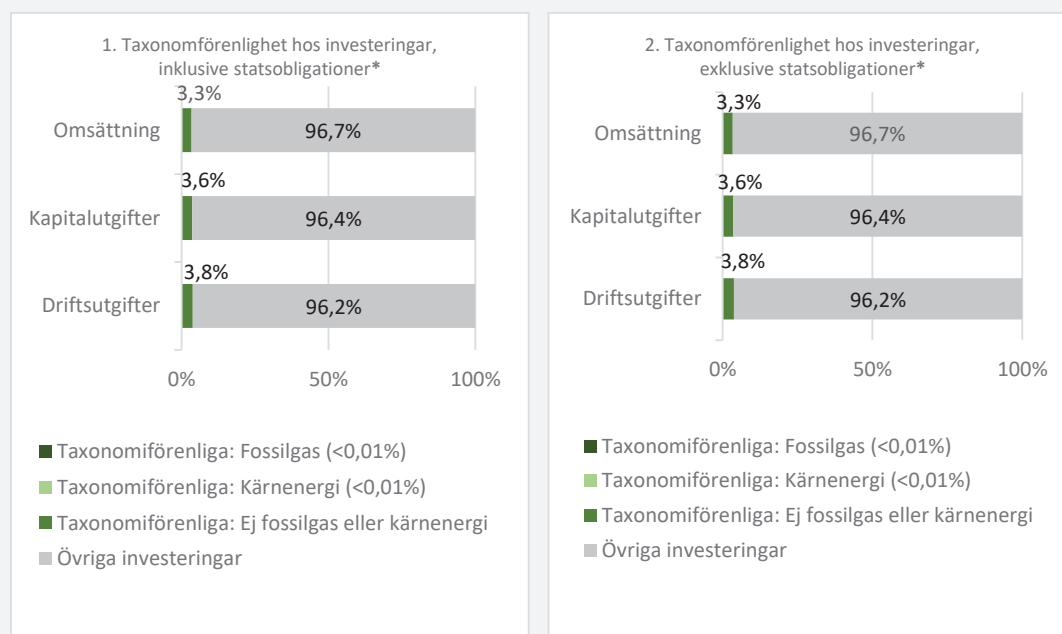
☒ Nej: Skandia Företagsobligation investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,9 %	0,4 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,7 %	0,3 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	1,1 %	0,5 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	1,8 %	0,7 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	1,6 %	0,7 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	2,6 %	1,1 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	3,3 %	1,0 %	3,8 %
Kapitalutgifter	3,6 %	1,7 %	4,0 %
Driftsutgifter	3,8 %	1,2 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningsinvesteringar, i Skandia Företagsobligation, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 51 % av fondens totala investeringar (motsvarande 76 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningsinvesteringar, i Skandia Företagsobligation, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 16 % av fondens totala investeringar (motsvarande 24 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Företagsobligation har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Företagsobligation har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Försiktig

Fonden är en blandfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, svenska och utländska obligationer, valutor, alternativa tillgångar samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Aktieinnehaven har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor.

En placering i en portfölj med övervägande svenska räntebärande värdepapper och en mindre del i svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger omkring eller något högre än en svensk räntefond. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 Försiktig steg 4,1 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 4,1 procent.

Under 2025 gav i princip alla fondens tillgångsslag positiv avkastning. Svenska aktier, mätta som SIX PRX, steg nära 13 procent. Globala aktier, mätta som MSCI World, avkastade cirka 2 procent i svenska kronor, trots att uppgången i lokal valuta var närmare 20 procent. Den starka kronan som utvecklades bäst bland G10 länderna dämpade avkastningen från framför allt amerikanska tillgångar. Svenska ränteplaceringar, mätta som OMRX Bond All, avkastade strax under 3 procent.

Året inleddes med att Donald Trump återvände till presidentposten i USA, vilket snabbt fick genomslag på världsekonomin och de finansiella marknaderna. Inom några veckor infördes omfattande tullar mot omvärlden samtidigt som USA lämnade både Parisavtalet och Världshälsoorganisationen. Osäkerheten kring den framtida amerikanska handelspolitiken, finanspolitiken och utrikespolitiken kom därefter att prägla marknaderna i hög grad.

Den politiska osäkerheten bidrog inledningsvis till ett försvagat förtroende för USA och en tydlig kapitalrotation bort från amerikanska tillgångar, i hög grad mot europeiska marknader. I Europa stärktes sentimentet av omfattande satsningar på försvar och av tyska planer på finanspolitiska stimulanser. Samtidigt sjönk inflationen och centralbankerna i Sverige och Europa fortsatte att sänka sina styrräntor. Den amerikanska centralbanken avvakta till en början, men när arbetsmarknaden försvagades under årets senare del valde man att sänka räntan även om inflationen låg något över målet.

Aktiemarknaderna uppvisade stor volatilitet under året. De globala börserna föll kraftigt under mars och april i samband med nya tullbesked och ökad geopolitisk oro, men återhämtade sig när situationen stabiliserades. I Sverige och Europa visade börserna inledningsvis större motståndskraft, särskilt när investerare aktivt sökte alternativ till amerikanska tillgångar. Under hösten återtog de stora amerikanska teknikköparn fokus i takt med ökade investeringar inom artificiell intelligens. Samtidigt blev investerare mer noggranna med hur de omfattande investeringarna påverkade lönsamheten, och kvartalsrapporter möttes inte längre okritiskt positivt enbart på grund av satsningar inom artificiell intelligens.

Valutautvecklingen påverkade svenska investerares avkastning i betydande grad. Den amerikanska dollarn försvagades kraftigt till följd av Trumps politik, oro kring den växande amerikanska statskulden och ett sänkt kreditbetyg. Samtidigt stärktes den svenska kronan markant, vilket innebar att globala aktier endast gav en svagt positiv avkastning för svenska investerare trots betydande värdeuppgångar i lokal valuta. Räntemarknaden var delvis tudelad. I USA föll långräntorna med ungefär 40 punkter, medan långräntorna i Sverige och Europa steg med omkring 40 till 50 punkter. Under vårens marknadsoro ökade skillnaden mellan räntan på företagsobligationer och statsobligationer. När

handelssoran senare dämpades föll ränteskillnaderna tillbaka och var vid årets slut på mycket låga nivåer.

Positiva bidrag kom från valet av värdepapper inom både aktie och ränteportföljen. Den europeiska aktieportföljen utvecklades särskilt starkt och överträffade sitt jämförelseindex tydligt. Exponeringen mot något mer riskfyllda men samtidigt mer avkastningsdrivande krediter i Norden bidrog också positivt. De taktiska allokeringsstrategierna gav däremot ett något negativt bidrag under året. Dessa strategier, som hanteras internt, omfattar handel med terminer inom aktie, ränte- och valuta-marknaderna.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt samt valutaterminer för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 149,2 procent av fondens värde, som lägst 138,3 procent samt i genomsnitt 143,0 procent mätt på månadsbasis.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,5 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode						
0,75%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning						
2025-01-01	10 000 kr	78 kr	10 406 kr			
Månadssparande						
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	5 kr	1 233 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **						
0,75%						
Ansvarig förvaltare						
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).						
Pensionsmyndigheten						
Fonden ingår i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	6,2%	6,0%			
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	4,0%	4,0%			
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	4,5%	4,2%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,5%				
Jämförelseindex						
8 % SIX Return Index, 12 % MSCI All Country World Index Net och 80 % 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	Fondförmö- genhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavka- stning för andelsklassen	Årlig nettoavka- stning för benchmark
2025	4 158 628	245	16 954 195	0	4,1%	4,1%
2024	4 247 065	236	18 016 520	0	8,3%	7,9%
2023	3 321 688	218	15 261 437	0	9,4%	9,5%
2022	3 764 978	199	18 916 261	0	-8,9%	-9,1%
2021	4 561 501	218	20 879 864	0	8,3%	8,7%
2020	4 290 803	202	21 267 434	0	0,7%	3,1%
2019	4 489 876	200	22 418 759	0	4,7%	7,1%
2018	4 212 716	191	22 015 113	0	-0,5%	0,4%
2017	3 568 055	192	18 545 152	0	2,0%	2,5%
2016	3 460 721	189	18 342 953	0	2,2%	5,1%
*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar						
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år		Internt mellan egna fonder			
2025	0,42		0,17			
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr		Del av omsättning, %			
2025	1 025		0,03			
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).						

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 714 044	3 814 712
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	6 779	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-356	0
Fondandelar	148 054	126 459
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	3 868 521	3 941 171
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 868 521	3 941 171
Bankmedel och övriga likvida medel	275 456	287 096
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 410	21 602
Övriga tillgångar (Not 3)	-3 710	-3 395
Summa tillgångar	4 164 677	4 246 474

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	461
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	461
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 659	2 723
Övriga skulder (Not 3)	3 391	-3 775
Summa skulder	6 049	-591
Fondförmögenhet (Not 1)	4 158 628	4 247 065

Poster inom linjen	0	0
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	78 682	89 203
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	82 340	246 640
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-5 428	4 935
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	8 245	17 192
Räntebärförändring	74 967	76 732
Utdelningar	28 229	27 841
Valutakursvinster och -förluster netto	12 473	59
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	200 826	373 399

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-31 689	-31 688
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-31 492	-31 448
Ersättning till förvaringsinstitutet	-197	-241
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-1 269	-15
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-1 025	-965
Summa kostnader	-33 983	-32 668
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	166 844	340 731

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 247 065	3 321 688
Andelsutgivning	512 575	1 305 893
Andelsinlösen	-767 855	-721 246
Årets resultat enligt resultaträkning	166 844	340 731
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 158 628	4 247 065

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	-3 710	-3 395
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-3 391	3 775

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	371 776	170 217
Realisationsförluster	-301 074	-92 824
Orealiserade vinster och förluster	11 639	169 247
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	82 340	246 640

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	1 547 908	1 496 023
Realisationsförluster	-1 552 981	-1 491 088
Orealiserade vinster och förluster	-356	0

Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-5 428	4 935

Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	1 642	22 160
Realisationsförluster	-19 797	-1 764
Orealiserade vinster och förluster	26 400	-3 204
Värdeförändring på fondandelar	8 245	17 192

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	-1 025	-965
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Dagligvaror

AAK AB	SE	3 667	0,09%	0,09%
Ajinomoto Co Inc	JP	234	0,01%	0,01%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	274	0,01%	0,01%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE	531	0,01%	0,01%
Apotea AB	SE	36	0,00%	0,00%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	212	0,01%	0,01%
Associated British Foods Plc	GB	313	0,01%	0,01%
Axfood AB	SE	999	0,02%	0,02%
Carlsberg AS	DK	96	0,00%	0,00%
Carrefour SA	FR	553	0,01%	0,01%
Cheffelo AB	SE	223	0,01%	0,01%
Cloetta AB	SE	751	0,02%	0,02%
Coca-Cola Co	US	1 046	0,03%	0,03%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	225	0,01%	0,01%
Coles Group Ltd	AU	166	0,00%	0,00%
Colgate-Palmolive Co	US	1 300	0,03%	0,03%
Constellation Brands Inc	US	28	0,00%	0,00%
Costco Wholesale Corp	US	3 291	0,08%	0,08%
Diageo Plc	GB	374	0,01%	0,01%
Empire Co Ltd	SE	1 380	0,03%	0,03%
Essity AB	CA	12 323	0,30%	0,30%
George Weston Ltd	CA	828	0,02%	0,02%
Heineken Holding NV	NL	206	0,01%	0,01%
Heineken NV	NL	141	0,00%	0,00%
Henkel AG & amp; Co KGaA	DE	867	0,02%	0,02%
J Sainsbury Plc	GB	239	0,01%	0,01%
Kao Corp	JP	221	0,01%	0,01%
Kenvue Inc	US	6	0,00%	0,00%
Keurig Dr Pepper Inc	US	2	0,00%	0,00%
Kimberly-Clark Corp	US	24	0,00%	0,00%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	166	0,00%	0,00%
Kraft Heinz Co	US	501	0,01%	0,01%
MatsukiyoCocokara & amp; Co	JP	239	0,01%	0,01%
Midsona AB	SE	38	0,00%	0,00%
Molson Coors Beverage Co	US	1 961	0,05%	0,05%
Monster Beverage Corp	US	1 788	0,04%	0,04%
Nestle SA	CH	1 909	0,05%	0,05%
Pernod Ricard SA	FR	389	0,01%	0,01%
Procter & amp; Gamble Co	US	4 378	0,11%	0,11%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	215	0,01%	0,01%
Scandi Standard AB	SE	24	0,00%	0,00%
Seven & amp; i Holdings Co Ltd	JP	251	0,01%	0,01%
Sysco Corp	US	834	0,02%	0,02%
Target Corp	US	712	0,02%	0,02%
The Magnum Ice Cream Company N.V.	NL	50	0,00%	0,00%
Unilever Plc	GB	915	0,02%	0,02%
Walmart Inc	US	31	0,00%	0,00%
WH Group Ltd	KY	329	0,01%	0,01%
Woolworths Group Ltd	AU	165	0,00%	0,00%
Summa Dagligvaror		45 452	1,09%	

Energi

Carneco Corp	CA	254	0,01%	0,01%
Diamondback Energy Inc	US	1 603	0,04%	0,04%
ENEOS Holdings Inc	JP	417	0,01%	0,01%
Eni SpA	IT	804	0,02%	0,02%
EOG Resources Inc	US	326	0,01%	0,01%
Halliburton Co	US	261	0,01%	0,01%
Inpex Corp	JP	331	0,01%	0,01%
International Petroleum Corp	CA	409	0,01%	0,01%
Keyera Corp	CA	1 733	0,04%	0,04%
Maha Capital AB	SE	7	0,00%	0,00%
Meren Energy Inc	CA	158	0,00%	0,00%
OMV AG	AT	141	0,00%	0,00%
ONEOK Inc	US	733	0,02%	0,02%
Pembina Pipeline Corp	CA	1 808	0,04%	0,04%
Repsol SA	ES	102	0,00%	0,00%
Shell Plc	GB	2 208	0,05%	0,05%
SLB Ltd	CW	604	0,01%	0,01%
South Bow Corp	CA	34	0,00%	0,00%
TC Energy Corp	CA	356	0,01%	0,01%
TotalEnergies SE	FR	1 189	0,03%	0,03%
Whitecap Resources Inc	CA	2 544	0,06%	0,06%
Woodside Energy Group Ltd	AU	260	0,01%	0,01%
Summa Energi		16 282	0,39%	

Finans

3i Group Plc	GB	588	0,01%	0,01%
ABN AMRO Bank NV	NL	194	0,00%	0,00%
Admiral Group Plc	GB	108	0,00%	0,00%
Aegion Ltd	BM	670	0,02%	0,02%
Ageas SA/NV	BE	906	0,02%	0,02%
AIA Group Ltd	HK	260	0,01%	0,01%
AIB Group Plc	IE	1 008	0,02%	0,02%

Allianz SE	DE	1 657	0,04%	0,04%	Principal Financial Group Inc	US	2 114	0,05%	0,05%
Allstate Corp	US	2 222	0,05%	0,05%	Progressive Corp	US	506	0,01%	0,01%
American Express Co	US	14	0,00%	0,00%	Prudential Financial Inc	US	2 137	0,05%	0,05%
Amundi SA	FR	1 034	0,02%	0,02%	Prudential Plc	GB	316	0,01%	0,01%
Annaly Capital Management Inc	US	2 426	0,06%	0,06%	QBE Insurance Group Ltd	AU	227	0,01%	0,01%
ANZ Group Holdings Ltd	AU	970	0,02%	0,02%	Ratos AB	SE	190	0,00%	0,00%
Arch Capital Group Ltd	BM	2 325	0,06%	0,06%	Raymond James Financial Inc	US	444	0,01%	0,01%
Ares Management Corp	US	462	0,01%	0,01%	Regions Financial Corp	US	2 563	0,06%	0,06%
Arthur J Gallagher & Co	US	689	0,02%	0,02%	Resona Holdings Inc	JP	325	0,01%	0,01%
ASR Nederland NV	NL	238	0,01%	0,01%	Roko AB	SE	993	0,02%	0,02%
ASX Ltd	AU	189	0,00%	0,00%	Sampo Oyj	FI	246	0,01%	0,01%
Avanza Bank Holding AB	SE	1 026	0,02%	0,02%	SBI Holdings Inc	JP	318	0,01%	0,01%
AXA SA	FR	963	0,02%	0,02%	Schroders Plc	GB	221	0,01%	0,01%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	IT	135	0,00%	0,00%	Singapore Exchange Ltd	SG	170	0,00%	0,00%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	1 485	0,04%	0,04%	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	15 746	0,38%	7,47%
Banco BPM SpA	IT	1 206	0,03%	0,03%	Societe Generale SA	FR	332	0,01%	0,01%
Banco de Sabadell SA	ES	231	0,01%	0,01%	Solid Forsakring AB	SE	816	0,02%	0,02%
Banco Santander SA	ES	1 625	0,04%	0,04%	Sompo Holdings Inc	JP	220	0,01%	0,01%
Bank of Ireland Group Plc	IE	182	0,00%	0,00%	Sony Financial Group Inc	JP	49	0,00%	0,00%
Bank of Nova Scotia	CA	947	0,02%	0,02%	Standard Chartered Plc	GB	668	0,02%	0,02%
Barclays Plc	GB	1 645	0,04%	0,04%	State Street Corp	US	1 061	0,03%	0,03%
Berkshire Hathaway Inc	US	3 916	0,09%	0,09%	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	1 181	0,03%	0,03%
Blackrock Inc	US	1 362	0,03%	0,03%	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	JP	365	0,01%	0,01%
Blackstone Inc	US	1 081	0,03%	0,03%	Svenska Handelsbanken AB	SE	11 312	0,27%	0,27%
Block Inc	US	360	0,01%	0,01%	Svolder AB	SE	179	0,00%	0,00%
BNP Paribas SA	FR	1 517	0,04%	0,04%	Swedbank AB	SE	13 706	0,33%	0,57%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	HK	398	0,01%	0,01%	Swiss Re AG	CH	206	0,00%	0,00%
BPER Banca SPA	IT	346	0,01%	0,01%	Synchrony Financial	US	2 553	0,06%	0,06%
Brookfield Asset Management Ltd	CA	5	0,00%	0,00%	T Rowe Price Group Inc	US	1 811	0,04%	0,04%
Brookfield Corp	CA	1 623	0,04%	0,04%	TF Bank AB	SE	173	0,00%	0,00%
Bure Equity AB	SE	765	0,02%	0,02%	Tokio Marine Holdings Inc	JP	765	0,02%	0,02%
CaixaBank SA	ES	556	0,01%	0,01%	Travelers Cos Inc	US	126	0,00%	0,00%
Capital One Financial Corp	US	2 498	0,06%	0,06%	Truist Financial Corp	US	1 449	0,03%	0,03%
Carlyle Group Inc	US	1 545	0,04%	0,04%	UBS Group AG	CH	1 418	0,03%	0,03%
Catella AB	SE	68	0,00%	0,00%	UniCredit SpA	IT	1 532	0,04%	0,04%
Caybon Holding	JE	1	0,00%	0,04%	Unipol Assicurazioni SpA	IT	197	0,00%	0,00%
Citigroup Inc	US	2 179	0,05%	0,05%	United Overseas Bank Ltd	SG	528	0,01%	0,01%
Citizens Financial Group Inc	US	1 221	0,03%	0,03%	US Bancorp	US	2 172	0,05%	0,05%
CME Group Inc	US	1 007	0,02%	0,02%	VEF AB	SE	112	0,00%	0,00%
Commerzbank AG	DE	246	0,01%	0,01%	Visa Inc	US	3 459	0,08%	0,08%
Commonwealth Bank of Australia	AU	648	0,02%	0,02%	Westpac Banking Corp	AU	259	0,01%	0,01%
Corebridge Financial Inc	US	361	0,01%	0,01%	Yokohama Financial Group Inc	JP	312	0,01%	0,01%
Corpay Inc	US	430	0,01%	0,01%	Zurich Insurance Group AG	CH	434	0,01%	0,01%
Creades AB	SE	210	0,01%	0,01%	Summa Finans		251 487	6,05%	
Credit Agricole SA	FR	474	0,01%	0,01%	Hälsövärd				
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	452	0,01%	0,01%	Abbott Laboratories	US	1 617	0,04%	0,04%
Danske Bank A/S	DK	254	0,01%	0,01%	AbbVie Inc	US	3 250	0,08%	0,08%
DBS Group Holdings Ltd	SG	1 342	0,03%	0,03%	AddLife AB	SE	991	0,02%	0,02%
Deutsche Bank AG	DE	799	0,02%	0,02%	Ambea AB	SE	658	0,02%	0,02%
DNB Bank ASA	NO	227	0,01%	0,01%	Amgen Inc	US	911	0,02%	0,02%
Edenred SE	FR	150	0,00%	0,00%	Arjo AB	SE	1 024	0,02%	0,02%
Enity Holding AB	SE	379	0,01%	0,01%	Ascella Pharma AB	SE	15	0,00%	0,00%
EQT AB	SE	15 496	0,37%	0,37%	Asker Healthcare Group AB	SE	2 462	0,06%	0,06%
Erste Group Bank AG	AT	428	0,01%	0,01%	Astellas Pharma Inc	JP	134	0,00%	0,00%
Euronext NV	NL	159	0,00%	0,00%	AstraZeneca Plc	GB	16 441	0,40%	0,40%
Everest Group Ltd	BM	328	0,01%	0,01%	Attendo AB	SE	547	0,01%	0,01%
EXOR NV	NL	663	0,02%	0,02%	Bactiguard Holding AB	SE	23	0,00%	0,00%
Fidelity National Information Services Inc	US	2 016	0,05%	0,05%	Bayer AG	DE	382	0,01%	0,01%
Fifth Third Bancorp	US	312	0,01%	0,01%	Becton Dickinson & Co	US	671	0,02%	0,02%
Fiserv Inc	US	372	0,01%	0,01%	BICO Group AB	SE	82	0,00%	0,00%
Franklin Resources Inc	US	4	0,00%	0,00%	BioArctic AB	SE	1 022	0,02%	0,02%
Futu Holdings A ADR	KY	230	0,01%	0,01%	BioGaia AB	SE	619	0,01%	0,01%
Generali	IT	418	0,01%	0,01%	Biogen Inc	US	1 046	0,03%	0,03%
Global Payments Inc	US	1 898	0,05%	0,05%	BioInvent International AB	SE	29	0,00%	0,00%
Groupe Bruxelles Lambert NV	BE	258	0,01%	0,01%	BioMarin Pharmaceutical Inc	US	474	0,01%	0,01%
Hang Seng Bank Ltd	HK	127	0,00%	0,00%	BoneSupport Holding AB	US	732	0,02%	0,02%
Hartford Insurance Group Inc	US	1 646	0,04%	0,04%	Boston Scientific Corp	US	1 188	0,03%	0,03%
Hoist Finance AB	SE	522	0,01%	0,14%	Boule Diagnostics AB	SE	8	0,00%	0,00%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HK	772	0,02%	0,02%	Bristol-Myers Squibb Co	US	2 527	0,06%	0,06%
HSBC Holdings Plc	GB	2 428	0,06%	0,06%	C-RAD AB	SE	53	0,00%	0,00%
Huntington Bancshares Inc/OH	US	630	0,02%	0,02%	Camurus AB	SE	2 829	0,07%	0,07%
IGM Financial Inc	CA	2 524	0,06%	0,06%	Cantargia AB	SE	27	0,00%	0,00%
Industrivarden AB	SE	5 543	0,13%	0,28%	Carasent AB	SE	126	0,00%	0,00%
ING Groep NV	NL	1 104	0,03%	0,03%	Cellavision AB	SE	226	0,01%	0,01%
Intesa Sanpaolo SpA	IT	1 258	0,03%	0,03%	Cencora Inc	US	62	0,00%	0,00%
Investment AB Oresund	SE	91	0,00%	0,00%	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	242	0,01%	0,01%
Investor AB	SE	48 321	1,16%	1,58%	Cigna Group	US	695	0,02%	0,02%
Japan Exchange Group Inc	JP	207	0,01%	0,01%	Coloplast A/S	DK	361	0,01%	0,01%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	351	0,01%	0,01%	CSL Ltd	AU	205	0,00%	0,00%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	243	0,01%	0,01%	CVS Health Corp	US	993	0,02%	0,02%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	277	0,01%	0,01%	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	363	0,01%	0,01%
JPMorgan Chase & Co	US	4 218	0,10%	0,10%	Dedicare AB	SE	15	0,00%	0,00%
Julius Baer Group Ltd	CH	308	0,01%	0,01%	Dexcom Inc	US	2 042	0,05%	0,05%
KBC Group NV	BE	234	0,01%	0,01%	Egetis Therapeutics AB	SE	80	0,00%	0,00%
KeyCorp	US	227	0,01%	0,01%	Elekta AB	SE	982	0,02%	0,02%
Kinnevik AB	SE	744	0,02%	0,02%	Elevance Health Inc	US	469	0,01%	0,01%
L E Lundbergforetagen AB	SE	2 255	0,05%	0,15%	Eli Lilly & Co	US	9 194	0,22%	0,22%
Linc AB	SE	120	0,00%	0,00%	EQL Pharma AB	SE	87	0,00%	0,00%
Lloyds Banking Group Plc	GB	1 121	0,03%	0,03%	Fortrea Holdings Inc	US	21	0,00%	0,00%
LPL Financial Holdings Inc	US	240	0,01%	0,01%	Fresenius Medical Care AG	DE	259	0,01%	0,01%
M&T Bank Corp	US	1 079	0,03%	0,03%	Fresenius SE & Co KGaA	DE	679	0,02%	0,02%
Macquarie Group Ltd	AU	473	0,01%	0,01%	Genmab A/S	DK	241	0,01%	0,01%
Mastercard Inc	US	2 347	0,06%	0,06%	Getinge AB	SE	1 688	0,04%	0,09%
MetLife Inc	US	2 030	0,05%	0,05%	Gilead Sciences Inc	US	1 089	0,03%	0,03%
Mitsubishi HC Capital Inc	JP	370	0,01%	0,01%	GSK Plc	GB	1 135	0,03%	0,03%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	1 560	0,04%	0,04%	Haleon Plc	GB	368	0,01%	0,01%
Mizuho Financial Group Inc	JP	898	0,02%	0,02%	Hansa Biopharma AB	SE	121	0,00%	0,00%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	JP	498	0,01%	0,01%	Hoya Corp	JP	736	0,02%	0,02%
Muenchener Rueckversicherungs-Ge-sellschaft AG in M	DE	396	0,01%	0,01%	Humana AB	SE	467	0,01%	0,01%
National Australia Bank Ltd	AU	279	0,01%	0,01%	Infant Bacterial Therapeutics AB	SE	21	0,00%	0,00%
NatWest Group Plc	GB	863	0,02%	0,02%	Insulet Corp	US	2 392	0,06%	0,06%
Nexi SpA	IT	190	0,00%	0,00%	Intuitive Surgical Inc	US	3 347	0,08%	0,08%
NN Group NV	NL	1 096	0,03%	0,03%	Ipsen SA	FR	195	0,00%	0,00%
NOBA Bank Group AB	SE	2 441	0,06%	0,06%	Johnson & Johnson	US	3 037	0,07%	0,07%
Nomura Holdings Inc	JP	375	0,01%	0,01%	Koninklijke Philips NV	NL	204	0,00%	0,00%
Nordea Bank Abp	FI	5 461	0,13%	0,37%	M3 Inc	JP	124	0,00%	0,00%
Nordnet AB publ	SE	2 542	0,06%	0,06%	Medcap AB	SE	363	0,01%	0,01%
Norion Bank AB	SE	767	0,02%	0,02%	Medcover AB	SE	782	0,02%	0,02%
Northern Trust Corp	US	252	0,01%	0,01%	Medtronic Plc	IE	1 154	0,03%	0,03%
ORIX Corp	JP	1 050	0,03%	0,03%	Merck & Co Inc	US	4 632	0,11%	0,11%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	992	0,02%	0,02%	Merck & Co Inc	US	9	0,00%	0,00%
Partners Group Holding AG	CH	183	0,00%	0,00%	Neurocrine Biosciences Inc	US	216	0,01%	0,01%
PayPal Holdings Inc	US	753	0,02%	0,02%	Novartis AG	CH	2 173	0,05%	0,05%
Pluxee NV	NL	7	0,00%	0,00%	Novo Nordisk A/S	DK	1 887	0,05%	0,05%
PNC Financial Services Group Inc	US	754	0,02%	0,02%	Oncopeptides AB	SE	41	0,00%	0,00%
					Orexo AB	SE	40	0,00%	0,03%

Otsuka Holdings Co Ltd	JP	261	0,01%	0,01%	Intrum AB	SE	438	0,01%	0,06%
Pfizer Inc	US	3 097	0,07%	0,07%	Investment AB Latour	SE	5 795	0,14%	0,14%
Ramsay Health Care Ltd	AU	0	0,00%	0,00%	Invisio AB	SE	722	0,02%	0,02%
RaySearch Laboratories AB	SE	390	0,01%	0,01%	Invido AB	SE	231	0,01%	0,01%
ResMed Inc	US	2 025	0,05%	0,05%	ITAB Shop Concept AB	SE	377	0,01%	0,01%
Roche Holding AG	CH	3 849	0,09%	0,09%	Itochu Corp	JP	782	0,02%	0,02%
Royalty Pharma Plc	GB	2 472	0,06%	0,06%	Jardine Matheson Holdings Ltd	BM	529	0,01%	0,01%
Sanion AB	SE	149	0,00%	0,00%	Kameil Group AB	SE	90	0,00%	0,00%
Sanofi SA	FR	1 457	0,04%	0,04%	Komatsu Ltd	JP	265	0,01%	0,01%
Sectra AB	SE	1 320	0,03%	0,03%	Kone Oyj	FI	176	0,00%	0,00%
Senzime AB	SE	56	0,00%	0,00%	Kongsberg Gruppen ASA	NO	162	0,00%	0,00%
Shionogi & Co Ltd	JP	218	0,01%	0,01%	Legrand SA	FR	270	0,01%	0,01%
Siemens Healthineers AG	DE	257	0,01%	0,01%	Lifco AB	SE	6 374	0,15%	0,15%
Smith & Nephew Plc	GB	132	0,00%	0,00%	Lindab International AB	SE	3 922	0,09%	0,09%
Solventum Corp	US	19	0,00%	0,00%	Loomis AB	SE	1 542	0,04%	0,04%
Sonic Healthcare Ltd	AU	163	0,00%	0,00%	Marubeni Corp	JP	512	0,01%	0,01%
Sonova Holding AG	CH	318	0,01%	0,01%	Milfed Group AB	SE	372	0,01%	0,01%
Stryker Corp	US	645	0,02%	0,02%	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JP	881	0,02%	0,02%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	4 785	0,12%	0,21%	Mitsui & Co Ltd	JP	737	0,02%	0,02%
SynAct Pharma AB	SE	36	0,00%	0,00%	Momentum Group AB	SE	245	0,01%	0,01%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	256	0,01%	0,01%	Monaro CO Ltd	JP	176	0,00%	0,00%
Terumo Corp	JP	214	0,01%	0,01%	Munsters Group AB	SE	1 895	0,05%	0,05%
UCB SA	BE	191	0,00%	0,00%	NCC AB	SE	2 309	0,06%	0,06%
United Therapeutics Corp	US	1 707	0,04%	0,04%	Nederman Holding AB	SE	573	0,01%	0,01%
UnitedHealth Group Inc	US	3 025	0,07%	0,07%	Nibe Industrier AB	SE	1 888	0,05%	0,05%
Universal Health Services Inc	US	1 294	0,03%	0,03%	Nidec Corp	JP	176	0,00%	0,00%
Viatis Inc	US	1	0,00%	0,00%	Nolato AB	SE	760	0,02%	0,02%
Vicore Pharma Holding AB	SE	137	0,00%	0,00%	Nordisk Bergteknik AB	SE	42	0,00%	0,00%
Vimian Group AB	SE	18	0,00%	0,03%	OEM International AB	SE	580	0,01%	0,01%
Vitrolife AB	SE	607	0,01%	0,01%	Owens Corning	US	220	0,01%	0,01%
Vivesto AB	SE	2	0,00%	0,00%	Paccar Inc	US	505	0,01%	0,01%
XSpray Pharma AB	SE	54	0,00%	0,00%	Parker-Hannifin Corp	US	267	0,01%	0,01%
Xvivo Perfusion AB	SE	582	0,01%	0,01%	Paychex Inc	US	1 850	0,04%	0,04%
Summa Hälsovård		113 066	2,72%		Paycom Software Inc	US	69	0,00%	0,00%
Industri					Peab AB	SE	862	0,02%	0,02%
ABB Ltd	CH	11 298	0,27%	0,27%	Pentair Plc	IE	1 440	0,03%	0,03%
ACS Actividades de Construccion y Ser-	ES	35	0,00%	0,00%	Phrymian SpA	IT	267	0,01%	0,01%
vicios SA					QleanAir AB	SE	130	0,00%	0,00%
AddTech AB	SE	5 322	0,13%	0,13%	Randstad NV	NL	67	0,00%	0,00%
Aena SME SA	ES	19	0,00%	0,00%	Recruit Holdings Co Ltd	JP	525	0,01%	0,01%
AerCap Holdings NV	NL	126	0,00%	0,00%	Reijers AB	SE	200	0,00%	0,00%
AFRY AB	SE	1 336	0,03%	0,08%	Rexel SA	FR	1 174	0,03%	0,03%
Alfa Laval AB	SE	6 525	0,16%	0,16%	Rheinmetall AG	DE	1 217	0,03%	0,03%
Alimak Group AB	SE	540	0,01%	0,01%	Rolls-Royce Holdings Plc	GB	571	0,01%	0,01%
Allegion Plc	IE	1 644	0,04%	0,04%	Ryanair Holdings Plc	IE	283	0,01%	0,01%
Alligo AB	SE	361	0,01%	0,01%	Saab AB	SE	14 500	0,35%	0,40%
ALMETEK Inc	US	324	0,01%	0,01%	Sandvik AB	SE	18 194	0,44%	0,44%
AQ Group AB	SE	801	0,02%	0,02%	Schneider Electric SE	FR	643	0,02%	0,02%
Ashtead Group Plc	GB	217	0,01%	0,01%	Sditech AB	SE	542	0,01%	0,01%
Assa Abloy AB	SE	15 597	0,38%	1,10%	Secom Co Ltd	JP	71	0,00%	0,00%
Atlas Copco AB	SE	29 085	0,70%	0,70%	Securitas AB	SE	7 135	0,17%	0,17%
Automatic Data Processing Inc	US	1 679	0,04%	0,04%	Siemens AG	DE	1 422	0,03%	0,03%
Balco Group AB	SE	7	0,00%	0,00%	Siemens Energy AG	DE	895	0,02%	0,02%
BE Group AB	SE	25	0,00%	0,00%	Singapore Airlines Ltd	SG	292	0,01%	0,01%
Beijer Alma AB	SE	1 723	0,04%	0,04%	SITC International Holdings Co Ltd	KY	165	0,00%	0,00%
Beijer Ref AB	SE	3 092	0,07%	0,07%	Skanska AB	SE	6 963	0,17%	0,17%
Bergman & Beving AB	SE	94	0,00%	0,00%	SKF AB	SE	7 550	0,18%	0,18%
Bouygues SA	FR	883	0,02%	0,02%	Smiths Group Plc	GB	70	0,00%	0,00%
Brambles Ltd	AU	116	0,00%	0,00%	Snap-on Inc	US	1 871	0,05%	0,05%
Bravida Holding AB	SE	250	0,01%	0,01%	SS&C Technologies Holdings Inc	US	2 294	0,06%	0,06%
BTS Group AB	SE	141	0,00%	0,00%	Storskogen Group AB	SE	774	0,02%	0,05%
Buflab AB	SE	845	0,02%	0,02%	Studsвик AB	SE	45	0,00%	0,00%
Bunzl Plc	GB	652	0,02%	0,02%	Sumitomo Corp	JP	509	0,01%	0,01%
Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA	555	0,01%	0,01%	Svedbergs Group AB	SE	195	0,00%	0,00%
Carlisle Cos Inc	US	416	0,01%	0,01%	Sweco AB	SE	614	0,01%	0,01%
Caterpillar Inc	US	929	0,02%	0,02%	Swire Pacific Ltd	HK	186	0,00%	0,00%
Cavotec Group AB	SE	49	0,00%	0,00%	Systemair AB	SE	883	0,02%	0,02%
Central Japan Railway Co	JP	408	0,01%	0,01%	Technronic Industries Co Ltd	HK	908	0,00%	0,00%
Cie de Saint-Gobain SA	FR	970	0,02%	0,02%	Teleperformance SE	FR	217	0,01%	0,01%
CK Hutchison Holdings Ltd	KY	489	0,01%	0,01%	Tomra Systems ASA	NO	192	0,00%	0,00%
Computershare Ltd	AU	167	0,00%	0,00%	Toyota Tsusho Corp	JP	353	0,01%	0,01%
Concejo AB	SE	31	0,00%	0,00%	Trane Technologies Plc	IE	190	0,00%	0,00%
Coor Service Management Holding AB	SE	96	0,00%	0,00%	TransDigm Group Inc	US	1 238	0,03%	0,03%
Copart Inc	US	32	0,00%	0,00%	Transurban Group	AU	170	0,00%	0,00%
Ctek AB	SE	86	0,00%	0,00%	Traton SE	DE	1 009	0,02%	0,02%
CTT Systems AB	SE	169	0,00%	0,00%	Trelleborg AB	SE	2 968	0,07%	0,07%
Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	254	0,01%	0,01%	Trox Group AB	SE	519	0,01%	0,01%
Daikin Industries Ltd	JP	256	0,01%	0,01%	Uber Technologies Inc	US	2 249	0,05%	0,05%
Daimler Truck Holding AG	DE	175	0,00%	0,00%	Union Pacific Corp	US	1 075	0,03%	0,03%
DCC Plc	IE	729	0,02%	0,02%	United Airlines Holdings Inc	US	2 572	0,06%	0,06%
Deutsche Post AG	DE	244	0,01%	0,01%	United Parcel Service Inc	US	345	0,01%	0,01%
DSV A/S	DK	663	0,02%	0,02%	VBG Group AB	SE	403	0,01%	0,01%
East Japan Railway Co	JP	25	0,00%	0,00%	Verisk Analytics Inc	US	412	0,01%	0,01%
Eaton Corp Plc	IE	1 935	0,05%	0,05%	Verisure Plc	GB	4 710	0,11%	0,11%
Eiffage SA	FR	1 091	0,03%	0,03%	Vertiv Holdings Co	US	2 337	0,06%	0,06%
Elanders AB	SE	118	0,00%	0,00%	Vestas Wind Systems A/S	DK	1 155	0,03%	0,03%
Electrolux Professional AB	SE	625	0,02%	0,02%	Vinci SA	FR	1 360	0,03%	0,03%
EMCOR Group Inc	US	1 077	0,03%	0,03%	Volati AB	SE	344	0,01%	0,01%
Emerson Electric Co	US	1 849	0,04%	0,04%	Volvo AB	SE	26 582	0,64%	0,64%
Engcon AB	SE	575	0,01%	0,01%	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	1 521	0,04%	0,04%
Epiroc AB	SE	7 624	0,18%	0,18%	Wise Group AB	SE	33	0,00%	0,00%
Ework Group AB	SE	648	0,02%	0,02%	Wolters Kluwer NV	NL	118	0,00%	0,00%
Fagerhult Group AB	SE	382	0,01%	0,01%	XANO Industri AB	SE	207	0,01%	0,01%
FANUC Corp	JP	286	0,01%	0,01%	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SG	237	0,01%	0,01%
Fasadgruppen Group AB	SE	219	0,01%	0,01%	Summa Industri		281 742	6,77%	
FedEx Corp	US	402	0,01%	0,01%	Informationsteknologi				
Ferronordic AB	SE	31	0,00%	0,00%	Accenture Plc	IE	1 519	0,04%	0,04%
Ferrovial SE	NL	261	0,01%	0,01%	Addnode Group AB	SE	771	0,02%	0,02%
FM Mattsson AB	SE	56	0,00%	0,00%	Adobe Inc	US	2 539	0,06%	0,06%
Fujikura Ltd	JP	410	0,01%	0,01%	Advanced Micro Devices Inc	US	2 259	0,05%	0,05%
GARO AB	SE	41	0,00%	0,00%	Advantest Corp	JP	1 270	0,03%	0,03%
Geberit AG	CH	173	0,00%	0,00%	Amphenol Corp	US	694	0,02%	0,02%
General Electric Co	US	858	0,02%	0,02%	Analog Devices Inc	US	398	0,01%	0,01%
Getlink SE	FR	46	0,00%	0,00%	Apple Inc	US	33 593	0,81%	0,81%
Grab Holdings Ltd	KY	1	0,00%	0,00%	Applied Materials Inc	US	2 061	0,05%	0,05%
Green Landscaping Group AB	SE	568	0,01%	0,01%	AppLovin Corp	US	3 379	0,08%	0,08%
HEICO Corp	US	265	0,01%	0,01%	Arista Networks Inc	US	1 761	0,04%	0,04%
Hexatronic Group AB	SE	539	0,01%	0,01%	ASM International NV	NL	387	0,01%	0,01%
Hitachi Ltd	JP	1 302	0,03%	0,03%	ASML Holding NV	NL	4 070	0,10%	0,10%
Hubbell Inc	US	1 089	0,03%	0,03%	B3 Consulting Group AB	SE	25	0,00%	0,00%
Husqvarna AB	SE	1 129	0,03%	0,03%	BE Semiconductor Industries NV	NL	382	0,01%	0,01%
Illinois Tool Works Inc	US	913	0,02%	0,02%	Berner Industrier AB	SE	76	0,00%	0,00%
Indutrade AB	SE	5 815	0,14%	0,19%	Broadcom Inc	US	14 964	0,36%	0,36%
Ingersoll Rand Inc	US	28	0,00%	0,00%	Cabonline Group Holding D	SE	160	0,00%	0,02%
Instalco AB	SE	303	0,01%	0,01%	Cabonline Group Holding D1	SE	0	0,00%	0,02%
International Consolidated Airlines Group SA	ES	883	0,02%	0,02%					

Cabonline Group Holding D2	SE	0	0,00%	0,02%	Alamos Gold Inc	CA	2 840	0,07%	0,07%
Canon Inc	JP	409	0,01%	0,01%	Alleima AB	SE	990	0,02%	0,02%
Capgemini SE	FR	1 603	0,04%	0,04%	Ammor Plc	JE	491	0,01%	0,01%
Cisco Systems Inc	US	2 382	0,06%	0,06%	ArcelorMittal SA	LU	317	0,01%	0,01%
Cognizant Technology Solutions Corp	US	1 822	0,04%	0,04%	Arctic Paper SA	PL	18	0,00%	0,00%
Constellation Software Inc/Canada	CA	155	0,00%	0,00%	Aria Plast AB	SE	33	0,00%	0,00%
Deil Technologies Inc	US	464	0,01%	0,01%	Asahi Kasei Corp	JP	253	0,01%	0,01%
Descartes Systems Group Inc	CA	62	0,00%	0,00%	Billerud Aktiebolag	SE	714	0,02%	0,02%
Disco Corp	JP	283	0,01%	0,01%	Boliden AB	SE	6 507	0,16%	0,21%
Dynavox Group AB	SE	727	0,02%	0,02%	Cinis Fertilizer AB	SE	36	0,00%	0,00%
Enea AB	SE	124	0,00%	0,00%	Corteva Inc	US	130	0,00%	0,00%
Ependion AB	SE	101	0,00%	0,00%	Dow Inc	US	10	0,00%	0,00%
Fair Isaac Corp	US	1 636	0,04%	0,04%	Duroc AB	SE	23	0,00%	0,00%
First Solar Inc	US	414	0,01%	0,01%	Eastman Chemical Co	US	11	0,00%	0,00%
FormPipe Software AB	SE	85	0,00%	0,00%	Evrax Plc	GB	102	0,00%	0,00%
Fortinet Inc	US	1 263	0,03%	0,03%	Fortescue Ltd	AU	659	0,02%	0,02%
FUJIFILM Holdings Corp	JP	118	0,00%	0,00%	Givaudan SA	CH	220	0,01%	0,01%
Gen Digital Inc	US	2 400	0,06%	0,06%	Granges AB	SE	806	0,02%	0,02%
Hanza AB	SE	249	0,01%	0,01%	Gruvaktiebolaget Viscaria Interim share 2025	SE	29	0,00%	0,00%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	6	0,00%	0,00%	Heidelberg Materials AG	DE	413	0,01%	0,01%
Hexagon AB	SE	11 971	0,29%	0,38%	Hexpol AB	SE	408	0,01%	0,01%
HMS Networks AB	SE	1 048	0,03%	0,03%	Holcim AG	CH	752	0,02%	0,02%
HP Inc	US	1 784	0,04%	0,04%	Holmen AB	SE	1 533	0,04%	0,04%
International Business Machines Corp	US	2 168	0,05%	0,05%	James Hardie Industries-Cdi	IE	65	0,00%	0,00%
Intuit Inc	US	1 710	0,04%	0,04%	Kinross Gold Corp	CA	2 700	0,06%	0,06%
Keyence Corp	JP	1 207	0,03%	0,03%	Lundin Gold Inc	CA	753	0,02%	0,02%
KNOW IT AB	SE	155	0,00%	0,00%	Lundin Mining Corp	CA	537	0,01%	0,01%
Lagercrantz Group AB	SE	1 094	0,03%	0,03%	Mondi Plc	GB	30	0,00%	0,00%
Lam Research Corp	US	215	0,01%	0,01%	Newmont Corp	US	3 302	0,08%	0,08%
Lime Technologies AB	SE	257	0,01%	0,01%	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	228	0,01%	0,01%
Logitech International SA	CH	94	0,00%	0,00%	Nippon Steel Corp	JP	321	0,01%	0,01%
Micro Systemation AB	SE	62	0,00%	0,00%	Nitto Denko Corp	JP	240	0,01%	0,01%
Micron Technology Inc	US	5 541	0,13%	0,13%	Norsk Hydro ASA	NO	78	0,00%	0,00%
Microsoft Corp	US	31 169	0,75%	0,75%	Novonosis Novozymes B	DK	829	0,02%	0,02%
Monolithic Power Systems Inc	US	259	0,01%	0,01%	Pan American Silver Corp	CA	2 431	0,06%	0,06%
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	311	0,01%	0,01%	PPG Industries Inc	US	7	0,00%	0,00%
Myricron AB	SE	789	0,02%	0,02%	Profilgruppen AB	SE	41	0,00%	0,00%
NCAB Group AB	SE	647	0,02%	0,02%	Rio Tinto Ltd	AU	882	0,02%	0,02%
NEC Corp	JP	468	0,01%	0,01%	Rio Tinto Plc	GB	1 884	0,05%	0,05%
Net Insight AB	SE	18	0,00%	0,00%	Rottnos AB	SE	49	0,00%	0,00%
NetApp Inc	US	2 246	0,05%	0,05%	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	268	0,01%	0,01%
Nokia Oyj	FI	892	0,02%	0,02%	Sika AG	CH	159	0,00%	0,00%
Nomura Research Institute Ltd	JP	142	0,00%	0,00%	SSAB AB	SE	3 148	0,08%	0,08%
Note AB	SE	372	0,01%	0,01%	Stora Enso Oyj	FI	1 173	0,03%	0,03%
Novotek AB	SE	38	0,00%	0,00%	Svenska Cellulosa AB SCA	SE	2 453	0,06%	0,06%
Nvidia Corp	US	41 239	0,99%	0,99%	UPM-Kymmene Oyj	FI	215	0,01%	0,01%
Obic Co Ltd	JP	289	0,01%	0,01%	Vulcan Materials Co	US	263	0,01%	0,01%
Open Text Corp	CA	7	0,00%	0,00%	Summa Material		41 373	0,99%	
Oracle Corp	US	2 782	0,07%	0,07%	Sällanköpsvaror och tjänster				
Otsuka Corp	JP	190	0,00%	0,00%	AcadeMedia AB	SE	565	0,01%	0,01%
Palantir Technologies Inc	US	5 301	0,13%	0,13%	adidas AG	DE	527	0,01%	0,01%
Prevas AB	SE	65	0,00%	0,00%	Amazon.com Inc	US	17 606	0,42%	0,42%
Proact IT Group AB	SE	137	0,00%	0,00%	Aptiv Plc	JE	1 122	0,03%	0,03%
Qualcomm Inc	US	3 088	0,07%	0,07%	Aristocrat Leisure Ltd	AU	134	0,00%	0,00%
Ralliant Corp	US	68	0,00%	0,00%	Asics Corp	JP	309	0,01%	0,01%
Renesas Electronics Corp	JP	211	0,01%	0,01%	Asmodee Group AB	SE	1 064	0,03%	0,03%
Roper Technologies Inc	US	29	0,00%	0,00%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	2 650	0,06%	0,06%
Salesforce Inc	US	3 497	0,08%	0,08%	Bandai Namco Holdings Inc	JP	147	0,00%	0,00%
SAP SE	DE	1 414	0,03%	0,03%	Barratt Redrow Plc	GB	113	0,00%	0,00%
SCREEN Holdings Co Ltd	JP	179	0,00%	0,00%	Bayerische Motoren Werke AG	DE	165	0,00%	0,00%
Seagate Technology Holdings Plc	IE	2 440	0,06%	0,06%	Best Buy Co Inc	US	1 972	0,05%	0,05%
Sensys Gatsco Group AB	SE	27	0,00%	0,00%	Betsson AB	SE	1 292	0,03%	0,03%
ServiceNow Inc	US	706	0,02%	0,02%	Better Collective A/S	DK	298	0,01%	0,01%
Shimadzu Corp	JP	106	0,00%	0,00%	BHG Group AB	SE	162	0,00%	0,00%
Shopify Inc	CA	1 784	0,04%	0,04%	Bilia AB	SE	676	0,02%	0,11%
Sinoh AB	SE	822	0,02%	0,02%	Bjorn Borg AB	SE	26	0,00%	0,00%
Sivers Semiconductors AB	SE	42	0,00%	0,00%	Bonava AB	SE	368	0,01%	0,01%
Sleep Cycle AB	SE	27	0,00%	0,00%	Booking Holdings Inc	US	3 308	0,08%	0,08%
Softronic AB	SE	46	0,00%	0,00%	Boozt AB	SE	405	0,01%	0,01%
SolarEdge Technologies Inc	US	29	0,00%	0,00%	Bridgestone Corp	JP	331	0,01%	0,01%
Synopsis Inc	US	771	0,02%	0,02%	Bulten AB	SE	54	0,00%	0,00%
TDK Corp	JP	377	0,01%	0,01%	Canadian Tire Corp Ltd	CA	1 896	0,05%	0,05%
TE Connectivity Plc	IE	419	0,01%	0,01%	Carnival Corp	PA	1 282	0,03%	0,03%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	11 882	0,29%	0,29%	Carvana Co	US	3 455	0,08%	0,08%
TietoEVRY Oyj	FI	25	0,00%	0,00%	Chipotle Mexican Grill Inc	US	119	0,00%	0,00%
Tobii AB	SE	17	0,00%	0,00%	Cie Financiere Richemont SA	CH	370	0,01%	0,01%
Tokyo Electron Ltd	JP	894	0,02%	0,02%	Cie Generale des Etablissements Miche- lin SCA	FR	453	0,01%	0,01%
Trend Micro Inc/Japan	JP	83	0,00%	0,00%	Claas Ohlson AB	SE	795	0,02%	0,02%
Truecaller AB	SE	194	0,00%	0,00%	Continental AG	DE	141	0,00%	0,00%
Vitec Software Group AB	SE	658	0,02%	0,02%	Deckers Outdoor Corp	US	2 349	0,06%	0,06%
Western Digital Corp	US	422	0,01%	0,01%	Denso Corp	JP	228	0,01%	0,01%
Yokogawa Electric Corp	JP	266	0,01%	0,01%	Dometic Group AB	SE	349	0,01%	0,01%
Yubico AB	SE	339	0,01%	0,01%	Duni AB	SE	252	0,01%	0,01%
Zoom Communications Inc	US	1 338	0,03%	0,03%	eBay Inc	US	2 129	0,05%	0,05%
Summa Informationsteknologi		231 475	5,57%		Electrolux AB	SE	956	0,02%	0,02%
Kraftförsörjning					Elon AB	SE	27	0,00%	0,00%
American Water Works Co Inc	US	870	0,02%	0,02%	Evolution AB	SE	5 558	0,13%	0,13%
Atmos Energy Corp	US	1 739	0,04%	0,04%	Expedia Group Inc	US	3 236	0,08%	0,08%
Centrica Plc	GB	979	0,02%	0,02%	Fast Retailing Co Ltd	JP	342	0,01%	0,01%
Consolidated Edison Inc	US	133	0,00%	0,00%	Fenix Outdoor International AG	CH	257	0,01%	0,01%
E.ON SE	DE	655	0,02%	0,02%	Ferrari NV	NL	590	0,01%	0,01%
Edison International	US	568	0,01%	0,01%	Flutter Entertainment Plc	IE	1 982	0,05%	0,05%
Enel SpA	IT	1 048	0,03%	0,03%	Ford Motor Co	US	817	0,02%	0,02%
Engie SA	FR	1 392	0,03%	0,03%	Galaxy Entertainment Group Ltd	HK	136	0,00%	0,00%
Entergy Corp	US	566	0,01%	0,01%	Garmin Ltd	CH	890	0,02%	0,02%
Iberdrola SA	ES	761	0,02%	0,02%	Genting Singapore Ltd	SG	234	0,01%	0,01%
Kansai Electric Power Co Inc	JP	260	0,01%	0,01%	Gildan Activewear Inc	CA	1 859	0,04%	0,04%
National Grid Plc	GB	333	0,01%	0,01%	H &M; M Hennes &Mauritz AB	SE	10 816	0,26%	0,26%
NextEra Energy Inc	US	3 688	0,09%	0,09%	Home Depot Inc	US	1 500	0,04%	0,04%
NRG Energy Inc	US	1 603	0,04%	0,04%	Industria de Diseno Textil SA	ES	547	0,01%	0,01%
Orsted AS	DK	71	0,00%	0,00%	Isuzu Motors Ltd	JP	230	0,01%	0,01%
Osaka Gas Co Ltd	JP	224	0,01%	0,01%	JM AB	SE	385	0,01%	0,01%
PG&E Corp	US	410	0,01%	0,01%	Kering SA	FR	189	0,00%	0,00%
Public Service Enterprise Group Inc	US	115	0,00%	0,00%	Kingfisher Plc	GB	794	0,02%	0,02%
Redeia Corp SA	ES	68	0,00%	0,00%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	1 879	0,05%	0,05%
RWE AG	DE	283	0,01%	0,01%	MEKO AB	SE	236	0,01%	0,01%
Severn Trent Plc	GB	50	0,00%	0,00%	MercadoLibre Inc	US	1 151	0,03%	0,03%
SSE Plc	GB	289	0,01%	0,01%	Mercedes-Benz Group AG	DE	412	0,01%	0,01%
Tokyo Gas Co Ltd	JP	109	0,00%	0,00%	MIPS AB	SE	499	0,01%	0,01%
United Utilities Group Plc	GB	62	0,00%	0,00%	Moncler SpA	IT	218	0,01%	0,01%
Veolia Environment SA	FR	330	0,01%	0,01%	New Wave Group AB	SE	979	0,02%	0,02%
WEC Energy Group Inc	US	305	0,01%	0,01%	Next Plc	GB	149	0,00%	0,00%
Summa Kraftförsörjning		16 912	0,41%		Nilomgruppen AB	SE	55	0,00%	0,00%
Material					Nobla AB	SE	126	0,00%	0,00%
Agnico Eagle Mines Ltd	CA	2 022	0,05%	0,05%	Panasonic Holdings Corp	JP	274	0,01%	0,01%

Pandora A/S	DK	231	0,01%	0,01%	Nivika Fastigheter AB	SE	122	0,00%	0,06%
Pierce Group AB	SE	20	0,00%	0,00%	Nomura Real Estate Master Fund Inc	JP	31	0,00%	0,00%
Polestar Automotive Holding UK PLC	GB	201	0,00%	0,00%	NP3 Fastigheter AB	SE	814	0,02%	0,02%
Profoto Holding AB	SE	25	0,00%	0,00%	Nyfosa AB	SE	2 272	0,05%	0,05%
PulteGroup Inc	US	27	0,00%	0,00%	Oscar Properties Holding AB	SE	0	0,00%	0,00%
Renault SA	FR	186	0,00%	0,00%	Oscar Properties Holding AB Warrant 2024	SE	0	0,00%	0,00%
Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	2 065	0,05%	0,05%	Pandox AB	SE	1 129	0,03%	0,03%
Rvnc Holding AB	SE	421	0,01%	0,01%	Platzer Fastigheter Holding AB	SE	329	0,01%	0,01%
Sanrio Co Ltd	JP	202	0,00%	0,00%	Prisma Properties AB	SE	173	0,00%	0,00%
Scandic Hotels Group AB	SE	443	0,01%	0,01%	Prologis Inc	US	535	0,01%	0,01%
Sekisui House Ltd	JP	317	0,01%	0,01%	Public Storage	US	239	0,01%	0,01%
SkiStar AB	SE	304	0,01%	0,01%	Realty Income Corp	US	2 168	0,05%	0,05%
Sodexo SA	FR	21	0,00%	0,00%	RioCan Real Estate Investment Trust	CA	13	0,00%	0,00%
Sony Group Corp	JP	1 105	0,03%	0,03%	Sagax AB	SE	5 467	0,13%	0,13%
Subaru Corp	JP	131	0,00%	0,00%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	277	0,01%	0,01%
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	112	0,00%	0,00%	Scentre Group	AU	163	0,00%	0,00%
Suzuki Motor Corp	JP	494	0,01%	0,01%	Segro Plc	GB	67	0,00%	0,00%
Swatch Group AG	CH	13	0,00%	0,00%	Simon Property Group Inc	US	683	0,02%	0,02%
Synsam AB	SE	622	0,02%	0,02%	Stendorden Fastigheter AB	SE	328	0,01%	0,10%
Tesla Inc	US	8 847	0,21%	0,21%	Stenhus Fastigheter i Norden AB	SE	220	0,01%	0,01%
Thule Group AB	SE	837	0,02%	0,02%	Stockland	AU	80	0,00%	0,00%
Toyota Motor Corp	JP	1 515	0,04%	0,04%	Sun Hung Kai Properties Ltd	HK	336	0,01%	0,01%
Volkswagen AG	DE	166	0,00%	0,00%	Swedish Logistic Property AB	SE	504	0,01%	0,01%
Volvo Car AB	SE	3 355	0,08%	0,08%	UDR Inc	US	74	0,00%	0,00%
Wesfarmers Ltd	AU	717	0,02%	0,02%	Ventas Inc	US	13	0,00%	0,00%
Yum! Brands Inc	US	112	0,00%	0,00%	VICI Properties Inc	US	2 363	0,06%	0,06%
Zalando SE	DE	8	0,00%	0,00%	Wallenstam AB	SE	1 047	0,03%	0,03%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		106 933	2,57%		WASTBYGG GRUPPEN	SE	17	0,00%	0,00%
Telekomoperatörer					Welltower Inc	US	996	0,02%	0,02%
Alphabet Inc	US	30 162	0,73%	0,73%	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	KY	233	0,01%	0,01%
AT&T Inc	US	1 309	0,03%	0,03%	Wilhelms Fastigheter AB	SE	1 565	0,04%	0,04%
BT Group Plc	GB	185	0,00%	0,00%	WP Carey Inc	US	10	0,00%	0,00%
Capcom Co Ltd	JP	86	0,00%	0,00%	Summa Fastigheter		46 419	1,12%	
Coffee Stain Group AB	SE	242	0,01%	0,01%	Summa Aktier		1 228 136	29,53%	
Comcast Corp	US	1 731	0,04%	0,04%	Räntebärande värdepapper				
Deutsche Telekom AG	DE	1 211	0,03%	0,03%	Företag och Kreditinstitut				
Embraer Group AB	SE	633	0,02%	0,02%	Øyfellet Wind Investment AS 2.75	NO	1 042	0,03%	0,03%
Enad Global 7 AB	SE	13	0,00%	0,06%	14.09.2026				
Fox Corp	US	1	0,00%	0,00%	AB Bonnier Fastigheter Finans (publ)	SE	4 068	0,10%	0,10%
G5 Entertainment AB	SE	39	0,00%	0,00%	FRN 19.06.202				
Hacksaw AB	SE	804	0,02%	0,02%	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	48 644	1,17%	4,78%
Hemmet Group AB	SE	508	0,01%	0,01%	AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5.14.06	SE	10 250	0,25%	4,78%
HKT Trust & HKT Ltd	KY	191	0,00%	0,00%	AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4.23.05.202	SE	140 012	3,37%	4,78%
Karnov Group AB	SE	588	0,01%	0,01%	ADDvise Group AB (publ) FRN	SE	1 266	0,03%	0,03%
KDDI Corp	JP	840	0,02%	0,02%	28.11.2028				
Konami Group Corp	JP	125	0,00%	0,00%	AFRY AB FRN 27.02.2029	SE	2 044	0,05%	0,08%
LY Corp	JP	250	0,01%	0,01%	Aider Konsern AS FRN 05.09.2028	NO	3 243	0,08%	0,08%
Meta Platforms Inc	US	12 530	0,30%	0,30%	Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	34 776	0,84%	0,84%
Millicom International Cellular SA	LU	1 405	0,03%	0,03%	Amwood AB FRN 25.10.2027	SE	1 022	0,02%	0,02%
Modern Times Group MTG AB	SE	1 058	0,03%	0,03%	Andfjord Salmon Group FRN 23.06.2028	NO	896	0,02%	0,02%
Netflix Inc	US	2 410	0,06%	0,06%	Aonic AB FRN 18.10.2027	SE	1 134	0,03%	0,03%
Nintendo Co Ltd	JP	733	0,02%	0,02%	Arjo AB (publ) FRN 12.11.2029	SE	2 510	0,06%	0,09%
NTT Inc	JP	134	0,00%	0,00%	Arla Foods Amba 4.875 12.10.2028	DK	2 086	0,05%	0,10%
Omnicon Group Inc	US	2 230	0,05%	0,05%	Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	2 013	0,05%	0,10%
Orange SA	FR	278	0,01%	0,01%	Assa Abloy AB FRN 26.02.2029	SE	30 077	0,72%	1,10%
Publicis Groupe SA	FR	600	0,01%	0,01%	Axactor SE FRN 15.09.2026	NO	5 477	0,13%	0,13%
Reddit Inc	US	2 119	0,05%	0,05%	Azerion Group NV FRN 02.10.2029	NL	3 151	0,08%	0,08%
SoftBank Corp	JP	547	0,01%	0,01%	B2 Impact ASA FRN 18.01.2031	NO	1 083	0,03%	0,19%
SoftBank Group Corp	JP	932	0,02%	0,02%	B2 Impact Asa FRN 18.03.2029	NO	1 112	0,03%	0,19%
Starbreeze AB	SE	5	0,00%	0,00%	B2 Impact Asa FRN 31.03.2030	NO	5 649	0,13%	0,19%
Stillfront Group AB	SE	407	0,01%	0,10%	Bewi ASA FRN 12.09.2029	NO	5 427	0,13%	0,13%
T-Mobile US Inc	US	1 423	0,03%	0,03%	Bilia AB FRN 25.02.2030	SE	2 019	0,05%	0,11%
Tele2 AB	SE	3 074	0,07%	0,07%	Bilia AB FRN 26.06.2028	SE	2 058	0,05%	0,11%
Telia Co AB	SE	1 868	0,04%	0,04%	Bioric Group Hold APS FRN 19.07.2028	DK	3 021	0,07%	0,07%
Transmedia Group AB	SE	11	0,00%	0,00%	Call 190726				
Universal Music Group NV	NL	103	0,00%	0,00%	BMW International Investment BV 2.575	NL	15 882	0,38%	0,38%
Verizon Communications Inc	US	3 404	0,08%	0,08%	24.10.2028				
Viaplay Group AB	SE	520	0,01%	0,01%	BoldR Group GmbH FRN 24.09.2030	DE	3 260	0,08%	0,08%
Vodafone Group Plc	GB	915	0,02%	0,02%	BoldR Group AB 5.53 22.09.2027	SE	2 090	0,05%	0,21%
Walt Disney Co	US	1 183	0,03%	0,03%	Borgo AB FRN 10.03.2026	SE	2 006	0,05%	0,05%
WPP Plc	JE	187	0,00%	0,00%	Bulk Infrastructure AS FRN 21.03.2028	NO	3 828	0,09%	0,14%
Summa Telekomoperatörer		76 994	1,85%		Bulk Infrastructure GR FRN 20.12.2029	NO	1 882	0,05%	0,14%
Fastigheter					Cabonline Group Holding FRN 19.04.2026	SE	741	0,02%	0,02%
American Homes 4 Rent	US	1 243	0,03%	0,03%	Castellum AB FRN 13.03.2028	SE	4 012	0,10%	0,16%
American Tower Corp	US	636	0,02%	0,02%	Catella AB FRN 06.03.2028	SE	1 280	0,03%	0,03%
Annehem Fastigheter AB	SE	60	0,00%	0,00%	Catella AB FRN 10.03.2029	SE	2 588	0,06%	0,06%
Atrium Ljungberg AB	SE	1 832	0,04%	0,04%	Caybon Holding AB 0 03.03.2029	SE	188	0,00%	0,04%
Brinova Fastigheter AB	SE	65	0,00%	0,00%	Caybon Holding AB 10 27.02.2028	SE	1 433	0,03%	0,04%
CapitalLand Ascendas REIT	SG	136	0,00%	0,00%	Caybon Holding AB FRN 03.03.2030	SE	103	0,00%	0,04%
CapitalLand Integrated Commercial Trust	SG	170	0,00%	0,00%	Cinis Fertilizer AB 10 26.08.2027	SE	522	0,01%	0,02%
Castellum AB	SE	2 634	0,06%	0,16%	Cinis Fertilizer AB FRN 26.11.2027	SE	130	0,00%	0,02%
Catena AB	SE	2 042	0,05%	0,05%	Conapto AB FRN 03.06.2028	SE	2 557	0,06%	0,06%
CBRE Group Inc	US	1 785	0,04%	0,04%	Danske Hypotek AB 0.5 16.12.2026	SE	9 851	0,24%	0,43%
Cibus Nordic Real Estate AB publ	SE	491	0,01%	0,01%	Danske Hypotek AB 3.5 20.12.2028	SE	8 220	0,20%	0,43%
CK Asset Holdings Ltd	KY	326	0,01%	0,01%	Ecoda Holding FRN 27.09.2027	SE	6 425	0,15%	0,15%
Corem Property Group AB	SE	440	0,01%	0,01%	Ellevio AB 3.75 14.05.2035	SE	1 609	0,04%	0,04%
Covivio SA/France	FR	22	0,00%	0,00%	Enad Global 7 AB FRN 6.25 28.02.2028	SE	2 466	0,06%	0,06%
Dios Fastigheter AB	SE	758	0,02%	0,02%	Equipe Holdings 3 BV FRN 16.12.2029	NL	4 953	0,12%	0,12%
Fabege AB	SE	642	0,02%	0,02%	Euro Entmt Intressenter FRN 29.09.2030	SE	6 253	0,15%	0,15%
Fastighets AB Balder	SE	3 611	0,09%	0,09%	EUROFIMA 0.49 27.11.2028	LU	28 229	0,68%	0,68%
Fastighets AB Trianon	SE	186	0,00%	0,00%	European Bk Recon & Dev 0	LU	19 713	0,47%	0,47%
Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	303	0,01%	0,01%	10.09.2026				
FastPartner AB	SE	371	0,01%	0,01%	European Energy AS FRN 04.11.2027	DK	2 719	0,07%	0,07%
Gaming and Leisure Properties Inc	US	2 338	0,06%	0,06%	European Investment Bank 1.19	LU	3 657	0,09%	0,09%
Gecina SA	FR	25	0,00%	0,00%	08.05.2031				
Genova Property Group AB	SE	18	0,00%	0,00%	FC Husky Holdco AB FRN 24.04.2029	SE	1 102	0,03%	0,18%
Healthpeak Properties Inc	US	248	0,01%	0,01%	Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2031	NO	1 867	0,04%	0,09%
Heba Fastighets AB	SE	620	0,01%	0,01%	Felleskjøpet Agri SA FRN 19.03.2030	NO	1 846	0,04%	0,09%
Hufvudstaden AB	SE	463	0,01%	0,01%	First Camp Group AB FRN 24.04.2029	SE	6 422	0,15%	0,18%
Hulic Co Ltd	JP	131	0,00%	0,00%	Foxway Holding AB FRN 12.07.2028	SE	8 083	0,19%	0,19%
Intea Fastigheter AB	SE	84	0,00%	0,00%	Garfunkelx Holdco 3 SA 9.5 01.11.2028	LU	725	0,02%	0,02%
John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	255	0,01%	0,01%	Garfunkelx Holdco 4 SA 10.5	LU	13	0,00%	0,00%
K-fast Holding AB	SE	60	0,00%	0,00%	01.05.2030				
K2A Knaust & Andersson	SE	15	0,00%	0,00%	Getinge AB FRN 07.03.2029	SE	2 055	0,05%	0,09%
Fastigheter AB	SE	155	0,00%	0,00%	Geveko Holding AB FRN 26.12.2028	SE	2 187	0,05%	0,05%
Klarabo Sverige AB	FR	668	0,02%	0,02%	Hawk Infinity Software AS FRN 03.10.2028	NO	903	0,02%	0,11%
Klejerne SA	GB	250	0,01%	0,01%	Hawk Infinity Software FRN 15.10.2029	NO	3 501	0,08%	0,11%
LEG Immobilien SE	DE	29	0,00%	0,00%	Hemso Fastighets AB 3.258 29.04.2030	SE	30 071	0,72%	0,72%
Link REIT	HK	267	0,01%	0,01%	Hexagon AB FRN 26.11.2029	SE	4 038	0,10%	0,38%
Logistea AB	SE	331	0,01%	0,01%	Hofseth International AS FRN	NO	2 119	0,05%	0,05%
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	272	0,01%	0,01%					
Neobo Fastigheter AB	SE	113	0,00%	0,00%					
NET Lease Office Properties	US	15	0,00%	0,00%					
Nippon Building Fund Inc	JP	42	0,00%	0,00%					

ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SE	4 090	0,10%	0,10%	Swedbank AB 3.0475 04.04.2028	SE	10 095	0,24%	0,57%
Industrivärden AB 3.508 26.08.2027	SE	6 104	0,15%	0,28%	Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	SE	10 853	0,26%	2,92%
Indutrade AB FRN 09.06.2027	SE	2 030	0,05%	0,19%	Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	22 287	0,54%	2,92%
Intrum AB 7.75 11.09.2028	SE	701	0,02%	0,06%	Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	88 140	2,12%	2,92%
Intrum AB 8.5 11.09.2029	SE	674	0,02%	0,06%	Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) FRN 19.02.2029	SE	1 278	0,03%	0,21%
Intrum AB 8.5 11.09.2030	SE	804	0,02%	0,06%	Swedish Orphan Biovitrum FRN 17.05.2029	SE	2 571	0,06%	0,21%
Intrum Inv And Fin 7.75 11.09.2028	SE	2 145	0,05%	0,05%	TDC Net AS 6.5 01.06.2031	DK	2 399	0,06%	0,06%
Investor AB 7.5 04.04.2033	SE	17 255	0,41%	1,58%	Techem Verwaltungsgesell FRN 15.07.2032	DE	1 091	0,03%	0,03%
Jernhusen AB 2.753 02.05.2028	SE	6 015	0,14%	0,14%	Tele2 AB 3.25 19.05.2027	SE	10 105	0,24%	0,29%
Keystone Academic Solutions AS FRN 03.02.2029	NO	2 041	0,05%	0,05%	Tele2 AB FRN 19.05.2027	SE	2 020	0,05%	0,29%
KEYTO Group AB (publ) FRN 08.05.2028	SE	2 566	0,06%	0,06%	Teollisuuden Voima Oyj 5.2 23.01.2029	FI	2 106	0,05%	0,05%
Kistefos AS FRN 10.12.2030	NO	2 756	0,07%	0,07%	Transcom Holding AB VAR 31.01.2030	SE	7 827	0,19%	0,19%
Kommunalbanken AS 2.71 16.10.2031	NO	19 608	0,47%	0,47%	Traton Finance Luxembourg SA 2.813 10.09.2027	LU	7 988	0,19%	0,19%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	26 958	0,65%	4,21%	Tresu Inv Hold FRN 04.01.2027	DK	57	0,00%	0,02%
Kommuninvest i Sverige AB 0.5 15.06.2027	SE	9 767	0,23%	4,21%	Tresu Inv Hold PIK 03/24	DK	60	0,00%	0,02%
Kommuninvest i Sverige AB 2.65 12.05.2031	SE	9 919	0,24%	4,21%	DK0030404967	DK	50	0,00%	0,02%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	10 236	0,25%	4,21%	Tresu Inv Hold PIK 06/25	DK	48	0,00%	0,02%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	20 465	0,49%	4,21%	DK0030404967	DK	62	0,00%	0,02%
KoskiRent Oy FRN 28.06.2027	FI	2 146	0,05%	0,05%	Tresu Inv Hold PIK 09/49	DK	61	0,00%	0,02%
Kustom Bidco AB FRN 11.07.2028	SE	6 406	0,15%	0,15%	DK0030404967	DK	61	0,00%	0,02%
L E Lundbergforetagen AB 3.055 16.10.2029	SE	4 000	0,10%	0,15%	Tresu Inv Hold PIK 12/23	DK	62	0,00%	0,02%
Länsförsäkringar Bank AB 4.322 16.02.2027	SE	20 436	0,49%	1,27%	DK0030404967	DK	62	0,00%	0,02%
Länsförsäkringar Bank AB 4.605 19.09.2028	SE	8 375	0,20%	1,27%	Tresu Inv Hold PIK 17/PP	DK	53	0,00%	0,02%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 05.10.2028	SE	20 044	0,48%	1,27%	DK0030404967	DK	203	0,00%	0,02%
Länsförsäkringar Bank FRN 21.03.2029	SE	4 059	0,10%	1,27%	Tresu Investment Holdings FRN 04.01.2027	DK	1 981	0,05%	0,05%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3. 23.09.2033	SE	39 759	0,96%	4,02%	Trusty AB FRN 08.10.2030	SE	11 766	0,28%	0,28%
Länsförsäkringar Hypotek AB 0.5 20.09.2028	SE	51 232	1,23%	4,02%	Verve Group SE FRN 01.04.2029	SE	1 087	0,03%	0,03%
Länsförsäkringar Hypotek AB 1.5 16.09.2026	SE	14 942	0,36%	4,02%	Vimian Group AB FRN 22.05.2028	SE	1 142	0,03%	0,03%
Länsförsäkringar Hypotek AB 3.5 10.09.2031	SE	20 557	0,49%	4,02%	Voi Technology AB FRN 17.10.2028	SE	20 345	0,49%	0,49%
Länsförsäkringar Hypotek AB 3.75 30.09.2030	SE	20 823	0,50%	4,02%	Volvo Treasury AB 4.46 03.11.2026	SE	10 143	0,24%	0,73%
Landshypotek Bank AB 0.4425 01.02.2027	SE	66 789	1,61%	2,06%	Volvofinans Bank AB (publ) FRN 22.11.2028	SE	10 086	0,24%	0,24%
Landshypotek Bank AB 1.35 18.01.2030	SE	18 927	0,46%	2,06%	Willhem AB 3.455 08.04.2030	SE	20 029	0,48%	0,73%
Lansforsakringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	13 708	0,33%	4,02%	Ziklo Bank AB FRN 16.09.2030	SE	2 220 023	53,38%	
Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	6 072	0,15%	4,02%	Stat och Kommun				
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 22.03.2029	SE	3 805	0,09%	0,09%	Kommuninvest i Sverige AB 0.75 12.05.2028	SE	28 915	0,70%	4,21%
Legres AB FRN 30.12.2025	SE	2 000	0,05%	0,05%	Kommuninvest i Sverige AB 3 12.03.2029	SE	56 841	1,37%	4,21%
Link Mobility Group HLDG FRN 17.06.2030	NO	3 279	0,08%	0,08%	Kommuninvest i Sverige AB 3 12.03.2029	SE	12 067	0,29%	4,21%
Magellan Bidco SARL FRN 19.12.2029	LU	2 149	0,05%	0,05%	Region Stockholm 0.893 28.04.2031	SE	9 026	0,22%	0,65%
Mandatum Life Insurance Var 04.12.2039	FI	1 096	0,03%	0,03%	RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	4 635	0,11%	2,07%
Meko AB FRN 18.06.2030	SE	2 474	0,06%	0,07%	SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	21 284	0,51%	2,07%
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NO	3 691	0,09%	0,09%	Sweden Government Bond 0.5 24.11.2045	SE	6 290	0,15%	2,07%
Muehlhan Holding GmbH FRN 15.05.2030	DE	2 225	0,05%	0,05%	Sweden Government Bond 1.375 23.06.2071	SE	1 676	0,04%	2,07%
Nivika Fastigheter AB FRN 15.01.2029	SE	2 510	0,06%	0,06%	Sweden Government Bond 1.75 11.11.2033	SE	23 493	0,56%	2,07%
Nordea Bank Abp 2.73 20.11.2028	FI	9 972	0,24%	0,37%	Sweden Government Bond 2.25 11.05.2035	SE	19 205	0,46%	2,07%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	72 739	1,75%	2,24%	Sweden Government Bond 2.5 15.10.2036	SE	9 707	0,23%	2,07%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	20 526	0,49%	2,24%	Uppsala Kommun 0.345 09.09.2026	SE	59 303	1,43%	1,75%
Norlandia Health Care FRN 04.07.2028	NO	3 103	0,07%	0,07%	Uppsala Kommun 0.643 10.05.2028	SE	13 442	0,32%	1,75%
Novo Nordisk Fin Netherlands BV 3.625 20.02.2038	NL	4 256	0,10%	0,10%	Summa Stat och Kommun		265 885	6,39%	
NTI Group Holding ApS FRN 28.03.2030	DK	2 184	0,05%	0,05%	Summa Räntebärande värdepapper		2 485 908	59,77%	
Nykredit Realkredit AS 3.204 21.11.2029	DK	12 005	0,29%	0,29%	Summa Överlåtbara värdepapper		3 714 044	89,31%	
O3 Holding GmbH FRN 10.10.2029	DE	4 913	0,12%	0,12%					
Oatly Group AB FRN 30.09.2029	SE	1 269	0,03%	0,03%	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
OP Holdco GmbH FRN 05.06.2029	DE	4 082	0,10%	0,10%					
Open Infra AB 11 22.02.2027	SE	1 836	0,04%	0,04%					
Orexo AB FRN 28.03.2028	SE	1 294	0,03%	0,03%	Standardiserade Derivat				
Organon & Co/Org 2.875 30.04.2028	US	2 101	0,05%	0,05%	Standardiserade Aktieindexderivat				
Parc Bidco AS FRN 21.11.2028	NO	2 178	0,05%	0,05%	Cac40 10 euro fut Jan 26 / CFF6	FR	-73	0,00%	0,00%
Qflow Group AB FRN 25.09.2028	SE	1 273	0,03%	0,03%	DAX Index future Mar 26 / GXH6	DE	0	0,00%	0,00%
Quicktop Holdco AB FRN 21.03.2030	SE	1 110	0,03%	0,03%	EURO STXX50 Mar 26 / VGH6	DE	0	0,00%	0,00%
Region Skåne 0.278 11.11.2027	SE	9 634	0,23%	0,23%	FTSE Mar 26 / Z H6	GB	-94	0,00%	0,00%
Region Stockholm 0.605 09.09.2030	SE	18 100	0,44%	0,65%	NIKKEI 225 Mar 26 / NKH6	JP	65	0,00%	0,00%
Ringkjøbing Landbobank VAR 07.02.2029	DK	19 930	0,48%	0,48%	OMXS30 Jan 26 / QCF6	SE	0	0,00%	0,00%
Saab AB FRN 09.09.2030	SE	2 006	0,05%	0,40%	S&P Future Mar 26 / STH6	IT	0	0,00%	0,00%
Salmar ASA FRN 30.01.2030	NO	3 680	0,09%	0,09%	S&P/P/TSX 60 Mar 26 / PTH6	CA	0	0,00%	0,00%
Sanolium AB Frn 15.03.2029	SE	1 287	0,03%	0,03%	S&P/P500 eMini Mar 26 / ESH6	US	-358	-0,01%	0,00%
SBP Kredit AB (publ) FRN 01.07.2025	SE	3 698	0,09%	0,09%	SPI 200 Future Mar 26 / XPH6	AU	38	0,00%	0,00%
Scatec ASA FRN 12.02.2029	NO	1 396	0,03%	0,03%	Stoxx Europe 600 Mar 26 / SXOH6	DE	0	0,00%	0,00%
SES SA 3.5 14.01.2029	LU	1 074	0,03%	0,03%	Swiss Mkt Mar 26 / SMH6	CH	0	0,00%	0,00%
SGL Group ApS FRN 22.04.2030	DK	9 355	0,22%	0,22%	Summa Standardiserade Aktieindexderivat		-422	-0,01%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	SE	168 219	4,04%	7,47%	Standardiserade Räntederivat				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	SE	38 476	0,93%	7,47%	10Yr Treasury Note Mar 26 / TYH6	US	-15	0,00%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	SE	78 929	1,90%	7,47%	2 Yr Treasury Note Des 25 / TUZ5	US	0	0,00%	0,00%
Sparbanken Skåne AB (publ) FRN 13.08.2028	SE	2 025	0,05%	0,05%	2 Yr Treasury Note Mar 26 / TUH6	US	-14	0,00%	0,00%
Sparbanken Syd FRN 15.05.2026	SE	20 032	0,48%	0,48%	5 Yr Treasury Note Des 25 / FVZ5	US	0	0,00%	0,00%
Sparc Group AB FRN 03.03.2028	SE	1 950	0,05%	0,05%	5 Yr Treasury Note Mar 26 / FVH6	US	-44	0,00%	0,00%
Sparebank 1 Nord Norge VAR 2.606 25.08.2029	NO	29 895	0,72%	0,72%	Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 26 / XMH6	AU	-12	0,00%	0,00%
Sparebanken Norge 2.99 03.09.2029	NO	19 864	0,48%	0,48%	Bund Mar 26 / RXH6	DE	0	0,00%	0,00%
Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	SE	20 750	0,50%	0,50%	Canada 10 Yr Bond Future Mar 26 / CNH6	CA	1	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	83 554	2,01%	6,61%	Euro - OAT Future Mar 26 / OATH6	FR	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	49 403	1,19%	6,61%	Euro-BTP Future Mar 26 / IKH6	IT	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030	SE	53 579	1,29%	6,61%	JPN 10Y Bond (OSE) Mar 26	JP	19	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	SE	84 278	2,03%	6,61%	Long Gill Des 25/ G Z5	GB	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	SE	4 116	0,10%	6,61%	Long Gill Mar 26/ G H6	GB	60	0,00%	0,00%
Statkraft AS 3.21 17.09.2038	NO	1 814	0,04%	0,38%	Stadshypotek 2 Futures 2026-03-18 / CEAH6	SE	0	0,00%	0,00%
Statkraft AS FRN 14.06.2028	NO	14 018	0,34%	0,38%	Stadshypotek 5 Futures 2026-03-18 / CEYH6	SE	0	0,00%	0,00%
Stendoren Fastigheter FRN 12.12.2027	SE	3 820	0,09%	0,10%	Swedish Government 10 Futures 2025-12-17 / BUOH6	SE	0	0,00%	0,00%
Stillfront Group AB (publ) FRN 14.09.2027	SE	3 826	0,09%	0,10%	Swedish Government 2 Futures 2025-12-17 / BTLH6	SE	0	0,00%	0,00%
Stocholm Exergi Holding FRN 18.05.2029	SE	2 028	0,05%	0,10%	Swedish Government 5 Futures 2026-03-18 / BTQH6	SE	0	0,00%	0,00%
Stockholm Exergi Holding AB (publ) FRN 04.03.2033	SE	2 001	0,05%	0,10%	Ultra 10 Year Us Treasury Mar 2026 / UXYH6	US	59	0,00%	0,00%
Storebrand Livsforsikring Var Perp	NO	1 995	0,05%	0,05%	Summa Standardiserade Räntederivat		14	0,00%	0,00%
Storskogen Group AB (publ) FRN 03.10.2028	SE	1 284	0,03%	0,05%	Summa Standardiserade Derivat		66	0,00%	
Sveaskog AB 4.335 16.11.2028	SE	2 082	0,05%	0,05%			-356	-0,01%	
Svensk Exportkredit AB 3.219 18.12.2026	SE	50 451	1,21%	1,21%					

Fondandelar **

Aktie- och blandfonder

iShares Global Inflation Linked Govt Bond	IE	7 142	0,17%	0,17%
Northern Trust Emerging Markets ESG Index	IE	85 081	2,05%	2,05%
WisdomTree Enhanced Commodity ex-Agricult	IE	16 568	0,40%	0,40%
Summa Aktie- och blandfonder		108 791	2,62%	

Räntefonder

Centaur Commodity Fund B	SE	10 004	0,24%	0,24%
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa M	LU	29 259	0,70%	0,70%
Summa Räntefonder		39 263	0,94%	
Summa Fondandelar		148 054	3,56%	

OTC-Derivat

AUD/USD_20260318		29	0,00%	0,00%
CAD/SEK_20260227		28	0,00%	0,00%
EUR/SEK_20260224		2 734	0,07%	0,00%
EUR/SEK_20260227		421	0,01%	0,00%
EUR/USD_20260318		-56	0,00%	0,00%
GBP/USD_20260227		-144	0,00%	0,00%
GBP/USD_20260318		47	0,00%	0,00%
JPY/SEK_20260227		535	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260224		582	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260227		156	0,00%	0,00%
USD/CAD_20260318		8	0,00%	0,00%
USD/CHF_20260318		-82	0,00%	0,00%
USD/JPY_20260318		-710	-0,02%	0,00%
USD/NOK_20260318		-80	0,00%	0,00%
USD/SEK_20260227		3 367	0,08%	0,00%
USD/SEK_20260318		-56	0,00%	0,00%
Summa OTC-Derivat		6 779	0,16%	
Summa Övriga finansiella instrument		154 833	3,72%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	3 868 521	93,02%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	290 106	6,98%	0,00%
Fondförmögenhet	4 158 628	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax

Sagax AB	5 467	0,13%	0,00%
Summa Ab Sagax	5 467	0,13%	

Consilium Aktiebolag

Concejo AB	31	0,00%	0,00%
Summa Consilium Aktiebolag	31	0,00%	

FastPartner AB

FastPartner AB	371	0,01%	0,00%
Summa FastPartner AB	371	0,01%	

General Electric Capital Corp

General Electric Co	858	0,02%	0,00%
Summa General Electric Capital Corp	858	0,02%	

Handelsbanken

Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	83 554	2,01%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	49 403	1,19%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030	53 579	1,29%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	84 278	2,03%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	4 116	0,10%	0,00%
Svenska Handelsbanken AB	11 312	0,27%	0,00%
Summa Handelsbanken	286 242	6,88%	

Nordea Bank

Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	72 739	1,75%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	20 526	0,49%	0,00%
Summa Nordea Bank	93 266	2,24%	

SEB

AUD/USD_20260318	29	0,00%	0,00%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	2 650	0,06%	0,00%
CAD/SEK_20260227	28	0,00%	0,00%
EUR/SEK_20260224	2 734	0,07%	0,00%
EUR/SEK_20260227	421	0,01%	0,00%
EUR/USD_20260318	-56	0,00%	0,00%
GBP/USD_20260227	-144	0,00%	0,00%
GBP/USD_20260318	47	0,00%	0,00%
JPY/SEK_20260227	535	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260224	582	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20260227	156	0,00%	0,00%
SEB bankmedel	201 483	4,84%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	15 746	0,38%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	168 219	4,04%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	38 476	0,93%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	78 929	1,90%	0,00%
USD/CAD_20260318	8	0,00%	0,00%
USD/CHF_20260318	-82	0,00%	0,00%
USD/JPY_20260318	-710	-0,02%	0,00%
USD/NOK_20260318	-80	0,00%	0,00%
USD/SEK_20260227	3 367	0,08%	0,00%
USD/SEK_20260318	-56	0,00%	0,00%
Summa SEB	512 282	12,32%	

Swedbank

Swedbank AB	13 706	0,33%	0,00%
Swedbank AB 3.0475 04.04.2028	10 095	0,24%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	10 853	0,26%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	22 287	0,54%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	88 140	2,12%	0,00%
Summa Swedbank	145 080	3,49%	

Derivatexponering

Totalt utställda derivat	-356	-0,01%	0,00%
Totalt innehavda derivat	-356	-0,01%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	6 779	0,16%	0,00%
Summa derivatexponering	6 423	0,15%	

Total fördelning av tillgångar och skulder

Aktierelaterade finansiella instrument	1 336 927	32,15%	0,00%

Ränterelaterade finansiella instrument	2 525 171	60,72%	0,00%
Övrigt	296 530	7,13%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	4 158 628	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i andra fonder. De underliggande fondernas förvaltningsavgifter belastar fonden indirekt. Beloppet på de underliggande fondernas förvaltningsavgifter har dock inte påverkat nivån på den årliga avgiften.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Försiktig

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Försiktig

Identifieringskod för juridiska personer: 549300LAIH4MBYHNNN97

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☐ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 49 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Försiktig främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Försiktig är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier och räntebärande instrument i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar:
 - Gröna och sociala obligationer vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
 - Obligationer utgivna av utvecklingsbanker i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
 - Aktier samt räntebärande instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

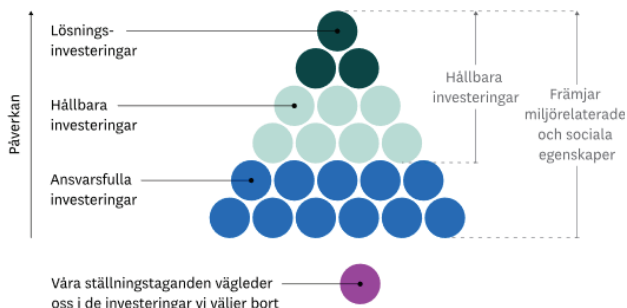
Under 2025 beaktade Skandia Försiktig miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 49 procent² av fondens investeringar, varav 15 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

Statsobligationer

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.

En beskrivning av hur Skandia Försiktig tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Försiktig.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	49 %	53 %	53 %	50 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	15 %	16 %	18 %	22 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssatsningar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors och tillgångsslags egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?
Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering³

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonder som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssatsningar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier och företagsobligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier och företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck	
Scope 1, 2 och 3	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet	
Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	

1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag och obligationsemitter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier och företagsobligationer.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier och obligationsemitter genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inleddes ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.

1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier och företagsobligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Sverige har antagit det långsiktiga klimatmålet att utsläppen av växthusgaser ska vara netto-noll år 2045 för att därefter uppnå negativa utsläpp. Även Norge har antagit klimatmål; att minska klimatpåverkande utsläpp med 55 % till år 2030. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis European Bank for Reconstruction and Development) så saknas praxis för hur denna indikator ska beräknas.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden direktinvesterade 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. Under året investerade Skandia Försiktig enbart i stats-, region- och kommunobligationer utgivna av svenska och norska aktörer. Vad gäller överstatliga organisationer så förekommer det i ökad utsträckning att de utfärdar gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden varit investerad i under året.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Försiktig	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag och obligationsemitterter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 19-3.24 Staters sociala aspekter och styrning <i>3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet</i> <i>3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter</i> <i>3.21. Graden av korruption i genomsnitt</i> <i>3.22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner</i> <i>3.23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet</i> <i>3.24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Både Sverige och Norge placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering. Vi använder oss av följande etablerade källor för vår bedömning av indikator 3.19-3.24: #19. Freedom of expression: Freedom House 'Freedom of expression and Belief', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Voice and Accountability' #20. Human rights performance: Freedom House 'Personal Autonomy and Individual Rights' #21. Control of corruption score: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Control of Corruption', Transparency International 'Corruption Perception Index' #22. Non-cooperative tax jurisdictions: EU's lista över ickesamarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet #23. Political stability: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Political Stability and Absence of Violence/Terrorism' #24. Rule of law: Freedom House 'Rule of Law', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Rule of Law'



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	Bostadsobligation	3,1%	Sverige
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	Bostadsobligation	2,0%	Sverige
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	Bostadsobligation	2,0%	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	Bostadsobligation	1,7%	Finland
Landshypotek Bank AB 0.4425 01.02.2027	Bostadsobligation	1,6%	Sverige
SBAB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	Bostadsobligation	1,6%	Sverige
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	Bostadsobligation	1,5%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	Bostadsobligation	1,4%	Sverige
Uppsala Kommun 0.345 09.09.2026	Kommun	1,4%	Sverige
Svensk Exportkredit AB 3.219 18.12.2026	Finans	1,2%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	Bostadsobligation	1,0%	Sverige
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	Bostadsobligation	1,0%	Finland
Nvidia Corp	Informationsteknik	0,9%	USA
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	Kommun	0,9%	Norge
Kommuninvest i Sverige 3 12.03.2029	Kommun	0,8%	Sverige

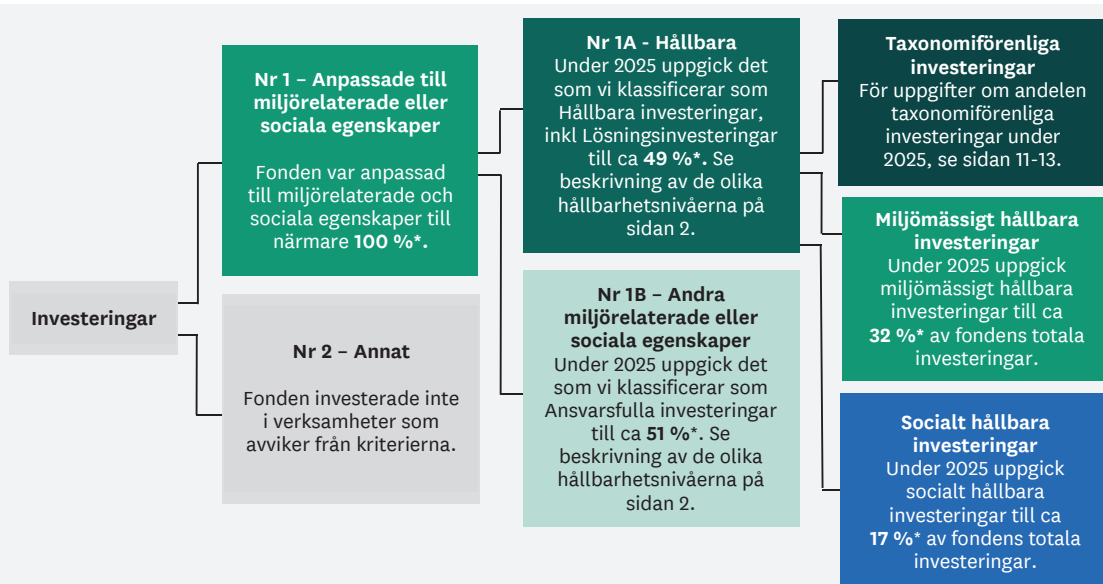
⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Försiktig är en blandfond som ger exponering mot olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, obligationer, valutor, alternativa tillgångar (till exempel råvaror) samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Under 2025 uppgick andelen bolagsinvesteringar (inkl bostadsobligationer) till ca 90% av fondens totala värde. Aktieinvesteringarna har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	59 %
Industrivaror och -tjänster	12 %
Informationsteknik	8 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	5 %
Teleoperatörer	4 %
Hälsovård	4 %
Dagligvaror	3 %
Kraftförsörjning	3 %
Fastigheter	2 %
Material	1 %
Energi	1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0,7 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁵ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 50 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,0 %	1,0 %
Kapitalutgifter	3,6 %	1,8 %
Driftsutgifter	1,6 %	0,8 %

● *Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?*⁶

☒ Ja: Skandia Försiktig har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig naturgas respektive kärnkraft är dock mycket låg.

☒ I fossil gas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

⁵ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

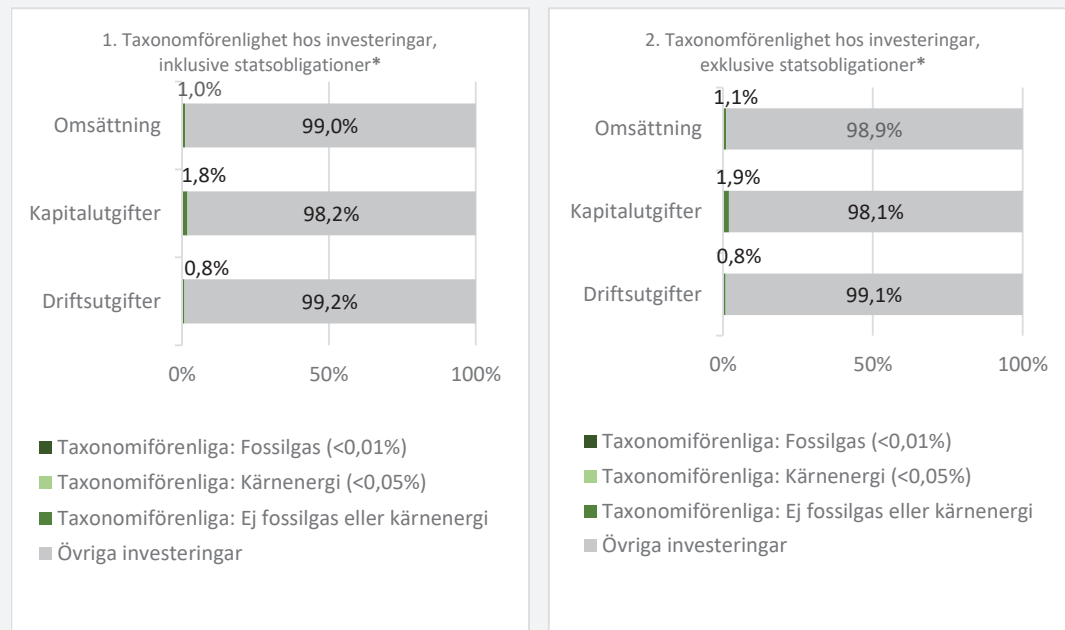
⁶ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 11 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,2 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,2 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,1 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,7 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,7 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	1,0 %	0,5 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁷	2025	2024	2023
Omsättning	1,0 %	1,0 %	0,7 %
Kapitalutgifter	1,8 %	2,1 %	1,4 %
Driftsutgifter	0,8 %	0,7 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Försiktig, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 32 % av fondens totala investeringar (motsvarande 65 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Försiktig, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 17 % av fondens totala investeringar (motsvarande 35 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

I de fall Skandia Försiktig var indirekt ägare i investeringsobjekt via exempelvis derivat eller fonder från externa fondbolag kunde exkluderingar i enlighet med fondens exkluderingskriterier inte alltid garanteras fullt ut. Vi premierade att investera i derivat och fonder som har god överensstämmelse med fondens exkluderingskriterier. Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.



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

Skandia Försiktig har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Försiktig har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

⁷ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

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

Skandia Global Exponering

Skandia Global Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i globala aktier över olika branscher, länder och valutor. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt låg risknivå för en placering i aktier tack vare god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa låg risk i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Global Exponering steg 0 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex med 0,4 procent.

Det globala aktieindexet MSCI World steg med 18,9 procent i lokal valuta under 2025. S&P 500 ökade med 17,9 procent, Euro Stoxx 50 med 22,1 procent, FTSE 100 med 25,8 procent och MSCI Emerging Markets med 32,1 procent.

Året inleddes med att europeiska och japanska aktier överträffade de amerikanska, då osäkerhet kring artificiell intelligens och konkurrensen från kinesiska DeepSeek tyngde tekniksektorn i USA. I april steg osäkerheten markant när USA presenterade omfattande tullar under den så kallade Liberation Day, vilket drev upp priserna på guld och silver till rekordnivåer när investerare sökte säkerhet. Återhämtningen kom dock snabbt när flera av åtgärderna därefter pausades. Globala marknader stärktes av robusta resultatrapporter för det första kvartalet och tilltalande optimism kring fortsatta investeringar inom artificiell intelligens. Under sommaren bidrog ökad klarhet kring handelsrelationerna till förbättrad riskvilja och i september genomförde den amerikanska centralbanken sin första räntesänkning för cykeln, vilket ytterligare stärkte sentimentet.

Året avslutades med breda uppgångar globalt. Avkastningen var mindre koncentrerad till ett fåtal större teknikbolag än tidigare, samtidigt som fallande inflation, förväntningar om fortsatta räntesänkningar under 2026 och solid vinsttillväxt bidrog till ett starkt aktiesentiment mot slutet av året.

Under 2025 genomförde Federal Reserve, Europeiska centralbanken, Bank of England och Riksbanken sänkningar av sina styrräntor. Den amerikanska centralbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 3,75 procent. Europeiska centralbanken sänkte med sammanlagt 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England med 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast till detta valde den japanska centralbanken att höja sin styrränta med 50 punkter till 0,75 procent.

På råvarumarknaden steg guldpriset med 64,7 procent, basmetaller utvecklad positivt och oljepriset sjönk med 18,6 procent. Den svenska kronan stärktes markant under året mot såväl brittiska pund som amerikanska dollar och euro. Valutautvecklingen medförde därmed en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning uttryckt i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,3 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,25%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	25 kr	10 004 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 250 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,25%

Ansvarig förvaltare
Mattias Kellner (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	14,3%	15,0%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	14,1%	14,3%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	13,6%	13,8%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%	

Jämförelseindex
MSCI World ex client defined securities index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmögenhet i tkr*	Fondförmögenhet i tkr*	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Andelsvärde*
Andelsklass	Totalt	A	B	A	B
2025	33 351 810	33 165 710	186 100	500,22	394,58
2024	26 601 276	26 410 946	190 330	500,03	404,14
2023	16 663 872	16 510 458	153 414	382,88	317,68
2022	11 489 053	11 351 210	137 843	315,51	267,16
2021	11 133 868	10 972 846	161 022	349,75	303,72
2020	6 827 090	6 712 297	114 793	258,85	229,75
2019	5 919 712	5 778 858	140 854	253,70	233,19
2018	2 971 057	2 887 623	83 432	188,25	176,39
2017	2 457 061	2 353 792	103 269	190,09	181,85
2016	1 761 743	1 684 967	76 776	173,26	169,76

År	Antal andelar i heltal	Antal andelar i heltal	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Index
Andelsklass	Totalt	A	B	B	A & B	A & B
2025	66 773 255	66 301 614	471 641	8,74	0,0%	0,4%
2024	53 289 204	52 818 254	470 950	9,59	30,6%	31,1%
2023	43 604 211	43 121 291	482 921	6,16	21,4%	22,2%
2022	36 493 180	35 977 223	515 957	6,62	-9,8%	-10,0%
2021	31 903 497	31 373 332	530 164	5,56	35,1%	34,6%
2020	26 431 009	25 931 364	499 645	7,48	2,0%	1,6%
2019	23 382 543	22 778 511	604 032	4,08	34,8%	34,8%
2018	15 812 004	15 339 005	472 999	4,07	-1,0%	-1,1%
2017	12 950 134	12 382 254	567 880	4,20	9,7%	10,3%
2016	10 177 287	9 725 025	452 262	3,02	15,4%	15,9%

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

Omsättningshastigheten i fonden		Internt mellan egna fonder
År	ggr/år	
2025	0,05	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)		Del av omsättning, %
År	Belopp, tkr	
2025	4 169	0,04

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

År	Aktiv risk
2025	0,3%
2024	0,4%
2023	0,5%
2022	0,5%
2021	0,5%
2020	0,4%
2019	0,4%
2018	0,3%
2017	0,2%
2016	0,3%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING	2025	2024
Balansräkning, tkr		
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	33 317 135	26 521 834
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	33 317 135	26 521 834
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	33 317 135	26 521 834
Bankmedel och övriga likvida medel	35 255	46 129
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	15 646	38 680
Summa tillgångar	33 368 036	26 606 643
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	36	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	36	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 124	5 684
Övriga skulder (Not 3)	9 066	-316
Summa skulder	16 226	5 368
Fondförmögenhet (Not 1)	33 351 810	26 601 276
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning, tkr		
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	318 690	5 344 711
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
Ränteintäkter	1 602	1 652
Utdelningar	426 980	337 104
Valutakursvinster och -förluster netto	178 299	551
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	925 551	5 684 017
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-74 229	-55 441
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-74 042	-54 950
Ersättning till förvaringsinstitutet	-186	-491
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-10	-8
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-4 169	-2 229
Summa kostnader	-78 407	-57 677
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	847 144	5 626 340
NOTER		
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	26 601 276	16 663 872
Andelsutgivning	8 748 113	4 951 824
Andelsinlösen	-2 840 590	-636 137
Årets resultat enligt resultaträkning	847 144	5 626 340
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	-4 133	-4 624
Fondförmögenhet vid årets slut	33 351 810	26 601 276
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
Bestutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	15 646	38 680
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-9 066	316
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	2 505 544	1 200 737
Realisationsförluster	-3 137 859	-187 971
Orealiserade vinster och förluster	951 005	4 331 946
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	318 690	5 344 711
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		-4 169		-2 229
I övriga kostnader ingår analyskostnader		0		0
INNEHAV				
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Aeon Co Ltd	JP	16 302	0,05%	0,05%
Ajinomoto Co Inc	JP	6 067	0,02%	0,02%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	9 881	0,03%	0,03%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	BE	11 888	0,04%	0,04%
Archer-Daniels-Midland Co	US	583	0,00%	0,00%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	20 307	0,06%	0,06%
Associated British Foods Plc	GB	1 522	0,00%	0,00%
Barry Callebaut AG	CH	14 270	0,04%	0,04%
Beiersdorf AG	DE	1 846	0,01%	0,01%
Brown-Forman Corp	US	2 925	0,01%	0,01%
Bunge Global SA	CH	2 382	0,01%	0,01%
Carlsberg AS	DK	5 325	0,02%	0,02%
Carrefour SA	FR	1 431	0,00%	0,00%
Chocoladefabriken Lindt & Spru-engli AG	CH	5 811	0,02%	0,02%
Church & Dwight Co Inc	US	4 329	0,01%	0,01%
Clorox Co	US	5 298	0,02%	0,02%
Coca-Cola Co	US	122 517	0,37%	0,37%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	18 479	0,06%	0,06%
Coca-Cola HBC AG	CH	18 832	0,06%	0,06%
Coles Group Ltd	AU	10 480	0,03%	0,03%
Colgate-Palmolive Co	US	22 801	0,07%	0,07%
Constellation Brands Inc	US	5 087	0,02%	0,02%
Costco Wholesale Corp	US	149 614	0,45%	0,45%
Danone SA	FR	32 934	0,10%	0,10%
Davide Campari-Milano NV	NL	624	0,00%	0,00%
Diageo Plc	GB	24 130	0,07%	0,07%
Dollar General Corp	US	9 792	0,03%	0,03%
Dollar Tree Inc	US	13 890	0,04%	0,04%
Empire Co Ltd	CA	481	0,00%	0,00%
Essity AB	SE	272	0,00%	0,00%
Estee Lauder Cos Inc	US	7 240	0,02%	0,02%
General Mills Inc	US	7 205	0,02%	0,02%
Heineken Holding NV	NL	1 938	0,01%	0,01%
Heineken NV	NL	7 145	0,02%	0,02%
Henkel AG & Co KGaA	DE	7 466	0,02%	0,02%
Hershey Co	US	8 534	0,03%	0,03%
Hormel Foods Corp	US	1 071	0,00%	0,00%
J M Smucker Co	US	1 803	0,01%	0,01%
J Sainsbury Plc	GB	3 699	0,01%	0,01%
Jeronimo Martins SGPS SA	PT	6 723	0,02%	0,02%
Kao Corp	JP	17 602	0,05%	0,05%
Kenvue Inc	US	11 656	0,03%	0,03%
Kerry Group Plc	IE	2 151	0,01%	0,01%
Kesko Oyj	FI	3 236	0,01%	0,01%
Keurig Dr Pepper Inc	US	12 549	0,04%	0,04%
Kikkoman Corp	JP	711	0,00%	0,00%
Kimberly-Clark Corp	US	3 534	0,01%	0,01%
Kirin Holdings Co Ltd	JP	10 716	0,03%	0,03%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	8 748	0,03%	0,03%
Kraft Heinz Co	US	3 749	0,01%	0,01%
Kroger Co	US	14 573	0,04%	0,04%
L'Oreal SA	FR	43 605	0,13%	0,13%
Loblaw Cos Ltd	CA	11 621	0,03%	0,03%
McCormick & Co Inc	US	251	0,00%	0,00%
Mondelez International Inc	US	38 807	0,12%	0,12%
Monster Beverage Corp	US	13 508	0,04%	0,04%
Mowi ASA	NO	101	0,00%	0,00%
Nestle SA	CH	114 485	0,34%	0,34%
Orkla ASA	NO	7 871	0,02%	0,02%
PepsiCo Inc	US	97 511	0,29%	0,29%
Pernod Ricard SA	FR	11 011	0,03%	0,03%
Procter & Gamble Co	US	112 486	0,34%	0,34%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	21 810	0,07%	0,07%
Seven & i Holdings Co Ltd	JP	16 955	0,05%	0,05%
Shiseido Co Ltd	JP	951	0,00%	0,00%
Sysco Corp	US	31 521	0,09%	0,09%
Target Corp	US	23 790	0,07%	0,07%
Tesco Plc	GB	9 775	0,03%	0,03%
The Magnum Ice Cream Company N.V.	NL	2 863	0,01%	0,01%
Unicharm Corp	JP	1 390	0,00%	0,00%
Unilever Plc	GB	52 119	0,16%	0,16%
Walmart Inc	US	219 279	0,66%	0,66%
WH Group Ltd	KY	1 342	0,00%	0,00%
Wilmar International Ltd	SG	2 473	0,01%	0,01%
Woolworths Group Ltd	AU	3 612	0,01%	0,01%
Summa Dagligvaror		1 521 286	4,56%	
Energi				
Cameco Corp	CA	12 763	0,04%	0,04%
Summa Energi		12 763	0,04%	
Finans				
3i Group Plc	GB	29 354	0,09%	0,09%
ABN AMRO Bank NV	NL	8 373	0,03%	0,03%
Admiral Group Plc	GB	2 126	0,01%	0,01%

Adyen NV	NL	14 411	0,04%	0,04%	London Stock Exchange Group Plc	GB	21 816	0,07%	0,07%
Aegon Ltd	BM	3 374	0,01%	0,01%	LPL Financial Holdings Inc	US	10 866	0,03%	0,03%
Affirm Holdings Inc	US	7 891	0,02%	0,02%	M&M;G Plc	GB	1 229	0,00%	0,00%
Aflac Inc	US	29 378	0,09%	0,09%	M&M;T Bank Corp	US	12 816	0,04%	0,04%
Ageas SA/NV	BE	3 609	0,01%	0,01%	Macquarie Group Ltd	AU	17 098	0,05%	0,05%
Alia Group Ltd	HK	51 008	0,15%	0,15%	Manulife Financial Corp	CA	38 145	0,11%	0,11%
Alib Group Plc	IE	13 572	0,04%	0,04%	Markel Group Inc	US	5 152	0,02%	0,02%
Allianz SE	DE	116 527	0,35%	0,35%	Marsh & McLennan Cos Inc	US	39 151	0,12%	0,12%
Allstate Corp	US	14 392	0,04%	0,04%	Mastercard Inc	US	230 091	0,69%	0,69%
American Express Co	US	103 338	0,31%	0,31%	Medibank Pvt Ltd	AU	1 859	0,01%	0,01%
American Financial Group Inc/OH	US	1 386	0,00%	0,00%	MetLife Inc	US	43 737	0,13%	0,13%
American International Group Inc	US	21 452	0,06%	0,06%	Mitsubishi HC Capital Inc	JP	185	0,00%	0,00%
Ameriprise Financial Inc	US	23 054	0,07%	0,07%	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	89 440	0,27%	0,27%
Amundi SA	FR	346	0,00%	0,00%	Mizuho Financial Group Inc	JP	33 759	0,10%	0,10%
Annaly Capital Management Inc	US	35 481	0,11%	0,11%	Moody & Co	US	53 216	0,16%	0,16%
ANZ Group Holdings Ltd	AU	17 983	0,05%	0,05%	Morgan Stanley	US	79 232	0,24%	0,24%
Aon Plc	IE	29 603	0,09%	0,09%	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	JP	6 433	0,02%	0,02%
Apollo Global Management Inc	US	18 137	0,05%	0,05%	MSCI Inc	US	28 032	0,08%	0,08%
Arch Capital Group Ltd	BM	14 148	0,04%	0,04%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	DE	46 918	0,14%	0,14%
Ares Management Corp	US	12 963	0,04%	0,04%	Nasdaq Inc	US	43 518	0,13%	0,13%
Arthur J Gallagher & Co	US	30 299	0,09%	0,09%	National Australia Bank Ltd	AU	40 579	0,12%	0,12%
ASR Nederland NV	NL	25 646	0,08%	0,08%	National Bank of Canada	CA	28 906	0,09%	0,09%
ASX Ltd	AU	3 760	0,01%	0,01%	NatWest Group Plc	GB	28 355	0,09%	0,09%
Aviva Plc	GB	17 535	0,05%	0,05%	Nexi SpA	IT	442	0,00%	0,00%
AXA SA	FR	39 370	0,12%	0,12%	NN Group NV	NL	15 833	0,05%	0,05%
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	IT	17 037	0,05%	0,05%	Nomura Holdings Inc	JP	16 849	0,05%	0,05%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	62 135	0,19%	0,19%	Nordea Bank Abp	FI	39 161	0,12%	0,12%
Banco BPM SpA	IT	13 862	0,04%	0,04%	Northern Trust Corp	US	3 274	0,01%	0,01%
Banco de Sabadell SA	ES	16 372	0,05%	0,05%	ORIX Corp	JP	18 454	0,06%	0,06%
Banco Santander SA	ES	96 725	0,29%	0,29%	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	4	0,00%	0,00%
Bank of America Corp	US	171 175	0,51%	0,51%	Partners Group Holding AG	CH	3 189	0,01%	0,01%
Bank of Ireland Group Plc	IE	5 383	0,02%	0,02%	PayPal Holdings Inc	US	22 066	0,07%	0,07%
Bank of Montreal	CA	50 230	0,15%	0,15%	Phoenix Group Holdings Plc	GB	1 803	0,01%	0,01%
Bank of New York Mellon Corp	US	41 417	0,12%	0,12%	PNC Financial Services Group Inc	US	25 208	0,08%	0,08%
Bank of Nova Scotia	CA	30 841	0,09%	0,09%	Poste Italiane SpA	IT	4 630	0,01%	0,01%
Barclays Plc	GB	40 635	0,12%	0,12%	Power Corp of Canada	CA	6 869	0,02%	0,02%
Berkshire Hathaway Inc	US	261 997	0,79%	0,79%	Principal Financial Group Inc	US	53 915	0,16%	0,16%
Blackrock Inc	US	74 991	0,22%	0,22%	Progressive Corp	US	57 311	0,17%	0,17%
Blackstone Inc	US	41 351	0,12%	0,12%	Prudential Financial Inc	US	18 627	0,06%	0,06%
Block Inc	US	13 201	0,04%	0,04%	Prudential Plc	GB	19 853	0,06%	0,06%
BNP Paribas SA	FR	40 341	0,12%	0,12%	QBE Insurance Group Ltd	AU	16 690	0,05%	0,05%
BOC Hong Kong Holdings Ltd	HK	11 089	0,03%	0,03%	Raymond James Financial Inc	US	3 997	0,01%	0,01%
BPER Banca SPA	IT	11 865	0,04%	0,04%	Regions Financial Corp	US	26 057	0,08%	0,08%
Brookfield Asset Management Ltd	CA	5 077	0,02%	0,02%	Resona Holdings Inc	JP	9 659	0,03%	0,03%
Brookfield Corp	CA	41 069	0,12%	0,12%	Robinhood Markets Inc	US	32 426	0,10%	0,10%
Brown & Brown Inc	US	6 098	0,02%	0,02%	Rocket Cos Inc	US	5 301	0,02%	0,02%
CaixaBank SA	ES	24 337	0,07%	0,07%	Royal Bank of Canada	CA	122 589	0,37%	0,37%
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	38 829	0,12%	0,12%	S&P Global Inc	US	92 181	0,28%	0,28%
Capital One Financial Corp	US	64 805	0,19%	0,19%	Sampo Oyj	FI	21 423	0,06%	0,06%
Carlyle Group Inc	US	5 940	0,02%	0,02%	SBI Holdings Inc	JP	1 032	0,00%	0,00%
Choe Global Markets Inc	US	4 859	0,01%	0,01%	Schroders Plc	GB	312	0,00%	0,00%
Charles Schwab Corp	US	67 007	0,20%	0,20%	Singapore Exchange Ltd	SG	486	0,00%	0,00%
Chiba Bank Ltd	JP	308	0,00%	0,00%	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	15 070	0,05%	0,05%
Chubb Ltd	CH	42 594	0,13%	0,13%	Societe Generale SA	FR	25 419	0,08%	0,08%
Cincinnati Financial Corp	US	2 710	0,01%	0,01%	SoFi Technologies Inc	US	11 319	0,03%	0,03%
Citigroup Inc	US	105 208	0,32%	0,32%	Sofina SA	BE	6 472	0,02%	0,02%
Citizens Financial Group Inc	US	3 662	0,01%	0,01%	Sompo Holdings Inc	JP	10 796	0,03%	0,03%
CME Group Inc	US	42 545	0,13%	0,13%	Sony Financial Group Inc	JP	2 979	0,01%	0,01%
Commerzbank AG	DE	8 042	0,02%	0,02%	Standard Chartered Plc	GB	12 697	0,04%	0,04%
Commonwealth Bank of Australia	AU	82 826	0,25%	0,25%	State Street Corp	US	12 607	0,04%	0,04%
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	5 366	0,02%	0,02%	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	50 609	0,15%	0,15%
Daiwa Securities Group Inc	JP	13 985	0,04%	0,04%	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	JP	13 373	0,04%	0,04%
Danske Bank A/S	DK	9 761	0,03%	0,03%	Sun Life Financial Inc	CA	30 252	0,09%	0,09%
DBS Group Holdings Ltd	SG	37 345	0,11%	0,11%	Suncorp Group Ltd	AU	4 224	0,01%	0,01%
Deutsche Bank AG	DE	42 230	0,13%	0,13%	Svenska Handelsbanken AB	SE	16 468	0,05%	0,05%
Deutsche Boerse AG	DE	32 980	0,10%	0,10%	Swedbank AB	SE	2 108	0,01%	0,01%
DNB Bank ASA	NO	22 084	0,07%	0,07%	Swiss Life Holding AG	CH	20 035	0,06%	0,06%
Edenred SE	FR	984	0,00%	0,00%	Swiss Re AG	CH	35 988	0,11%	0,11%
EQT AB	SE	2 008	0,01%	0,01%	Synchrony Financial	US	34 523	0,10%	0,10%
Equitable Holdings Inc	US	13 749	0,04%	0,04%	T Rowe Price Group Inc	US	17 838	0,05%	0,05%
Erie Indemnity Co	US	1 586	0,00%	0,00%	T&D Holdings Inc	JP	680	0,00%	0,00%
Erste Group Bank AG	AT	31 339	0,09%	0,09%	Tatam AG	DE	9 930	0,03%	0,03%
Euronext NV	NL	6 619	0,02%	0,02%	TMX Group Ltd	CA	1 932	0,01%	0,01%
Everest Group Ltd	BM	5 005	0,02%	0,02%	Toast Inc	US	6 351	0,02%	0,02%
F&G Annuities & Life Inc	US	60	0,00%	0,00%	Tokio Marine Holdings Inc	JP	29 286	0,09%	0,09%
Fidelity National Financial Inc	US	1 761	0,01%	0,01%	Toronto-Dominion Bank	CA	70 034	0,21%	0,21%
Fidelity National Information Services Inc	US	17 562	0,05%	0,05%	Tradeweb Markets Inc	US	8 229	0,02%	0,02%
Fifth Third Bancorp	US	30 725	0,09%	0,09%	Travelers Cos Inc	US	26 205	0,08%	0,08%
FincoBank Banca Finco SpA	IT	11 370	0,03%	0,03%	Truist Financial Corp	US	4 872	0,01%	0,01%
Fiserv Inc	US	15 533	0,05%	0,05%	Tryg A/S	DK	2 261	0,01%	0,01%
Generali	IT	14 175	0,04%	0,04%	UBS Group AG	CH	66 232	0,20%	0,20%
Gjensidige Forsikring ASA	NO	229	0,00%	0,00%	UniCredit SpA	IT	60 937	0,18%	0,18%
Global Payments Inc	US	5 250	0,02%	0,02%	United Overseas Bank Ltd	SG	15 516	0,05%	0,05%
Goldman Sachs Group Inc	US	103 398	0,31%	0,31%	US Bancorp	US	6 395	0,02%	0,02%
Great-West Lifeco Inc	CA	2 003	0,01%	0,01%	Visa Inc	US	293 568	0,88%	0,88%
Groupe Bruxelles Lambert NV	BE	46 320	0,14%	0,14%	W R Berkley Corp	US	2 618	0,01%	0,01%
Hang Seng Bank Ltd	HK	1 854	0,01%	0,01%	Westpac Banking Corp	AU	34 105	0,10%	0,10%
Hannover Rueck SE	DE	5 623	0,02%	0,02%	Willis Towers Watson Plc	IE	14 486	0,04%	0,04%
Hartford Insurance Group Inc	US	36 840	0,11%	0,11%	Yokohama Financial Group Inc	JP	1 042	0,00%	0,00%
Helvetia Baloise Holding AG	CH	5 088	0,02%	0,02%	Zurich Insurance Group AG	CH	56 624	0,17%	0,17%
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	HK	22 490	0,07%	0,07%					
HSBC Holdings Plc	GB	122 635	0,37%	0,37%	Summa Finans		6 310 737	18,92%	
Huntington Bancshares Inc/OH	US	27 767	0,08%	0,08%	Hälsövärd				
IGM Financial Inc	CA	14 134	0,04%	0,04%	Abbott Laboratories	US	95 636	0,29%	0,29%
Industrivarden AB	SE	21 307	0,06%	0,06%	AbbVie Inc	US	180 904	0,54%	0,54%
Infratil Ltd	NZ	3 769	0,01%	0,01%	Abiomed Contingency Rights 2023	US	0	0,00%	0,00%
ING Groep NV	NL	38 217	0,11%	0,11%	Agilent Technologies Inc	US	37 507	0,11%	0,11%
Insurance Australia Group Ltd	AU	1 913	0,01%	0,01%	Alcon AG	CH	12 477	0,04%	0,04%
Intact Financial Corp	CA	9 032	0,03%	0,03%	Amylin Pharmaceuticals Inc	US	18 329	0,06%	0,06%
Interactive Brokers Group Inc	US	5 988	0,02%	0,02%	Amgen Inc	US	75 737	0,23%	0,23%
Intercontinental Exchange Inc	US	40 754	0,12%	0,12%	Argenx SE	NL	15 475	0,05%	0,05%
Intesa Sanpaolo SpA	IT	84 671	0,25%	0,25%	Astellas Pharma Inc	JP	7 989	0,02%	0,02%
Investor AB	SE	58 844	0,18%	0,18%	AstraZeneca Plc	GB	115 075	0,35%	0,35%
Jack Henry & Associates Inc	US	4 542	0,01%	0,01%	Baxter International Inc	US	2 473	0,01%	0,01%
Japan Exchange Group Inc	JP	3 253	0,01%	0,01%	Becton Dickinson & Co	US	24 056	0,07%	0,07%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	7 159	0,02%	0,02%	BioGen Inc	US	17 035	0,05%	0,05%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	4 572	0,01%	0,01%	BioMerieux	FR	370	0,00%	0,00%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	859	0,00%	0,00%	Boston Scientific Corp	US	66 981	0,20%	0,20%
JPMorgan Chase & Co	US	398 045	1,19%	1,19%	Bristol-Myers Squibb Co	US	54 997	0,16%	0,16%
Julius Baer Group Ltd	CH	5 086	0,02%	0,02%	Cardinal Health Inc	US	33 911	0,10%	0,10%
KBC Group NV	BE	24 167	0,07%	0,07%	Cencora Inc	US	51 687	0,16%	0,16%
KeyCorp	US	4 567	0,01%	0,01%	Centene Corp	US	11 738	0,04%	0,04%
KKR & Co Inc	US	29 615	0,09%	0,09%	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	14 835	0,04%	0,04%
L E Lundbergforetagen AB	SE	6 954	0,02%	0,02%	Cigna Group	US	48 998	0,15%	0,15%
Legal & General Group Plc	GB	10 221	0,03%	0,03%	Cochlear Ltd	AU	854	0,00%	0,00%
Lloyds Banking Group Plc	GB	26 975	0,08%	0,08%	Coloplast A/S	DK	6 299	0,02%	0,02%

Cooper Cos Inc	US	15 187	0,05%	0,05%	Carlisle Cos Inc	US	7 077	0,02%	0,02%
CSL Ltd	AU	17 958	0,05%	0,05%	Carrier Global Corp	US	28 196	0,08%	0,08%
CVS Health Corp	US	46 442	0,14%	0,14%	Caterpillar Inc	US	115 446	0,35%	0,35%
Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	13 311	0,04%	0,04%	Central Japan Railway Co	JP	3 061	0,01%	0,01%
Danaheer Corp	US	87 745	0,26%	0,26%	CH Robinson Worldwide Inc	US	7 114	0,02%	0,02%
Dexcom Inc	US	10 769	0,03%	0,03%	Cie de Saint-Gobain SA	FR	16 254	0,05%	0,05%
Edwards Lifesciences Corp	US	18 626	0,06%	0,06%	Cintas Corp	US	33 982	0,10%	0,10%
Eisai Co Ltd	JP	877	0,00%	0,00%	CNH Industrial NV	NL	7 140	0,02%	0,02%
Elevance Health Inc	US	56 231	0,17%	0,17%	Comfort Systems USA Inc	US	14 738	0,04%	0,04%
Eli Lilly & Co	US	386 641	1,16%	1,16%	Computershare Ltd	AU	919	0,00%	0,00%
EssilorLuxottica SA	FR	45 362	0,14%	0,14%	Copart Inc	US	14 509	0,04%	0,04%
Eurofins Scientific SE	LU	2 121	0,01%	0,01%	CSX Corp	US	22 691	0,07%	0,07%
Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	NZ	873	0,00%	0,00%	Cummins Inc	US	33 881	0,10%	0,10%
Fresenius Medical Care AG	DE	3 079	0,01%	0,01%	Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	32 624	0,10%	0,10%
Fresenius SE & Co KGaA	DE	10 323	0,03%	0,03%	Daifuku Co Ltd	JP	10 173	0,03%	0,03%
Galderma Group AG	CH	7 075	0,02%	0,02%	Daikin Industries Ltd	JP	12 282	0,04%	0,04%
GE Healthcare Technologies Inc	US	13 308	0,04%	0,04%	Daimler Truck Holding AG	DE	4 281	0,01%	0,01%
Genmab A/S	DK	5 791	0,02%	0,02%	DCC Plc	IE	3 030	0,01%	0,01%
Gilead Sciences Inc	US	64 383	0,19%	0,19%	Deere & Co	US	64 380	0,19%	0,19%
Grifols SA	ES	605	0,00%	0,00%	Deutsche Lufthansa AG	DE	187	0,00%	0,00%
GSK Plc	GB	46 754	0,14%	0,14%	Deutsche Post AG	DE	25 758	0,08%	0,08%
Haleon Plc	GB	31 498	0,09%	0,09%	DSV A/S	DK	25 532	0,08%	0,08%
HCA Healthcare Inc	US	25 823	0,08%	0,08%	East Japan Railway Co	JP	3 791	0,01%	0,01%
Hikma Pharmaceuticals Plc	GB	1 376	0,00%	0,00%	Ebara Corp	JP	6 478	0,02%	0,02%
Hologic Inc	US	10 575	0,03%	0,03%	Element Fleet Management Corp	CA	4 776	0,01%	0,01%
Hoya Corp	JP	32 596	0,10%	0,10%	EMCOR Group Inc	US	9 024	0,03%	0,03%
Humana Inc	US	16 056	0,05%	0,05%	Emerson Electric Co	US	27 040	0,08%	0,08%
IDEXX Laboratories Inc	US	31 184	0,09%	0,09%	Epiroc AB	SE	13 860	0,04%	0,04%
illumina Inc	US	7 618	0,02%	0,02%	Equifax Inc	US	4 001	0,01%	0,01%
Incyte Corp	US	2 641	0,01%	0,01%	Expeditors International of Washington Inc	US	9 341	0,03%	0,03%
Insmid Inc	US	16 470	0,05%	0,05%	Experian Plc	JE	24 059	0,07%	0,07%
Insulet Corp	US	6 289	0,02%	0,02%	FANUC Corp	JP	15 923	0,05%	0,05%
Intuitive Surgical Inc	US	91 892	0,28%	0,28%	Fastenal Co	US	28 782	0,09%	0,09%
Ipsen SA	FR	363	0,00%	0,00%	FedEx Corp	US	31 156	0,09%	0,09%
IQVIA Holdings Inc	US	17 516	0,05%	0,05%	Ferguson Enterprises Inc	US	26 270	0,08%	0,08%
Johnson & Johnson	US	224 622	0,67%	0,67%	Ferrovial SE	NL	12 686	0,04%	0,04%
Koninklijke Philips NV	NL	4 848	0,01%	0,01%	Fortive Corp	US	1 756	0,01%	0,01%
Kyowa Kirin Co Ltd	JP	446	0,00%	0,00%	Fuji Electric Co Ltd	JP	8 154	0,02%	0,02%
Labcorp Holdings Inc	US	7 401	0,02%	0,02%	Fujikura Ltd	JP	9 539	0,03%	0,03%
Lonza Group AG	CH	17 184	0,05%	0,05%	GE Vernova Inc	US	77 724	0,23%	0,23%
M3 Inc	JP	957	0,00%	0,00%	GEA Group AG	DE	24 896	0,07%	0,07%
McKesson Corp	US	58 198	0,17%	0,17%	Geberit AG	CH	21 334	0,06%	0,06%
Medtronic Plc	IE	49 713	0,15%	0,15%	Getlink SE	FR	16 071	0,05%	0,05%
Merck & Co Inc	US	116 930	0,35%	0,35%	Grab Holdings Ltd	KY	2 673	0,01%	0,01%
Merck KGaA	DE	9 727	0,03%	0,03%	Hankyu Hanshin Holdings Inc	JP	1 299	0,00%	0,00%
Mettler-Toledo International Inc	US	19 279	0,06%	0,06%	Hitachi Ltd	JP	55 701	0,17%	0,17%
Natera Inc	US	6 547	0,02%	0,02%	Hubbell Inc	US	13 101	0,04%	0,04%
Neurocrine Biosciences Inc	US	2 354	0,01%	0,01%	Illinois Tool Works Inc	US	5 904	0,02%	0,02%
NMC Health Plc	GB	0	0,00%	0,00%	IMCD NV	NL	7 145	0,02%	0,02%
Novartis AG	CH	126 140	0,38%	0,38%	Indutrade AB	SE	3 873	0,01%	0,01%
Novo Nordisk A/S	DK	73 077	0,22%	0,22%	Ingersoll Rand Inc	US	28 216	0,08%	0,08%
Olympus Corp	JP	2 509	0,01%	0,01%	InPost SA	LU	794	0,00%	0,00%
Orion Oyj	FI	1 861	0,01%	0,01%	Intertek Group Plc	GB	1 485	0,00%	0,00%
Otsuka Holdings Co Ltd	JP	6 575	0,02%	0,02%	Investment AB Latour	SE	15 263	0,05%	0,05%
Pfizer Inc	US	66 454	0,20%	0,20%	Japan Airlines Co Ltd	JP	68	0,00%	0,00%
Pro Medicus Ltd	AU	2 731	0,01%	0,01%	JB Hunt Transport Services Inc	US	16 483	0,05%	0,05%
Qiagen NV	NL	8 749	0,03%	0,03%	Johnson Controls International Plc	IE	38 209	0,11%	0,11%
Quest Diagnostics Inc	US	4 959	0,01%	0,01%	Kajima Corp	JP	2 162	0,01%	0,01%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	43 406	0,13%	0,13%	Keppel Ltd	SG	6 908	0,02%	0,02%
ResMed Inc	US	11 547	0,03%	0,03%	Knorr-Bremse AG	DE	9 552	0,03%	0,03%
Roche Holding AG	CH	115 365	0,35%	0,35%	Komatsu Ltd	JP	17 174	0,05%	0,05%
Royalty Pharma Plc	GB	2 636	0,01%	0,01%	Kone Oyj	FI	2 775	0,01%	0,01%
Sandoz Group AG	CH	9 948	0,03%	0,03%	Kubota Corp	JP	22 383	0,07%	0,07%
Sandoz SA	FR	52 835	0,16%	0,16%	Kuehne + Nagel International AG	CH	5 313	0,02%	0,02%
Sartorius Stedim Biotech	FR	1 362	0,00%	0,00%	Legrand SA	FR	15 614	0,05%	0,05%
Shionogi & Co Ltd	JP	3 008	0,01%	0,01%	Lennox International Inc	US	5 372	0,02%	0,02%
Sigma Healthcare Ltd	AU	15 721	0,05%	0,05%	Lifco AB	SE	1 848	0,01%	0,01%
Smith & Nephew Plc	GB	2 119	0,01%	0,01%	Makita Corp	JP	947	0,00%	0,00%
Solventum Corp	US	6 410	0,02%	0,02%	Marubeni Corp	JP	13 646	0,04%	0,04%
Sonic Healthcare Ltd	AU	2 938	0,01%	0,01%	Masco Corp	US	2 925	0,01%	0,01%
Sonova Holding AG	CH	5 620	0,02%	0,02%	Minebea Mitsumi Inc	JP	9 107	0,03%	0,03%
Steris Plc	IE	3 038	0,01%	0,01%	Mitsubishi Electric Corp	JP	20 279	0,06%	0,06%
Straumann Holding AG	CH	1 773	0,01%	0,01%	Mitsui OSK Lines Ltd	JP	11 081	0,03%	0,03%
Stryker Corp	US	55 082	0,17%	0,17%	MonotaRO Co Ltd	JP	1 294	0,00%	0,00%
Sysmex Corp	JP	6 296	0,02%	0,02%	MTR Corp Ltd	HK	892	0,00%	0,00%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	16 010	0,05%	0,05%	Nibe Industrier AB	SE	810	0,00%	0,00%
Terumo Corp	JP	2 724	0,01%	0,01%	Nidec Corp	JP	1 906	0,01%	0,01%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	120 191	0,36%	0,36%	Nippon Yusen KK	JP	8 930	0,03%	0,03%
UCB SA	BE	13 705	0,04%	0,04%	Nordson Corp	US	2 438	0,01%	0,01%
United Therapeutics Corp	US	9 253	0,03%	0,03%	Norfolk Southern Corp	US	20 122	0,06%	0,06%
UnitedHealth Group Inc	US	130 554	0,39%	0,39%	Obayashi Corp	JP	2 845	0,01%	0,01%
Universal Health Services Inc	US	2 412	0,01%	0,01%	Old Dominion Freight Line Inc	US	20 671	0,06%	0,06%
Veeva Systems Inc	US	13 376	0,04%	0,04%	Otis Worldwide Corp	US	21 171	0,06%	0,06%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	51 825	0,16%	0,16%	Paccar Inc	US	10 802	0,03%	0,03%
Waters Corp	US	16 457	0,05%	0,05%	Paychex Inc	US	13 030	0,04%	0,04%
West Pharmaceutical Services Inc	US	6 341	0,02%	0,02%	Paycom Software Inc	US	1 763	0,01%	0,01%
Zoetis Inc	US	30 042	0,09%	0,09%	Pentair Plc	IE	2 208	0,01%	0,01%
Summa Hälsovård		3 601 974	10,80%		Prisma SpA	IT	9 612	0,03%	0,03%
Industri					Quanta Services Inc	US	12 451	0,04%	0,04%
3M Co	US	12 250	0,04%	0,04%	Randstad NV	NL	5 511	0,02%	0,02%
ABB Ltd	CH	66 259	0,20%	0,20%	RB Global Inc	CA	8 268	0,02%	0,02%
Aena SME SA	ES	24 872	0,07%	0,07%	Recruit Holdings Co Ltd	JP	45 529	0,14%	0,14%
AerCap Holdings NV	NL	11 663	0,04%	0,04%	RELX Plc	GB	50 207	0,15%	0,15%
Aéroports de Paris SA	FR	859	0,00%	0,00%	Rentokil Initial Plc	GB	4 382	0,01%	0,01%
AGC Inc	JP	5 559	0,02%	0,02%	Republic Services Inc	US	28 720	0,09%	0,09%
Alfa Laval AB	SE	2 984	0,01%	0,01%	Rexel SA	FR	9 965	0,03%	0,03%
Allegion Plc	IE	2 349	0,01%	0,01%	Rocket Lab Corp	US	13 441	0,04%	0,04%
Alstom SA	FR	2 246	0,01%	0,01%	Rockwell Automation Inc	US	17 934	0,05%	0,05%
ANA Holdings Inc	JP	368	0,00%	0,00%	Rollins Inc	US	10 554	0,03%	0,03%
AP Møller - Maersk A/S	DK	9 720	0,03%	0,03%	Sandvik AB	SE	109	0,00%	0,00%
Ashtead Group Plc	GB	18 206	0,05%	0,05%	Schindler Holding AG	CH	13 315	0,04%	0,04%
Assa Abloy AB	SE	11 008	0,03%	0,03%	Schneider Electric SE	FR	101 326	0,30%	0,30%
Atlas Copco AB	SE	28 390	0,09%	0,09%	Secom Co Ltd	JP	12 062	0,04%	0,04%
Auckland International Airport Ltd	NZ	185	0,00%	0,00%	Securitas AB	SE	4 717	0,01%	0,01%
Automatic Data Processing Inc	US	54 778	0,16%	0,16%	Seibu Holdings Inc	JP	2 607	0,01%	0,01%
Axon Enterprise Inc	US	15 183	0,05%	0,05%	Seisui Chemical Co Ltd	JP	2 728	0,01%	0,01%
Bloom Energy Corp	US	8 648	0,03%	0,03%	SG Holdings Co Ltd	JP	641	0,00%	0,00%
Brambles Ltd	AU	16 394	0,05%	0,05%	SGS SA	CH	2 873	0,01%	0,01%
Brenntag SE	DE	15 518	0,05%	0,05%	Siemens AG	DE	80 622	0,24%	0,24%
Broadspring Financial Solutions Inc	US	7 612	0,02%	0,02%	Siemens Energy AG	DE	46 123	0,14%	0,14%
Builders FirstSource Inc	US	2 276	0,01%	0,01%	Singapore Airlines Ltd	SG	803	0,00%	0,00%
Bunzl Plc	GB	7 379	0,02%	0,02%	Skanska AB	SE	2 884	0,01%	0,01%
Bureau Veritas SA	FR	8 547	0,03%	0,03%	SKF AB	SE	15 904	0,05%	0,05%
Canadian National Railway Co	CA	33 415	0,10%	0,10%	Snap-on Inc	US	1 271	0,00%	0,00%
Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA	17 194	0,05%	0,05%	Spirax Group Plc	GB	3 544	0,01%	0,01%
					SS&C Technologies Holdings Inc	US	3 143	0,01%	0,01%

Stantec Inc	CA	18 031	0,05%	0,05%	MongoDB Inc	US	15 244	0,05%	0,05%
Sumitomo Corp	JP	19 703	0,06%	0,06%	Monolithic Power Systems Inc	US	18 382	0,06%	0,06%
Taisei Corp	JP	3 490	0,01%	0,01%	Motorola Solutions Inc	US	23 323	0,07%	0,07%
Techtronic Industries Co Ltd	HK	2 236	0,01%	0,01%	Murata Manufacturing Co Ltd	JP	23 406	0,07%	0,07%
TFI International Inc	CA	2 672	0,01%	0,01%	Nebius Group NV	NL	7 950	0,02%	0,02%
Thomson Reuters Corp	CA	23 267	0,07%	0,07%	NEC Corp	JP	27 795	0,08%	0,08%
Tokyo Metro Co Ltd	JP	1 050	0,00%	0,00%	NetApp Inc	US	7 503	0,02%	0,02%
Tokyu Corp	JP	1 076	0,00%	0,00%	Nice Ltd	IL	532	0,00%	0,00%
TOPPAN Holdings Inc	JP	17 956	0,05%	0,05%	Nokia Oyj	FI	18 491	0,06%	0,06%
Toromont Industries Ltd	CA	1 340	0,00%	0,00%	Nomura Research Institute Ltd	JP	9 509	0,03%	0,03%
Toyota Industries Corp	JP	5 653	0,02%	0,02%	Nutanix Inc	US	4 384	0,01%	0,01%
Toyota Tsusho Corp	JP	3 815	0,01%	0,01%	Nvidia Corp	US	2 037 034	6,11%	6,11%
Trane Technologies Plc	IE	38 032	0,11%	0,11%	NXP Semiconductors NV	NL	20 411	0,06%	0,06%
TransUnion	US	2 609	0,01%	0,01%	Obic Co Ltd	JP	1 882	0,01%	0,01%
Transurban Group	AU	50 901	0,15%	0,15%	Okta Inc	US	6 297	0,02%	0,02%
Trelleborg AB	SE	2 962	0,01%	0,01%	ON Semiconductor Corp	US	5 741	0,02%	0,02%
Uber Technologies Inc	US	72 690	0,22%	0,22%	Open Text Corp	CA	3 487	0,01%	0,01%
Union Pacific Corp	US	52 246	0,16%	0,16%	Oracle Corp	US	150 934	0,45%	0,45%
United Parcel Service Inc	US	27 615	0,08%	0,08%	Oracle Corp Japan	JP	155	0,00%	0,00%
United Rentals Inc	US	38 797	0,12%	0,12%	Otsuka Corp	JP	228	0,00%	0,00%
VAT Group AG	CH	2 950	0,01%	0,01%	Palantir Technologies Inc	US	178 612	0,54%	0,54%
Verallto Corp	US	6 248	0,02%	0,02%	Palo Alto Networks Inc	US	56 886	0,17%	0,17%
Verisk Analytics Inc	US	12 167	0,04%	0,04%	PTC Inc	US	12 848	0,04%	0,04%
Vertiv Holdings Co	US	23 150	0,07%	0,07%	Pure Storage Inc	US	6 672	0,02%	0,02%
Vestas Wind Systems A/S	DK	10 955	0,03%	0,03%	Qnity Electronics Inc	US	7 718	0,02%	0,02%
Vinci SA	FR	2 453	0,01%	0,01%	Qualcomm Inc	US	93 193	0,28%	0,28%
Volvo AB	SE	2 618	0,01%	0,01%	Renesas Electronics Corp	JP	6 759	0,02%	0,02%
Wartsila OYJ Abp	FI	1 044	0,00%	0,00%	Roper Technologies Inc	US	12 721	0,04%	0,04%
Waste Connections Inc	CA	12 125	0,04%	0,04%	Sage Group PLC	GB	1 962	0,01%	0,01%
Waste Management Inc	US	41 725	0,13%	0,13%	Salesforce Inc	US	111 919	0,34%	0,34%
WatSCO Inc	US	5 591	0,02%	0,02%	Samsara Inc	US	1 601	0,00%	0,00%
West Japan Railway Co	JP	735	0,00%	0,00%	SAP SE	DE	114 712	0,34%	0,34%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	13 894	0,04%	0,04%	Seagate Technology Holdings Plc	IE	24 626	0,07%	0,07%
Wolters Kluwer NV	NL	13 251	0,04%	0,04%	ServiceNow Inc	US	71 960	0,22%	0,22%
WSP Global Inc	CA	47 969	0,14%	0,14%	Shimadzu Corp	JP	14 610	0,04%	0,04%
WW Grainger Inc	US	40 000	0,12%	0,12%	Shopify Inc	CA	82 341	0,25%	0,25%
Xylem Inc/NY	US	15 944	0,05%	0,05%	Snowflake Inc	US	32 558	0,10%	0,10%
Summa Industri		2 840 161	8,52%		STMicroelectronics NV	NL	8 365	0,03%	0,03%
Informationsteknologi					Strategy Inc	US	15 689	0,05%	0,05%
Accenture Plc	IE	77 418	0,23%	0,23%	Super Micro Computer Inc	US	5 478	0,02%	0,02%
Adobe Inc	US	68 402	0,21%	0,21%	Synopsys Inc	US	43 316	0,13%	0,13%
Advanced Micro Devices Inc	US	154 805	0,46%	0,46%	TDK Corp	JP	10 234	0,03%	0,03%
Advantest Corp	JP	39 264	0,12%	0,12%	TE Connectivity Plc	IE	23 910	0,07%	0,07%
Analog Devices Inc	US	57 108	0,17%	0,17%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	9 767	0,03%	0,03%
Apple Inc	US	1 812 500	5,43%	5,43%	Teradyne Inc	US	12 491	0,04%	0,04%
Applied Materials Inc	US	106 374	0,32%	0,32%	Texas Instruments Inc	US	65 574	0,20%	0,20%
AppLovin Corp	US	68 330	0,20%	0,20%	TIS Inc	JP	2 350	0,01%	0,01%
Arista Networks Inc	US	60 880	0,18%	0,18%	Tokyo Electron Ltd	JP	46 022	0,14%	0,14%
ASM International NV	NL	12 996	0,04%	0,04%	Trend Micro Inc/Japan	JP	803	0,00%	0,00%
ASML Holding NV	NL	200 019	0,60%	0,60%	Trimble Inc	US	21 885	0,07%	0,07%
Astera Labs Inc	US	9 904	0,03%	0,03%	Twilio Inc	US	3 409	0,01%	0,01%
Atlassian Corp	US	8 968	0,03%	0,03%	Tyler Technologies Inc	US	5 440	0,02%	0,02%
Autodesk Inc	US	32 746	0,10%	0,10%	VeriSign Inc	US	3 360	0,01%	0,01%
BE Semiconductor Industries NV	NL	7 643	0,02%	0,02%	Western Digital Corp	US	27 860	0,08%	0,08%
Bentley Systems Inc	US	3 342	0,01%	0,01%	WiseTech Global Ltd	AU	843	0,00%	0,00%
Broadcom Inc	US	696 578	2,09%	2,09%	Wix.com Ltd	IL	862	0,00%	0,00%
Cadence Design Systems Inc	US	38 325	0,11%	0,11%	Workday Inc	US	21 220	0,06%	0,06%
Canon Inc	JP	5 613	0,02%	0,02%	Xero Ltd	NZ	1 835	0,01%	0,01%
Capgemini SE	FR	21 024	0,06%	0,06%	Yokogawa Electric Corp	JP	7 582	0,02%	0,02%
CDW Corp/DE	US	16 951	0,05%	0,05%	Zebra Technologies Corp	US	11 416	0,03%	0,03%
Celestica Inc	CA	20 206	0,06%	0,06%	Zoom Communications Inc	US	8 830	0,03%	0,03%
CGI Inc	CA	6 736	0,02%	0,02%	Zscaler Inc	US	8 501	0,03%	0,03%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	5 303	0,02%	0,02%	Summa Informationsteknologi		10 034 781	30,09%	
Ciena Corp	US	14 769	0,04%	0,04%	Kraftförsörjning				
Cisco Systems Inc	US	151 754	0,46%	0,46%	American Water Works Co Inc	US	11 309	0,03%	0,03%
Cloudflare Inc	US	21 992	0,07%	0,07%	Alamos Energy Corp	US	4 636	0,01%	0,01%
Cognizant Technology Solutions Corp	US	25 862	0,08%	0,08%	Brookfield Renewable Corp	CA	1 098	0,00%	0,00%
Constellation Software Inc/Canada	CA	4 441	0,01%	0,01%	CenterPoint Energy Inc	US	4 453	0,01%	0,01%
CoreWeave Inc	US	5 516	0,02%	0,02%	Contact Energy Ltd	NZ	1 547	0,00%	0,00%
Corning Inc	US	27 364	0,08%	0,08%	E.ON SE	DE	11 437	0,03%	0,03%
Credo Technology Group Holding Ltd	KY	10 030	0,03%	0,03%	Edison International	US	6 142	0,02%	0,02%
Crowdstrike Holdings Inc	US	50 560	0,15%	0,15%	Enel SpA	IT	24 779	0,07%	0,07%
CyberArk Software Ltd	IL	6 991	0,02%	0,02%	Essential Utilities Inc	US	5 517	0,02%	0,02%
Dassault Systemes SE	FR	7 990	0,02%	0,02%	Eversource Energy	US	15 145	0,05%	0,05%
DataDog Inc	US	17 551	0,05%	0,05%	Hydro One Ltd	CA	16 757	0,05%	0,05%
Dell Technologies Inc	US	17 059	0,05%	0,05%	Meridian Energy Ltd	NZ	706	0,00%	0,00%
Descartes Systems Group Inc	CA	6 316	0,02%	0,02%	National Grid Plc	GB	33 560	0,10%	0,10%
Disco Corp	JP	7 649	0,02%	0,02%	Oklo Inc	US	3 572	0,01%	0,01%
Docusign Inc	US	6 053	0,02%	0,02%	Orsted AS	DK	5 378	0,02%	0,02%
Dynatrace Inc	US	8 271	0,02%	0,02%	Public Service Enterprise Group Inc	US	4 812	0,01%	0,01%
Entegris Inc	US	3 029	0,01%	0,01%	Redeja Corp SA	ES	25 884	0,08%	0,08%
F5 Inc	US	2 589	0,01%	0,01%	Severn Trent Plc	GB	6 757	0,02%	0,02%
Fair Isaac Corp	US	14 027	0,04%	0,04%	SSE Plc	GB	2 909	0,01%	0,01%
First Solar Inc	US	8 910	0,03%	0,03%	Terna - Rete Elettrica Nazionale	IT	30 987	0,09%	0,09%
Flex Ltd	SG	10 116	0,03%	0,03%	United Utilities Group Plc	GB	25 273	0,08%	0,08%
Fortinet Inc	US	22 182	0,07%	0,07%	Verbund AG	AT	1 249	0,00%	0,00%
FUJIFILM Holdings Corp	JP	5 133	0,02%	0,02%	Summa Kraftförsörjning		243 908	0,73%	
Fujitsu Ltd	JP	33 532	0,10%	0,10%	Material				
Gartner Inc	US	7 210	0,02%	0,02%	Agnico Eagle Mines Ltd	CA	42 774	0,13%	0,13%
Gen Digital Inc	US	8 823	0,03%	0,03%	Air Liquide SA	FR	60 851	0,18%	0,18%
GoDaddy Inc	US	4 919	0,01%	0,01%	Air Products and Chemicals Inc	US	34 842	0,10%	0,10%
Halma Plc	GB	15 039	0,05%	0,05%	Akzo Nobel NV	NL	2 957	0,01%	0,01%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	20 992	0,06%	0,06%	Amcor Plc	IE	8 265	0,02%	0,02%
Hexagon AB	SE	10 753	0,03%	0,03%	Amrize Ltd	CH	24 624	0,07%	0,07%
HP Inc	US	15 877	0,05%	0,05%	Anglo American Plc	GB	14 100	0,04%	0,04%
HubSpot Inc	US	8 879	0,03%	0,03%	Antofagasta Plc	GB	4 176	0,01%	0,01%
Infineon Technologies AG	DE	19 537	0,06%	0,06%	Asahi Kasei Corp	JP	17 286	0,05%	0,05%
Intel Corp	US	75 178	0,23%	0,23%	Avery Dennison Corp	US	30 349	0,09%	0,09%
International Business Machines Corp	US	130 254	0,39%	0,39%	Ball Corp	US	16 847	0,05%	0,05%
Intuit Inc	US	86 715	0,26%	0,26%	BASF SE	DE	3 346	0,01%	0,01%
IonQ Inc	US	4 922	0,01%	0,01%	Boliden AB	SE	11 935	0,04%	0,04%
Jabil Inc	US	22 282	0,07%	0,07%	CCL Industries Inc	CA	1 224	0,00%	0,00%
Keyence Corp	JP	36 003	0,11%	0,11%	CF Industries Holdings Inc	US	2 852	0,01%	0,01%
Keysight Technologies Inc	US	28 659	0,08%	0,08%	Corteva Inc	US	5 685	0,02%	0,02%
Kioxia Holdings Corp	JP	6 199	0,02%	0,02%	CRH Plc	IE	41 512	0,12%	0,12%
KLA Corp	US	75 051	0,23%	0,23%	Dow Inc	US	9 825	0,03%	0,03%
Kyocera Corp	JP	2 997	0,01%	0,01%	DSM-Firmenich AG	CH	7 930	0,02%	0,02%
Lam Research Corp	US	107 625	0,32%	0,32%	DuPont de Nemours Inc	US	2 411	0,01%	0,01%
LaserTec Corp	JP	3 487	0,01%	0,01%	Ecolab Inc	US	27 589	0,08%	0,08%
Logitech International SA	CH	8 989	0,03%	0,03%	Evolution Mining Ltd	AU	2 903	0,01%	0,01%
Marvell Technology Inc	US	33 295	0,10%	0,10%	Evonik Industries AG	DE	465	0,00%	0,00%
Microchip Technology Inc	US	10 456	0,03%	0,03%	Evrar Plc	GB	125	0,00%	0,00%
Micron Technology Inc	US	140 766	0,42%	0,42%	Fortescue Ltd	AU	6 491	0,02%	0,02%
Microsoft Corp	US	1 545 013	4,63%	4,63%	Givaudan SA	CH	11 824	0,04%	0,04%
Monday.com Ltd	IL	2 313	0,01%	0,01%	Heidelberg Materials AG	DE	4 619	0,01%	0,01%

Holcim AG	CH	22 321	0,07%	0,07%	Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	8 080	0,02%	0,02%
Holmen AB	SE	1 346	0,00%	0,00%	Pan Pacific International Holdings Corp	JP	2 276	0,01%	0,01%
International Flavors & Fragrances Inc	US	2 939	0,01%	0,01%	Panasonic Holdings Corp	JP	5 951	0,02%	0,02%
International Paper Co	US	6 137	0,02%	0,02%	Pandora A/S	DK	3 682	0,01%	0,01%
JFE Holdings Inc	JP	517	0,00%	0,00%	Pearson Plc	GB	21 119	0,06%	0,06%
Kinross Gold Corp	CA	11 102	0,03%	0,03%	Prosus NV	NL	37 020	0,11%	0,11%
Linde Plc	IE	104 952	0,31%	0,31%	PulteGroup Inc	US	8 324	0,03%	0,03%
Lundin Mining Corp	CA	3 611	0,01%	0,01%	Rakuten Group Inc	JP	555	0,00%	0,00%
Martin Marietta Materials Inc	US	6 314	0,02%	0,02%	Renault SA	FR	698	0,00%	0,00%
Mitsubishi Chemical Group Corp	JP	1 367	0,00%	0,00%	Restaurant Brands International Inc	CA	2 057	0,01%	0,01%
Newmont Corp	US	49 155	0,15%	0,15%	Rivian Automotive Inc	US	690	0,00%	0,00%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	893	0,00%	0,00%	Ross Stores Inc	US	22 751	0,07%	0,07%
Nippon Sanko Holdings Corp	JP	6 260	0,02%	0,02%	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	34 456	0,10%	0,10%
Nitto Denko Corp	JP	4 479	0,01%	0,01%	Sea Ltd	KY	17 288	0,05%	0,05%
Norsk Hydro ASA	NO	16 539	0,05%	0,05%	Sekisui House Ltd	JP	19 030	0,06%	0,06%
Northern Star Resources Ltd	AU	3 867	0,01%	0,01%	Shimano Inc	JP	5 251	0,02%	0,02%
Novonisis Novozymes B	DK	7 796	0,02%	0,02%	Sony Group Corp	JP	72 207	0,22%	0,22%
Nucor Corp	US	11 778	0,03%	0,03%	Starbucks Corp	US	37 185	0,11%	0,11%
Nutrien Ltd	CA	1 709	0,01%	0,01%	Stellantis NV	NL	9 251	0,03%	0,03%
Packaging Corp of America	US	12 548	0,04%	0,04%	Subaru Corp	JP	2 077	0,01%	0,01%
Pan American Silver Corp	CA	2 489	0,01%	0,01%	Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	2 864	0,01%	0,01%
PPG Industries Inc	US	5 478	0,02%	0,02%	Suzuki Motor Corp	JP	2 307	0,01%	0,01%
Reliance Inc	US	20 239	0,06%	0,06%	Tapestry Inc	US	14 135	0,04%	0,04%
Rio Tinto Ltd	AU	2 938	0,01%	0,01%	Tesla Inc	US	578 350	1,73%	1,73%
Rio Tinto Plc	GB	25 822	0,08%	0,08%	TJX Cos Inc	US	76 469	0,23%	0,23%
Sherwin-Williams Co	US	8 364	0,03%	0,03%	Toyota Motor Corp	JP	81 163	0,24%	0,24%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	11 550	0,03%	0,03%	Tractor Supply Co	US	13 600	0,04%	0,04%
Sika AG	CH	10 858	0,03%	0,03%	Ulta Beauty Inc	US	14 501	0,04%	0,04%
Smurfit WestRock Plc	IE	7 059	0,02%	0,02%	Volkswagen Ag	DE	1 466	0,00%	0,00%
South32 Ltd	AU	4 105	0,01%	0,01%	Wesfarmers Ltd	AU	35 215	0,11%	0,11%
Steel Dynamics Inc	US	4 374	0,01%	0,01%	Whitbread Plc	GB	1 334	0,00%	0,00%
Stora Enso Oyj	FI	8 562	0,03%	0,03%	Williams-Sonoma Inc	US	13 171	0,04%	0,04%
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	1 907	0,01%	0,01%	Yamaha Motor Co Ltd	JP	26 712	0,08%	0,08%
Svenska Cellulosa AB SCA	SE	4 116	0,01%	0,01%	Yum! Brands Inc	US	14 225	0,04%	0,04%
Syngso SA	BE	892	0,00%	0,00%	Zalando SE	DE	1 590	0,00%	0,00%
Symrise AG	DE	1 930	0,01%	0,01%	ZOZO Inc	JP	1 458	0,00%	0,00%
Teck Resources Ltd	CA	18 959	0,06%	0,06%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		3 720 284	11,15%	
Toray Industries Inc	JP	5 363	0,02%	0,02%	Telekomoperatörer				
UPM-Kymmene Oyj	FI	8 564	0,03%	0,03%	Alphabet Inc	US	1 511 499	4,53%	4,53%
Vulcan Materials Co	US	5 259	0,02%	0,02%	AT&T Inc	US	75 038	0,23%	0,23%
Wheaton Precious Metals Corp	CA	70 217	0,21%	0,21%	Auto Trader Group Plc	GB	1 523	0,00%	0,00%
Yara International ASA	NO	154	0,00%	0,00%	BCE Inc	CA	0	0,00%	0,00%
Summa Material		902 135	2,70%		BT Group Plc	GB	3 057	0,01%	0,01%
Sällanköpsvaror och tjänster					CAR Group Ltd	AU	4 077	0,01%	0,01%
Accor SA	FR	4 159	0,01%	0,01%	Cellnex Telecom SA	ES	8 128	0,02%	0,02%
adidas AG	DE	11 522	0,03%	0,03%	Charter Communications Inc	US	4 728	0,01%	0,01%
Airbnb Inc	US	31 905	0,10%	0,10%	Comcast Corp	US	39 128	0,12%	0,12%
Aisin Corp	JP	620	0,00%	0,00%	CTS Eventim AG & amp; Co KGaA	DE	1 858	0,01%	0,01%
Amadeus IT Group SA	ES	15 714	0,05%	0,05%	Deutsche Telekom AG	DE	48 113	0,14%	0,14%
Amazon.com Inc	US	996 898	2,99%	2,99%	EchoStar Corp	US	5 211	0,02%	0,02%
Aptiv Plc	JE	7 365	0,02%	0,02%	Electronic Arts Inc	US	30 892	0,09%	0,09%
Asics Corp	JP	5 035	0,02%	0,02%	Elisa Oyj	FI	1 263	0,00%	0,00%
AutoZone Inc	US	34 392	0,10%	0,10%	Fox Corp	US	39 729	0,12%	0,12%
Bandai Namco Holdings Inc	JP	7 116	0,02%	0,02%	HKT Trust & amp; HKT Ltd	KY	600	0,00%	0,00%
Barraatt Redrow Plc	GB	8 095	0,02%	0,02%	Informa Plc	GB	18 727	0,06%	0,06%
Bayerische Motoren Werke AG	DE	7 480	0,02%	0,02%	KDDI Corp	JP	21 808	0,07%	0,07%
Best Buy Co Inc	US	8 762	0,03%	0,03%	Koninklijke KPN NV	NL	4 975	0,01%	0,01%
Booking Holdings Inc	US	93 802	0,28%	0,28%	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	5 449	0,02%	0,02%
Bridgestone Corp	JP	44 931	0,13%	0,13%	Live Nation Entertainment Inc	US	8 013	0,02%	0,02%
Burlington Stores Inc	US	7 190	0,02%	0,02%	LY Corp	JP	6 161	0,02%	0,02%
Canadian Tire Corp Ltd	CA	1 404	0,00%	0,00%	Meta Platforms Inc	US	637 246	1,91%	1,91%
Carnival Corp	PA	14 415	0,04%	0,04%	Netflix Inc	US	178 057	0,53%	0,53%
Carvana Co	US	26 222	0,08%	0,08%	News Corp	US	20 805	0,06%	0,06%
Chipotle Mexican Grill Inc	US	18 692	0,06%	0,06%	Nexon Co Ltd	JP	1 508	0,00%	0,00%
Cie Financiere Richemont SA	CH	53 292	0,16%	0,16%	Nintendo Co Ltd	JP	32 715	0,10%	0,10%
Cie Generale des Etablissements Miche- lin SCA	FR	20 097	0,06%	0,06%	NTT Inc	JP	8 287	0,02%	0,02%
Compass Group Plc	GB	15 666	0,05%	0,05%	Omnicom Group Inc	US	9 454	0,03%	0,03%
Continental AG	DE	3 895	0,01%	0,01%	Orange SA	FR	4 818	0,01%	0,01%
D'jeieren Group	BE	4 206	0,01%	0,01%	Pinterest Inc	US	7 065	0,02%	0,02%
Darden Restaurants Inc	US	2 714	0,01%	0,01%	Publicis Groupe SA	FR	15 070	0,05%	0,05%
Deckers Outdoor Corp	US	8 601	0,03%	0,03%	REA Group Ltd	AU	4 203	0,01%	0,01%
Delivery Hero SE	DE	503	0,00%	0,00%	Reddit Inc	US	9 324	0,03%	0,03%
Denso Corp	JP	19 203	0,06%	0,06%	Roblox Corp	US	19 646	0,06%	0,06%
Dick's Sporting Goods Inc	US	4 380	0,01%	0,01%	Scout24 SE	DE	9 434	0,03%	0,03%
Dollarama Inc	CA	17 246	0,05%	0,05%	Singapore Telecommunications Ltd	SG	3 526	0,01%	0,01%
Domino's Pizza Inc	US	2 306	0,01%	0,01%	Snap Inc	US	1 428	0,00%	0,00%
DoorDash Inc	US	32 571	0,10%	0,10%	SoftBank Corp	JP	15 589	0,05%	0,05%
DR Horton Inc	US	16 332	0,05%	0,05%	SoftBank Group Corp	JP	44 407	0,13%	0,13%
Dr Ing hc F Porsche AG	DE	5 762	0,02%	0,02%	Spotify Technology SA	LU	35 868	0,11%	0,11%
eBay Inc	US	23 687	0,07%	0,07%	Swisscom AG	CH	5 947	0,02%	0,02%
Expedia Group Inc	US	13 059	0,04%	0,04%	T-Mobile US Inc	US	41 024	0,12%	0,12%
Fast Retailing Co Ltd	JP	30 475	0,09%	0,09%	Take-Two Interactive Software Inc	US	18 410	0,06%	0,06%
Ferrari NV	NL	13 226	0,04%	0,04%	Tele2 AB	SE	2 290	0,01%	0,01%
Ford Motor Co	US	16 861	0,05%	0,05%	Telecom Italia SpA/Milano	IT	5 030	0,02%	0,02%
Garmin Ltd	CH	9 537	0,03%	0,03%	Telefonica SA	ES	5 154	0,02%	0,02%
General Motors Co	US	30 212	0,09%	0,09%	Telenor ASA	NO	189	0,00%	0,00%
Genuine Parts Co	US	16 436	0,05%	0,05%	Telia Co AB	SE	7 323	0,02%	0,02%
Gildan Activewear Inc	CA	11 828	0,04%	0,04%	Telstra Group Ltd	AU	2 218	0,01%	0,01%
H & amp; M Hennes & amp; Mauritz AB	SE	3 482	0,01%	0,01%	TELUS Corp	CA	5 974	0,02%	0,02%
Hermes International SCA	FR	40 436	0,12%	0,12%	Toho Co Ltd/Tokyo	JP	5 585	0,02%	0,02%
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	43 516	0,13%	0,13%	Trade Desk Inc	US	6 649	0,02%	0,02%
Home Depot Inc	US	169 078	0,51%	0,51%	Universal Music Group NV	NL	16 824	0,05%	0,05%
Honda Motor Co Ltd	JP	14 192	0,04%	0,04%	Verizon Communications Inc	US	81 705	0,25%	0,25%
Industria de Diseno Textil SA	ES	32 303	0,10%	0,10%	Vodafone Group Plc	GB	14 416	0,04%	0,04%
InterContinental Hotels Group Plc	GB	3 756	0,01%	0,01%	Walt Disney Co	US	92 793	0,28%	0,28%
Isuzu Motors Ltd	JP	918	0,00%	0,00%	Warner Bros Discovery Inc	US	37 544	0,11%	0,11%
JD Sports Fashion Plc	GB	2 492	0,01%	0,01%	Summa Telekomoperatörer		3 247 483	9,74%	
Kering SA	FR	13 300	0,04%	0,04%	Fastigheter				
Kingfisher Plc	GB	11 956	0,04%	0,04%	Alexandria Real Estate Equities Inc	US	3 790	0,01%	0,01%
Lenmar Corp	US	4 075	0,01%	0,01%	American Homes 4 Rent	US	6 895	0,02%	0,02%
Lowe's Cos Inc	US	80 035	0,24%	0,24%	American Tower Corp	US	33 989	0,10%	0,10%
Lululemon Athletica Inc	US	11 495	0,03%	0,03%	AvalonBay Communities Inc	US	31 925	0,10%	0,10%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	91 951	0,28%	0,28%	Azriel Group Ltd	IL	332	0,00%	0,00%
Magna International Inc	CA	5 132	0,02%	0,02%	BXP Inc	US	3 919	0,01%	0,01%
Marriott International Inc	US	30 030	0,09%	0,09%	CapitaLand Ascendas REIT	SG	4 199	0,01%	0,01%
McDonald's Corp	US	82 272	0,25%	0,25%	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SG	16 412	0,05%	0,05%
MercadoLibre Inc	US	38 995	0,12%	0,12%	CapitaLand Investment Ltd/Singapore	SG	16 284	0,05%	0,05%
Mercedes-Benz Group AG	DE	32 483	0,10%	0,10%	CBRE Group Inc	US	44 469	0,13%	0,13%
Moncler SpA	IT	11 876	0,04%	0,04%	CK Asset Holdings Ltd	KY	10 709	0,03%	0,03%
Next Plc	GB	6 063	0,02%	0,02%	CoStar Group Inc	US	7 562	0,02%	0,02%
NIKE Inc	US	34 006	0,10%	0,10%	Covivio SA/France	FR	9 773	0,03%	0,03%
Nissan Motor Co Ltd	JP	1 487	0,00%	0,00%	Crown Castle Inc	US	17 451	0,05%	0,05%
Nitori Holdings Co Ltd	JP	1 129	0,00%	0,00%	Daito Trust Construction Co Ltd	JP	615	0,00%	0,00%
NVR Inc	US	3 362	0,01%	0,01%	Daiwa House Industry Co Ltd	JP	39 743	0,12%	0,12%
O's;Reilly Automotive Inc	US	44 144	0,13%	0,13%	Digital Realty Trust Inc	US	22 820	0,07%	0,07%

Equinix Inc	US	33 324	0,10%	0,10%
Equity Lifestyle Properties Inc	US	1 118	0,00%	0,00%
Equity Residential	US	14 296	0,04%	0,04%
Essex Property Trust Inc	US	9 519	0,03%	0,03%
Extra Space Storage Inc	US	9 964	0,03%	0,03%
Fastighets AB Balder	SE	691	0,00%	0,00%
Gecina SA	FR	1 897	0,01%	0,01%
Goodman Group	AU	18 546	0,06%	0,06%
Healthpeak Properties Inc	US	9 799	0,03%	0,03%
Hongkong Land Holdings Ltd	BM	7 362	0,02%	0,02%
Hulic Co Ltd	JP	10 043	0,03%	0,03%
Invitation Homes Inc	US	1 563	0,00%	0,00%
Iron Mountain Inc	US	12 511	0,04%	0,04%
Kimco Realty Corp	US	14 818	0,04%	0,04%
Kleppier SA	FR	11 167	0,03%	0,03%
Land Securities Group Plc	GB	5 124	0,02%	0,02%
LEG Immobilien SE	DE	9 255	0,03%	0,03%
Link REIT	HK	6 777	0,02%	0,02%
Mid-America Apartment Communities Inc	US	11 653	0,03%	0,03%
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	12 630	0,04%	0,04%
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	3 990	0,01%	0,01%
Nippon Building Fund Inc	JP	1 303	0,00%	0,00%
Prologis Inc	US	60 303	0,18%	0,18%
Public Storage	US	19 377	0,06%	0,06%
Realty Income Corp	US	14 080	0,04%	0,04%
Regency Centers Corp	US	15 846	0,05%	0,05%
Sagax AB	SE	1 545	0,00%	0,00%
SBA Communications Corp	US	9 808	0,03%	0,03%
Scentre Group	AU	24 502	0,07%	0,07%
Segro Plc	GB	14 795	0,04%	0,04%
Simon Property Group Inc	US	26 792	0,08%	0,08%
Sino Land Co Ltd	HK	13 609	0,04%	0,04%
Stockland	AU	4 277	0,01%	0,01%
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JP	3 099	0,01%	0,01%
Sun Communities Inc	US	1 142	0,00%	0,00%
Sun Hung Kai Properties Ltd	HK	21 984	0,07%	0,07%
Swiss Prime Site AG	CH	23 934	0,07%	0,07%
UDR Inc	US	5 377	0,02%	0,02%
Unibail-Rodamco-Westfield	FR	15 641	0,05%	0,05%
Ventas Inc	US	20 687	0,06%	0,06%
Vicinity Ltd	AU	8 851	0,03%	0,03%
Vonovia SE	DE	15 538	0,05%	0,05%
Welltower Inc	US	64 337	0,19%	0,19%
Weyerhaeuser Co	US	3 499	0,01%	0,01%
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	KY	1 019	0,00%	0,00%
WP Carey Inc	US	11 532	0,03%	0,03%
Zillow Group Inc	US	2 013	0,01%	0,01%
Summa Fastigheter		881 623	2,64%	
Summa Aktier		33 317 135	99,90%	
Summa Överlåtbara värdepapper		33 317 135	99,90%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

OTC-Derivat				
EUR/USD_20260102		-11	0,00%	0,00%
SEK/USD_20260102		-25	0,00%	0,00%
Summa OTC-Derivat		-36	0,00%	
Summa Övriga finansiella instrument		-36	0,00%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	33 317 099	99,90%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	34 711	0,10%	0,00%	
Fondförmögenhet	33 351 810	100,00%		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax				
Sagax AB	1 545	0,00%	0,00%	
Summa Ab Sagax	1 545	0,00%		

Handelsbanken				
Svenska Handelsbanken AB	16 468	0,05%	0,00%	
Summa Handelsbanken	16 468	0,05%		

SEB				
EUR/USD_20260102	-11	0,00%	0,00%	
SEB bankmedel	35 255	0,11%	0,00%	
SEK/USD_20260102	-25	0,00%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	15 070	0,05%	0,00%	
Summa SEB	50 289	0,15%		

Swedbank				
Swedbank AB	2 108	0,01%	0,00%	
Summa Swedbank	2 108	0,01%		

Derivatexponering				
Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	
Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%	
Netto valutaterminer (OTC)	-36	0,00%	0,00%	
Summa derivatexponering	-36	0,00%		

Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument	33 317 135	99,90%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Övrigt	34 675	0,10%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	33 351 810	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Global Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Global Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 549300L8D0OFDSNX8R21

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 53 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Global Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). För att främja dessa egenskaper följer fonden ett skräddarsytt index; *MSCI World ex client defined securities index*.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Global Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Global Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 53 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

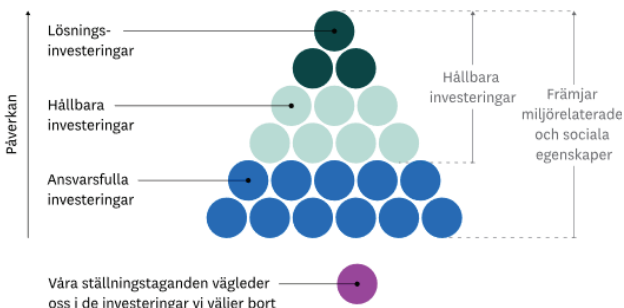
Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Global Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Global Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	53 %	55 %	49 %	61 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	9 %	9 %	11 %	10 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag

arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Global Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete. Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Global Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

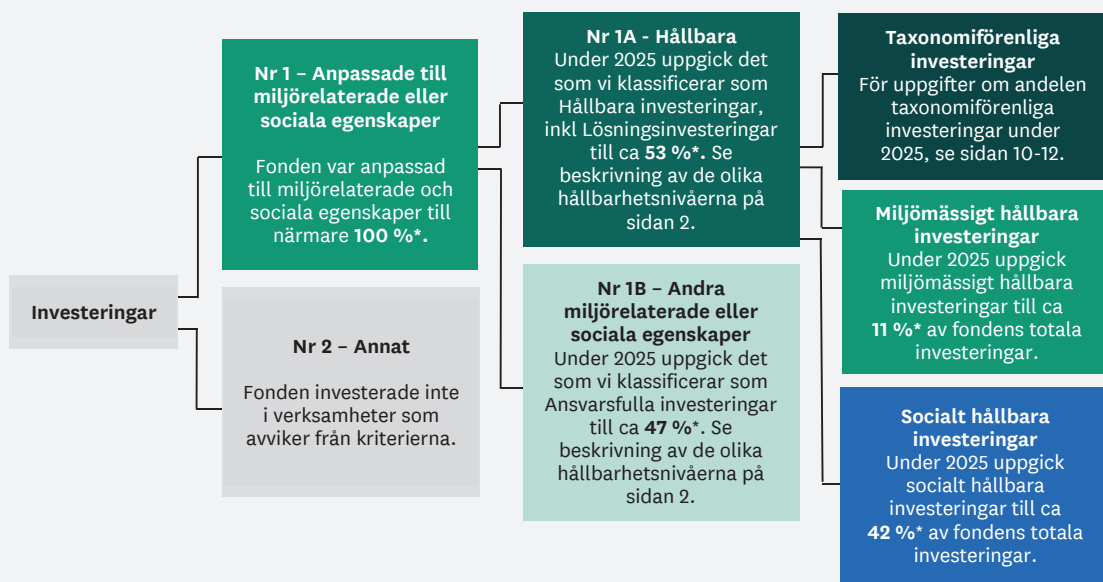
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Nvidia Corp	Informationsteknik	5,6%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	5,1%	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	4,8%	USA
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,9%	USA
Meta Platforms Inc	Teleoperatörer	2,1%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknik	1,8%	USA
Tesla Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,5%	USA
Alphabet Inc	Teleoperatörer	1,2%	USA
Alphabet Inc - A	Teleoperatörer	1,2%	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1,1%	USA
Alphabet Inc - C	Teleoperatörer	1,0%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	1,0%	USA
Visa Inc	Finans	0,9%	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0,8%	USA
Mastercard Inc	Finans	0,7%	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerade i globala aktier i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Informationsteknik	29 %
Finans	19 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	11 %
Hälsovård	11 %
Teleoperatörer	9 %
Industrivaror och -tjänster	9 %
Dagligvaror	5 %
Material	3 %
Fastigheter	3 %
Kraftförsörjning	1 %
Energi	< 1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0,0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 11 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	7,2 %	0,8 %
Kapitalutgifter	10,6 %	1,2 %
Driftsutgifter	10,8 %	1,2 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Global Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

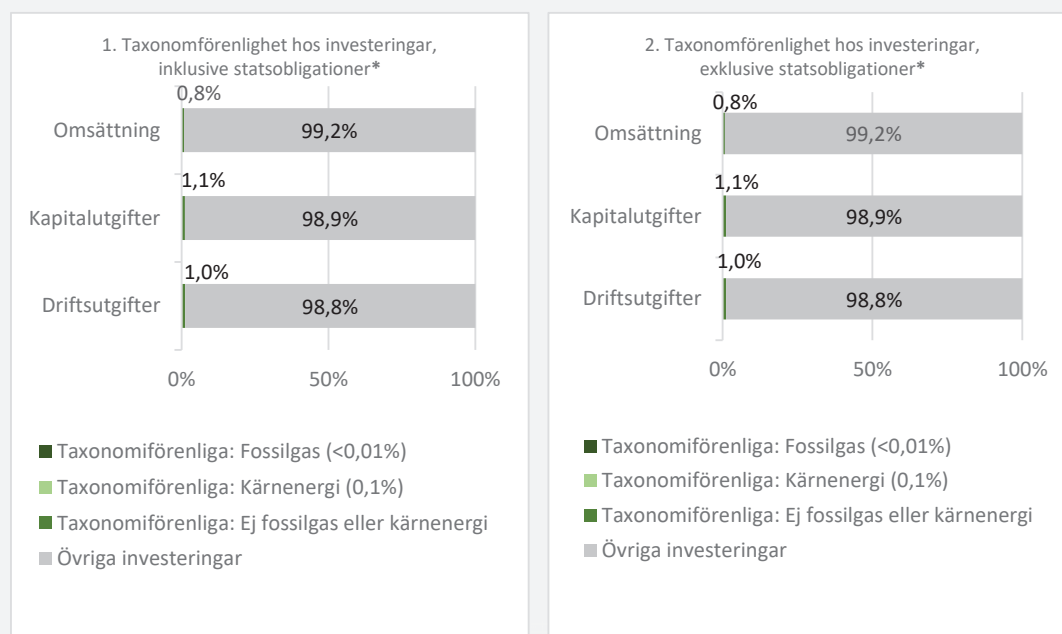
☒ Nej: Skandia Global Exponering investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Global Exponering inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,2 %	<0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,5 %	<0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,1 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	4,7 %	0,5 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	5,7 %	0,6 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	6,2 %	0,7 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	0,8 %	0,6 %	0,6 %
Kapitalutgifter	1,2 %	0,9 %	0,9 %
Driftsutgifter	1,2 %	0,5 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Global Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 11 % av fondens totala investeringar (motsvarande 22 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Global Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 42 % av fondens totala investeringar (motsvarande 78 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Global Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Global Exponering har som mål att följa avkastningen på indexet *MSCI World ex client defined securities index* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.msci.com/>.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Global Exponering har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Global Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *MSCI World ex client defined securities index*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Global Exponering rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Idéer för Livet

Skandia Idéer för Livet är en hållbarhetsfokuserad matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden Skandia Sverige Exponering. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Sverige Exponering, vilket huvudsakligen är svenska aktier. Mottagarfonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Skandias stiftelse Idéer för livet.

En placering i den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Idéer för Livet steg 12,0 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 12,0 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under 2025. Stockholmsbörsen steg totalt 13,6 procent, men utvecklingen skilde sig tydligt mellan stora och små bolag: OMXS30 ökade med 19,7 procent medan småbolag, mätta som CSX Sweden Small, endast steg 1,9 procent.

Året inleddes med en kraftig uppgång på 7,6 procent i januari, drivet av ytterligare räntesänkningar från Riksbanken och ett fortsatt positivt riskklimat. Under våren dämpades utvecklingen när USA införde och annonserade flera nya tullar, vilket skapade global osäkerhet. Mars blev årets svagaste månad med en nedgång på 8,1 procent, men marknaden återhämtade sig successivt under sommaren och hösten. Riksbankens fortsatta räntesänkningar till 1,75 procent bidrog till att börsen steg fem månader i rad mellan juli och november, och december avslutade året starkt med en uppgång på 2,6 procent.

På sektornivå var utvecklingen blandad. Finanssektorn steg med 25,7 procent, följt av råvaror med 20,8 procent och telekom med 17,9 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster (som föll 8,9 procent), och tekniksektorn som endast ökade marginellt med 0,6 procent. Årets starkaste aktier återfanns bland annat i SAAB och Boliden, medan Bonesupport och Hemnet var bland de svagare.

Under året genomförde Federal Reserve, Europeiska centralbanken (ECB), Bank of England och Sveriges Riksbank sänkningar av sina respektive styrräntor. Federal Reserve sänkte totalt 75 punkter till 3,75 procent, ECB sänkte 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England sänkte 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte sammanlagt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast höjde Bank of Japan räntan med 50 punkter till 0,75 procent.

Skandia Idéer för Livet delar ut 32,6 miljoner kronor till Skandias stiftelse Idéer för livet under våren 2026 för året 2025.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,4 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,00%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	0 kr	11 205 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	0 kr	1 298 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **
0,00%

Ansvarig förvaltare
Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	10,5%	10,4%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	9,1%	10,9%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,3%	11,4%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,4%	

Jämförelseindex
VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels- värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond	Total- avkastning Index
2025	1 634 170	1 513	1 080 266	27.46	12,0%	12,0%
2024	1 528 856	1 377	1 110 048	25.80	9,0%	8,9%
2023	1 536 297	1 290	1 191 108	22.37	18,7%	19,0%
2022	1 150 096	1 109	1 037 484	24.64	-8,4%	-12,9%
2021	1 358 999	1 234	1 101 095	21.59	16,4%	32,8%
2020	1 178 356	1 082	1 089 446	18.05	21,7%	12,9%
2019	814 888	907	898 943	13.46	38,5%	28,7%
2018	543 675	668	813 851	14.73	-7,3%	-3,5%
2017	614 793	735	836 548	13.17	13,0%	13,3%
2016	436 724	663	658 547	12.24	10,8%	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
2025	0,08	1,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)		
År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	0	0,00

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

År	Aktiv risk
2025	0,4%
2024	0,4%
2023	3,3%
2022	5,7%
2021	6,3%
2020	5,0%
2019	4,3%
2018	3,2%
2017	2,9%
2016	2,9%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 619 356	1 522 735
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 619 356	1 522 735
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 619 356	1 522 735
Bankmedel och övriga likvida medel	13 852	6 698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	649	682
Summa tillgångar	1 633 857	1 530 116

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	0	0
Övriga skulder (Not 3)	-312	1 259
Summa skulder	-312	1 259
Fondförmögenhet (Not 1)	1 634 170	1 528 856

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
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)	163 021	124 984
Ränteeinkräfter	256	442
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	3 809	3 958
Summa intäkter och värdeförändring	167 086	129 384

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6	-6
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	0	0
Ersättning till förvaringsinstitutet	-6	-6
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	-7	-7
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	167 080	129 377

NOTER	2025	2024

Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 528 856	1 536 297
Andelsutgivning	207 700	153 800
Andelsinlösen	-238 986	-259 887
Årets resultat enligt resultaträkning	167 080	129 377
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning till Stiftelsen Idéer för Livet	-30 480	-30 731
Fondförmögenhet vid årets slut	1 634 170	1 528 856

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	-325	-325
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	312	-1 259

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	0	0

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	37 002	34 460
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	126 020	90 524
Värdeförändring på fondandelar	163 021	124 984

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	3 809	3 958
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Fondandelar **

Aktie- och blandfonder				
Skandia Sverige Exponering	SE	1 619 356	99,09%	99,09%
Summa Aktie- och blandfonder		1 619 356	99,09%	
Summa Fondandelar		1 619 356	99,09%	
Summa Övriga finansiella instrument		1 619 356	99,09%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	1 619 356	99,09%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	14 813	0,91%	0,00%	
Fondförmögenhet	1 634 170	100,00%		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

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	1 619 356	99,09%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	14 813	0,91%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	1 634 170	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget. För dessa investeringar rabatteras den underliggande fondens förvaltningsavgift fullt ut, efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Idéer för Livet

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Idéer för Livet

Identifieringskod för juridiska personer: SE0000810855

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 74 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Idéer för Livet främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). Skandia Idéer för Livet är en matarfond som placerar sina medel i andelar i fonden Skandia Sverige Exponering som i sin tur följer ett skräddarsytt index, *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*, för att främja de nämnda egenskaperna.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Idéer för Livet är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

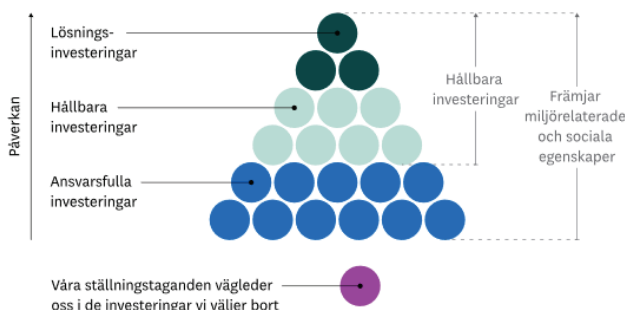
Under 2025 beaktade Skandia Idéer för Livet miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 74 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Idéer för Livet tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Idéer för Livet.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	74 %	75 %	80 %	77 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	9 %	8 %	10 %	13 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Idéer för Livet investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

Skandia Fonder förväntar sig att bolagen följer riktlinjerna och arbetar i linje med konventionerna oavsett om de riktar sig till stater eller enskilda organisationer och oavsett om de länder där bolagen verkar är bundna av konventionerna eller har

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

svagare eller ringa rättighetslagstiftning på området. Vidare vill Skandia Fonder att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Idéer för Livet	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

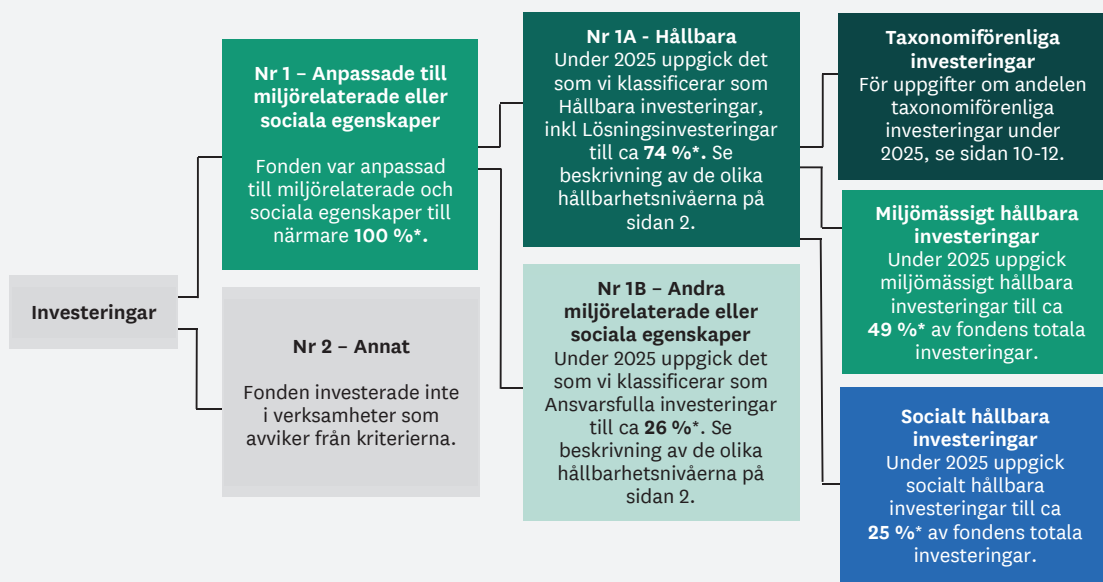
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finans	5,7%	Sverige
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	4,2%	Sverige
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	3,9%	Sverige
EQT AB	Finans	3,7%	Sverige
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	Finans	2,4%	Sverige
Investor AB	Finans	2,2%	Sverige
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	2,2%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,2%	Storbritannien
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,0%	Schweiz
Swedbank AB A	Finans	1,9%	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	1,9%	Sverige
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Informationsteknik	1,8%	Sverige
Atlas Copco AB	Industrivaror och -tjänster	1,8%	Sverige
Svenska Handelsbanken AB A	Finans	1,7%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Idéer för Livet är en matarfond som placerar sina medel i andelar i fonden Skandia Sverige Exponering. Skandia Sverige Exponering är en indexnära aktiefond vars medel placeras i svenska aktier, utan inriktning mot någon särskild bransch. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Industrivaror och -tjänster	39 %
Finans	26 %
Informationsteknik	8 %
Hälsovård	7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	6 %
Fastigheter	5 %
Material	4 %
Dagligvaror	3 %
Teleoperatörer	3 %
Kraftförsörjning	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 90 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,0 %	1,8 %
Kapitalutgifter	5,9 %	5,3 %
Driftsutgifter	2,4 %	2,2 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Idéer för Livet har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

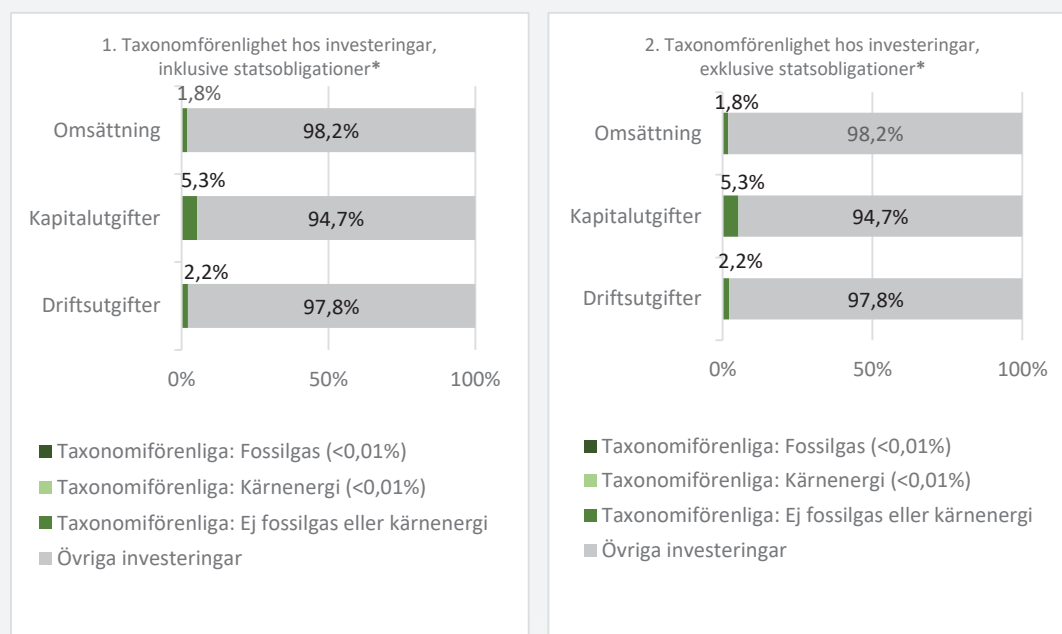
☒ Nej: Skandia Idéer för Livet investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (omsättningsgräns 5 %) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Idéer för Livet inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,5 %	0,5 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,3 %	0,3 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,4 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,7 %	0,7 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,9 %	0,8 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,8 %	0,8 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	1,8 %	1,9 %	1,7 %
Kapitalutgifter	5,3 %	4,8 %	4,4 %
Driftsutgifter	2,2 %	1,6 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Idéer för Livet, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 49 % av fondens totala investeringar (motsvarande 67 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Idéer för Livet, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 25 % av fondens totala investeringar (motsvarande 33 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Idéer för Livet har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Idéer för Livet har som mål att följa avkastningen på indexet *SIX PRX ex Skandias exkluderingar* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.six-group.com/>. Skandia Idéer för Livet lämnar även en årlig gåva till Skandias stiftelse Idéer för Livet på ett belopp som motsvarar två procent av fondens värde vid utgången av räkenskapsåret, vilket medför att fondens årliga avkastning minskar med motsvarande belopp.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Idéer för Livet har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Idéer för Livet hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Idéer för Livet rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Japan Exponering

Skandia Japan Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i japanska aktier över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den japanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras inte vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering, vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Japan Exponering steg 2,0 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex med 2,6 procent.

Det globala aktieindexet MSCI World steg med 18,9 procent i lokal valuta under 2025. S&P 500 ökade med 17,9 procent, Euro Stoxx 50 steg med 22,1 procent, FTSE 100 med 25,8 procent och MSCI Emerging Markets ökade med 32,1 procent. Trots återkommande volatilitet kopplad till amerikanska handelstullar och osäker centralbankskommunikation var året överlag starkt för de globala aktiemarknaderna.

Den japanska aktiemarknaden utvecklades positivt under året, även om den tidvis präglades av svängningar till följd av förändringar i USA:s handelspolitik och varierande globala konjunkturutsikter. Året inleddes svagt när teknik- och exportbolag pressades av oro för nya amerikanska tullar, men marknaden återhämtade sig snabbt efter att riskerna dämpats och omfattande investeringar inom artificiell intelligens annonserats i Japan. Den japanska centralbankens räntehöjning i januari gav stöd åt banksektorn och bidrog till en något starkare yen.

Under våren ökade osäkerheten åter när USA aviserade nya tullar, vilket försvagade efterfrågan på japanska exportbolag. Marknaden stabiliserades dock när handelsförhandlingar återupptogs och flera japanska företag rapporterade starka resultat. Det förbättrade sentimentet förstärktes av bolagens ökade fokus på god bolagsstyrning, där återköpsprogram och höjda utdelningar blev viktiga drivkrafter.

Det andra halvåret präglades av en mer uthållig uppgång. Japanska aktier steg kraftigt på förväntningar om amerikanska räntesänkningar, en fortsatt investeringscykel inom artificiell intelligens och robusta bolagsresultat. Cykliska sektorer som metall, energi och halvledare utvecklades starkt, även om perioder av valutavolatilitet och politisk osäkerhet orsakade tillfälliga bakslag. Året avslutades på rekordnivåer, understött av stabil inhemsk efterfrågan, starka balansräkningar och en fortsatt reforminriktad agenda.

Under 2025 genomförde Federal Reserve, Europeiska centralbanken, Bank of England och Riksbanken sänkningar av sina styrräntor. Den amerikanska centralbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 3,75 procent. Europeiska centralbanken sänkte med sammanlagt 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England med 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast till detta valde den japanska centralbanken att höja sin styrränta med 50 punkter till 0,75 procent.

På råvarumarknaden steg guldpriset med 64,7 procent, basmetaller utvecklades positivt och oljepriset sjönk med 18,6 procent. Den svenska kronan stärktes markant mot den japanska yenen under året, vilket medförde en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,3 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode 0,25%			
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.			
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	26 kr	10 204 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 249 kr
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 0,25%			
Ansvarig förvaltare Andreas Deterfelt (Skandia Investment Management AB).			
Pensionsmyndigheten Fonden ingår i premiepensionsvalet.			
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	9,9%	9,9%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	8,0%	8,0%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	12,4%	12,5%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%	
Jämförelseindex MSCI Japan ex client defined securities index (inkluderar utdelningar)			
10 års historik med Fondförmögenhet och Andelsvärde per 31 dec. samt Totalavkastning i % och fondens Utdelning per andel för respektive år. Utdelning per andel och Andelsvärde anges i kronor.			

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	2 197 079	343	6 398 325	0	2,0%	2,6%
2024	2 116 703	336	6 290 354	0	18,3%	17,7%
2023	1 547 370	284	5 440 113	0	15,7%	15,7%
2022	1 154 256	246	4 696 414	0	-6,0%	-5,8%
2021	1 242 271	261	4 752 364	0	11,9%	11,6%
2020	1 134 661	234	4 856 407	0	0,9%	1,0%
2019	1 229 135	231	5 310 148	0	26,3%	26,3%
2018	1 051 125	183	5 734 365	0	-5,6%	-5,7%
2017	1 149 630	194	5 919 262	0	11,6%	11,7%
2016	811 503	174	4 661 827	0	10,2%	10,3%

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

Omsättningshastigheten i fonden		
År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,12	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)		
År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	113	0,02

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

År	Aktiv risk
2025	0,3%
2024	0,4%
2023	0,4%
2022	0,8%
2021	0,3%
2020	0,2%
2019	0,7%
2018	0,7%
2017	0,2%
2016	0,3%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 194 696	2 106 231
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	2 194 696	2 106 231
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 194 696	2 106 231
Bankmedel och övriga likvida medel	6 931	6 864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	1 918	4 094
Summa tillgångar	2 203 545	2 117 188

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	470	417
Övriga skulder (Not 3)	5 996	69
Summa skulder	6 466	485
Fondförmögenhet (Not 1)	2 197 079	2 116 703

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	5 100	267 932
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
Ränteutgifter	65	150
Utdelningar	44 050	41 242
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 040	-2 936
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	47 175	306 388

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 271	-5 038
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-5 246	-4 961
Ersättning till förvaringsinstitutet	-25	-77
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-3	-41
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-113	-204
Summa kostnader	-5 388	-5 283
Skatt (Not 2)	0	0
Arrets resultat (Not 1)	41 787	301 105

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 116 703	1 547 370
Andelsutgivning	287 087	718 868
Andelsinlösen	-248 498	-450 641
Arrets resultat enligt resultaträkning	41 787	301 105
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 197 079	2 116 703

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 olividerade affärer	1 918	4 094
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-5 996	-69

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	-26 668	178 793
Realisationsförluster	-171 322	-120 653
Orealiserade vinster och förluster	203 090	209 792
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 100	267 932

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	-113	-204
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Dagligvaror				
Aeon Co Ltd	JP	19 172	0,87%	0,87%
Ajinomoto Co Inc	JP	9 871	0,45%	0,45%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	9 903	0,45%	0,45%
Kao Corp	JP	9 206	0,42%	0,42%
Kikkoman Corp	JP	3 337	0,15%	0,15%
Kirin Holdings Co Ltd	JP	6 449	0,29%	0,29%
Kobe Bussan Co Ltd	JP	1 271	0,06%	0,06%
MatsukiyoCocokara & Co	JP	2 807	0,13%	0,13%
Seven & Co, i Holdings Co Ltd	JP	16 466	0,75%	0,75%
Shiseido Co Ltd	JP	2 706	0,12%	0,12%
Suntory Beverage & Co, Food Ltd	JP	1 696	0,08%	0,08%
Tsuruha Holdings Inc	JP	626	0,03%	0,03%
Unicharm Corp	JP	2 721	0,12%	0,12%
Summa Dagligvaror		86 231	3,92%	

Finans				
Chiba Bank Ltd	JP	2 272	0,10%	0,10%
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	14 995	0,68%	0,68%
Daiwa Securities Group Inc	JP	6 771	0,31%	0,31%
Japan Exchange Group Inc	JP	5 293	0,24%	0,24%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	12 485	0,57%	0,57%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	9 931	0,45%	0,45%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	3 187	0,15%	0,15%
Mitsubishi HC Capital Inc	JP	4 549	0,21%	0,21%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	102 718	4,68%	4,68%
Mizuho Financial Group Inc	JP	49 391	2,25%	2,25%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	JP	16 224	0,74%	0,74%
Nomura Holdings Inc	JP	15 625	0,71%	0,71%
ORIX Corp	JP	18 749	0,85%	0,85%
Resona Holdings Inc	JP	10 871	0,49%	0,49%
SBI Holdings Inc	JP	5 915	0,27%	0,27%
Sompo Holdings Inc	JP	16 445	0,75%	0,75%
Sony Financial Group Inc	JP	3 442	0,16%	0,16%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	63 862	2,91%	2,91%
Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	JP	12 334	0,56%	0,56%
T&D Holdings Inc	JP	4 933	0,22%	0,22%
Tokio Marine Holdings Inc	JP	37 120	1,69%	1,69%
Yokohama Financial Group Inc	JP	3 849	0,18%	0,18%
Summa Finans		420 961	19,16%	

Hälsövärd				
Astellas Pharma Inc	JP	13 331	0,61%	0,61%
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	19 053	0,87%	0,87%
Daichi Sankyo Co Ltd	JP	20 833	0,95%	0,95%
Eisai Co Ltd	JP	3 590	0,16%	0,16%
Hoya Corp	JP	28 278	1,29%	1,29%
Kyowa Kirin Co Ltd	JP	1 367	0,06%	0,06%
M3 Inc	JP	3 233	0,15%	0,15%
Olympus Corp	JP	7 400	0,34%	0,34%
Otsuka Holdings Co Ltd	JP	12 629	0,57%	0,57%
Shionogi & Co Ltd	JP	7 603	0,35%	0,35%
Sysmex Corp	JP	2 957	0,13%	0,13%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	26 645	1,21%	1,21%
Terumo Corp	JP	9 599	0,44%	0,44%
Summa Hälsövärd		156 519	7,12%	

Industri				
AGC Inc	JP	5 498	0,25%	0,25%
ANA Holdings Inc	JP	753	0,03%	0,03%
Central Japan Railway Co	JP	10 586	0,48%	0,48%
Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	5 514	0,25%	0,25%
Daifuku Co Ltd	JP	5 536	0,25%	0,25%
Daikin Industries Ltd	JP	18 187	0,83%	0,83%
East Japan Railway Co	JP	13 002	0,59%	0,59%
Ebara Corp	JP	5 893	0,27%	0,27%
FANUC Corp	JP	19 144	0,87%	0,87%
Fuji Electric Co Ltd	JP	5 785	0,26%	0,26%
Fujikura Ltd	JP	14 770	0,67%	0,67%
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JP	2 226	0,10%	0,10%
Hikari Tsushin Inc	JP	2 830	0,13%	0,13%
Hitachi Ltd	JP	77 670	3,54%	3,54%
Japan Airlines Co Ltd	JP	1 521	0,07%	0,07%
Kajima Corp	JP	8 545	0,39%	0,39%
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JP	3 091	0,14%	0,14%
Komatsu Ltd	JP	16 350	0,74%	0,74%
Kubota Corp	JP	9 399	0,43%	0,43%
Makita Corp	JP	2 730	0,12%	0,12%
Marubeni Corp	JP	21 249	0,97%	0,97%
Minebea Mitsumi Inc	JP	3 048	0,14%	0,14%
Mitsubishi Electric Corp	JP	29 959	1,36%	1,36%
Mitsui OSK Lines Ltd	JP	6 510	0,30%	0,30%
MonotaRO Co Ltd	JP	2 706	0,12%	0,12%
Nidec Corp	JP	6 044	0,28%	0,28%
Nippon Yusen KK	JP	7 855	0,36%	0,36%

Obayashi Corp	JP	6 383	0,29%	0,29%
Recruit Holdings Co Ltd	JP	44 488	2,02%	2,02%
Secom Co Ltd	JP	9 473	0,43%	0,43%
Seibu Holdings Inc	JP	2 633	0,12%	0,12%
Sekisui Chemical Co Ltd	JP	2 852	0,13%	0,13%
SG Holdings Co Ltd	JP	1 400	0,06%	0,06%
SMC Corp	JP	10 250	0,47%	0,47%
Sumitomo Corp	JP	20 403	0,93%	0,93%
Taisei Corp	JP	7 329	0,33%	0,33%
Tokyo Metro Co Ltd	JP	994	0,05%	0,05%
Tokyu Corp	JP	2 497	0,11%	0,11%
TOPPAN Holdings Inc	JP	5 510	0,25%	0,25%
Toyota Industries Corp	JP	9 317	0,42%	0,42%
Toyota Tsusho Corp	JP	12 594	0,57%	0,57%
West Japan Railway Co	JP	3 769	0,17%	0,17%
Summa Industri		446 292	20,31%	

Informationsteknologi				
Advantest Corp	JP	52 198	2,38%	2,38%
Canon Inc	JP	13 284	0,60%	0,60%
Disco Corp	JP	15 582	0,71%	0,71%
FUJIFILM Holdings Corp	JP	11 899	0,54%	0,54%
Fujitsu Ltd	JP	26 454	1,20%	1,20%
Keyence Corp	JP	38 336	1,74%	1,74%
Kioxia Holdings Corp	JP	6 628	0,30%	0,30%
Kyocera Corp	JP	8 810	0,40%	0,40%
Lasertec Corp	JP	8 195	0,37%	0,37%
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	19 110	0,87%	0,87%
NEC Corp	JP	25 484	1,16%	1,16%
Nomura Research Institute Ltd	JP	8 313	0,38%	0,38%
Obic Co Ltd	JP	5 500	0,25%	0,25%
Oracle Corp Japan	JP	1 784	0,08%	0,08%
Otsuka Corp	JP	1 787	0,08%	0,08%
Renesas Electronics Corp	JP	13 077	0,60%	0,60%
SCREEN Holdings Co Ltd	JP	4 482	0,20%	0,20%
Shimadzu Corp	JP	4 045	0,18%	0,18%
TDK Corp	JP	14 577	0,66%	0,66%
TIS Inc	JP	3 587	0,16%	0,16%
Tokyo Electron Ltd	JP	53 086	2,42%	2,42%
Trend Micro Inc/Japan	JP	2 486	0,11%	0,11%
Yokogawa Electric Corp	JP	4 661	0,21%	0,21%
Summa Informationsteknologi		343 364	15,63%	

Material				
Asahi Kasei Corp	JP	6 200	0,28%	0,28%
JFE Holdings Inc	JP	3 207	0,15%	0,15%
JX Advanced Metals Corp	JP	3 758	0,17%	0,17%
Mitsubishi Chemical Group Corp	JP	4 053	0,18%	0,18%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	2 791	0,13%	0,13%
Nippon Sanso Holdings Corp	JP	3 047	0,14%	0,14%
Nippon Steel Corp	JP	10 463	0,48%	0,48%
Nitto Denko Corp	JP	8 390	0,38%	0,38%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	27 084	1,23%	1,23%
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	4 225	0,19%	0,19%
Toray Industries Inc	JP	5 057	0,23%	0,23%
Summa Material		78 276	3,56%	

Sällanköpsvaror och tjänster				
Aisin Corp	JP	4 991	0,23%	0,23%
Asics Corp	JP	8 812	0,40%	0,40%
Bandai Namco Holdings Inc	JP	8 465	0,39%	0,39%
Bridgestone Corp	JP	16 563	0,75%	0,75%
Denso Corp	JP	14 114	0,64%	0,64%
Fast Retailing Co Ltd	JP	38 847	1,77%	1,77%
Honda Motor Co Ltd	JP	19 567	0,89%	0,89%
Isuzu Motors Ltd	JP	3 530	0,16%	0,16%
Nissan Motor Co Ltd	JP	3 038	0,14%	0,14%
Nitori Holdings Co Ltd	JP	3 790	0,17%	0,17%
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	10 910	0,50%	0,50%
Pan Pacific International Holdings Corp	JP	5 922	0,27%	0,27%
Panasonic Holdings Corp	JP	16 316	0,74%	0,74%
Rakuten Group Inc	JP	5 285	0,24%	0,24%
Ryohin Keikaku Co Ltd	JP	4 769	0,22%	0,22%
Sanrio Co Ltd	JP	2 805	0,13%	0,13%
Sekisui House Ltd	JP	9 361	0,43%	0,43%
Shimano Inc	JP	4 084	0,19%	0,19%
Sony Group Corp	JP	86 975	3,96%	3,96%
Subaru Corp	JP	6 250	0,28%	0,28%
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	14 545	0,66%	0,66%
Suzuki Motor Corp	JP	11 918	0,54%	0,54%
Toyota Motor Corp	JP	108 976	5,01%	5,01%
Yamaha Motor Co Ltd	JP	6 022	0,27%	0,27%
Zensho Holdings Co Ltd	JP	2 481	0,11%	0,11%
ZOZO Inc	JP	2 407	0,11%	0,11%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		421 742	19,20%	

Telekomoperatörer				
KDDI Corp	JP	27 670	1,26%	1,26%
LY Corp	JP	3 816	0,17%	0,17%
Nexon Co Ltd	JP	4 884	0,22%	0,22%
Nintendo Co Ltd	JP	40 379	1,84%	1,84%
NTT Inc	JP	15 690	0,71%	0,71%
SoftBank Corp	JP	22 854	1,04%	1,04%
SoftBank Group Corp	JP	58 174	2,65%	2,65%
Toho Co Ltd/Tokyo	JP	3 004	0,14%	0,14%
Summa Telekomoperatörer		176 470	8,03%	

Fastigheter				
Daito Trust Construction Co Ltd	JP	3 758	0,17%	0,17%
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	12 351	0,56%	0,56%
Hulic Co Ltd	JP	5 828	0,27%	0,27%
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	14 248	0,65%	0,65%
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	15 373	0,70%	0,70%
Nippon Building Fund Inc	JP	5 698	0,26%	0,26%
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JP	7 585	0,35%	0,35%
Summa Fastigheter		64 841	2,95%	
Summa Aktier		2 194 696	99,89%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 194 696	99,89%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		2 194 696	99,89%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		2 383	0,11%	0,00%
Fondförmögenhet		2 197 079	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Summa derivatexponering		0	0,00%	

Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument		2 194 696	99,89%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		2 383	0,11%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		2 197 079	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Japan Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Japan Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VJSU7Q9LRY2K28

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 33 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Japan Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). För att främja dessa egenskaper följer fonden ett skräddarsytt index; *MSCI Japan ex client defined securities index*.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Japan Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Japan Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 33 procent² av fondens investeringar, varav 8 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

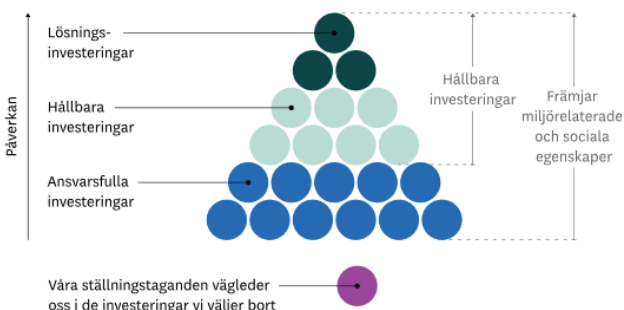
Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Japan Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Japan Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsoinvesteringar)	33 %	36 %	28 %	45 %
Välja in	Andel Lösningsoinvesteringar	8 %	9 %	10 %	10 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Japan Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Japan Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

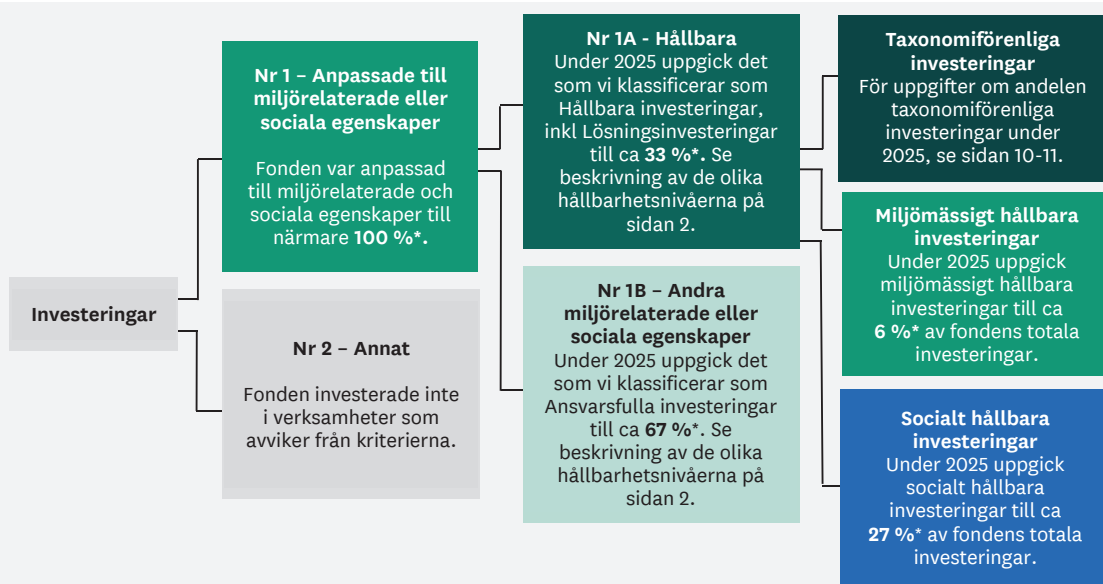
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Toyota Motor Corp	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,7%	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	4,5%	Japan
Sony Group Corp	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,3%	Japan
Hitachi Ltd	Industrivaror och -tjänster	3,3%	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finans	2,7%	Japan
Nintendo Co Ltd	Teleoperatörer	2,3%	Japan
Softbank Group Corp	Teleoperatörer	2,2%	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informationsteknik	2,1%	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,1%	Japan
Mizuho Financial Group Inc	Finans	2,0%	Japan
Keyence Corp	Informationsteknik	2,0%	Japan
Tokio Marine Holdings Inc	Finans	1,9%	Japan
Advantest Corp	Informationsteknik	1,7%	Japan
Fast Retailing Co Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,7%	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Material	1,4%	Japan



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fonden investerade i japanska aktier i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Industrivaror och -tjänster	20 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	19 %
Finans	19 %
Informationsteknik	15 %
Teleoperatörer	9 %
Hälsovård	7 %
Dagligvaror	4 %
Material	3 %
Fastigheter	3 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0,5 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Den fossila exponeringen härrör från ett vid tidpunkten befintligt innehav där vi fick uppdaterade uppgifter om bolagets fossila involvering. Bolaget exkluderades vid efterföljande indexjustering.



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025 framgår av tabellen nedan. Vi redovisar enbart taxonomiförenlighet för de bolag som själva rapporterar taxonomidata, inga estimat har gjorts. Då fonden investerar i Japan, som inte omfattas av EU's Taxonomiförordning (EU 2020/852), rapporterar inga bolag i fonden kring taxonomiförenlighet, varför fonden redovisar 0 % taxonomiförenlighet.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ⁶**

☐ Ja:

☐ I fossil gas

☐ I kärnenergi

☒ Nej:

I enlighet med fondens kriterier investerar Skandia Japan Exponering inte i fossila bränslen och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Skandia Japan Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 rapporterade dock inga av fondens innehav kring taxonomiförenlig kärnkraft.

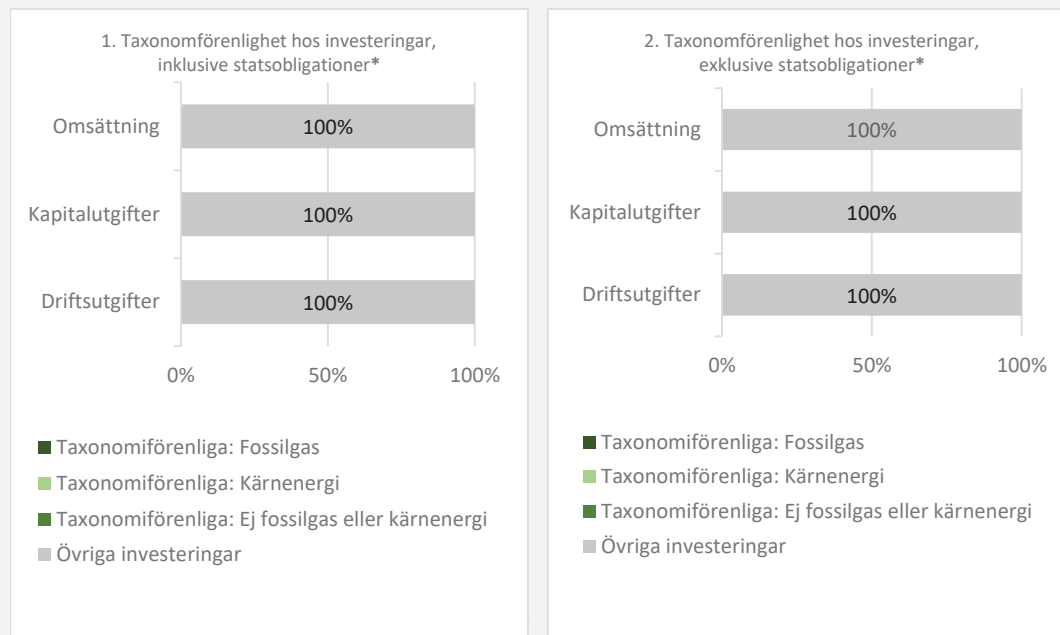
⁶ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Japan Exponering inte investerar i statsobligationer.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar	2025	2024	2023
Omsättning	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Japan Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 6 % av fondens totala investeringar (motsvarande 18 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Japan Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 27 % av fondens totala investeringar (motsvarande 82 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.



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

Skandia Japan Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Japan Exponering har som mål att följa avkastningen på indexet *MSCI Japan ex client defined securities index* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.msci.com/>.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Japan Exponering har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken ”Hållbarhetsrelaterade upplysningar” på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Skandia Japan Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *MSCI Japan ex client defined securities index*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Japan Exponering rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

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

Skandia Korträntefond

Fonden investerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor med hög kreditvärdighet och kort räntebindningstid. Fondens genomsnittliga löptid får inte överstiga ett år.

Den svenska penningmarknaden har historiskt haft en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Eftersom fonden investerar i räntebärande värdepapper med korta räntebindningstider medför det en lägre risk än en fond som investerar i värdepapper med längre räntebindningstider. Då fonden investerar en del av tillgångarna i kreditpapper är fonden exponerad mot en viss kreditrisk. 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 ett år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Korträntefond steg 2,6 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex med 2,2 procent.

Penningpolitiken blev tydligt mer divergerad mellan de stora centralbankerna under 2025. Den amerikanska centralbanken rörde sig gradvis mot en mer balanserad hållning, där inflationsbekämpning vägdes mot risker för tillväxt och arbetsmarknad, vilket bidrog till märkbara rörelser på räntemarknaden. Europeiska centralbanken förblev mer försiktig och signalerade återhållsamhet trots sjunkande inflation, vilket bidrog till stabila europeiska långräntor. Bank of England sänkte räntan när inflationen föll snabbare än väntat, medan Riksbanken fortsatte sin räntesänkingscykel till en reporänta på 1,75 procent.

Japan gick sin egen väg när centralbanken tog ytterligare steg bort från den tidigare mycket expansiva politiken genom att höja styrräntan, även om realräntorna fortfarande var negativa. Dessa olika penningpolitiska riktningar bidrog till ökad global volatilitet, särskilt i segment med längre löptider.

Räntekurvorna blev brantare under året, men till skillnad från 2024 var det stigande långräntor som drev utvecklingen. Den svenska regeringens expansiva budget under hösten ökade förväntningarna på framtida upplåning, vilket bidrog till att svenska långräntor steg ytterligare.

USA uppvisade fortsatt relativ styrka, med en motståndskraftig arbetsmarknad och stabil konsumtion, även om tillväxttakten dämpades mot slutet av året. Europa kämpade med svagare tillväxt, strukturella utmaningar och politisk osäkerhet, medan utvecklingen i Asien varierade kraftigt mellan länder och regioner.

Riskaptiten skiftade tydligt under året, med perioder av optimism koppelade till teknologiska investeringar och teman inom artificiell intelligens, avlösta av faser med ökad försiktighet. Den amerikanska presidentens tullpolitik bidrog till betydande rörelser på både aktie- och räntemarknaden, och geopolitiska spänningar fortsatte att utgöra riskfaktorer även om de hade begränsad långsiktig påverkan på inflation och räntenivåer.

Fonden var under året positionerad med en längre duration än sitt jämförelseindex. Detta gynnade relativavkastningen i början av året när korta räntor föll, delvis till följd av Riksbankens fortsatta räntesänkningar. Under årets andra hälft reducerades durationen, men fonden låg fortsatt något längre än index. I takt med att räntorna steg under denna period gav durationsexponeringen ett negativt bidrag till relativavkastningen.

Trots att 2025 präglades av betydande volatilitet på de finansiella marknaderna har fondens avkastning varit stabil, vilket kan tillskrivas fondens låga ränte- och kreditrisk. Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 104,8 procent av fondens värde, som lägst 100,0 procent samt i genomsnitt 101,5 procent mätt på månadsbasis. Fonden hade ett Tracking Error på 0,3 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,20%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	21 kr	10 260 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	1 kr	1 216 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,20%

Ansvarig förvaltare
Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	3,3%	3,0%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	2,0%	1,8%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,4%	0,3%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%	

Jämförelseindex
OMRX Money Market 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	6 741 372	145	46 467 349	0	2,6%	2,2%
2024	5 638 023	141	39 874 689	0	4,0%	3,8%
2023	5 633 254	136	41 417 914	0	4,0%	3,1%
2022	6 283 514	131	48 063 512	0	-0,3%	0,0%
2021	5 369 897	131	40 958 084	0	-0,2%	-0,3%
2020	5 723 485	131	43 578 892	0	0,4%	-0,3%
2019	4 631 668	131	35 395 495	0	0,0%	-0,5%
2018	5 215 186	131	39 860 564	0	-0,6%	-0,8%
2017	4 915 108	132	37 343 105	0	-0,3%	-0,8%
2016	5 425 757	132	41 108 813	0	0,2%	-0,6%

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

Omsättningshastigheten i fonden	ggr/år	Internt mellan egna fonder
År 2025	0,58	0,31

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
År 2025	42	0,00

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

Datum	%
2025-12-31	0,41

Fondens duration	Duration
År 2025	1,26
2024	1,24
2023	0,89
2022	1,08
2021	1,11
2020	1,26
2019	1,58
2018	1,74
2017	1,49
2016	1,41

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

År	Aktiv risk
2025	0,3%
2024	0,3%
2023	0,4%
2022	0,3%
2021	0,5%
2020	0,5%
2019	0,2%
2018	0,1%
2017	0,1%
2016	0,2%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 586 644	5 484 387
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	6 586 644	5 484 387
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 586 644	5 484 387
Bankmedel och övriga likvida medel	126 100	116 178
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34 245	24 407
Övriga tillgångar (Not 3)	297	10 970
Summa tillgångar	6 747 286	5 635 943
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	1 150	948
Övriga skulder (Not 3)	4 764	-3 028
Summa skulder	5 914	-2 081

Fondförmögenhet (Not 1)	6 741 372	5 638 023
Poster inom linjen	0	0
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	8 377	8 304
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	26 767	61 008
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-28	-2 206
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteintäkter	154 688	167 568
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	181 427	226 370

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-13 125	-11 122
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-13 106	-11 110
Ersättning till förvaringsinstitutet	-19	-11
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-11	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-42	-77
Summa kostnader	-13 178	-11 200
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	168 248	215 170

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 638 023	5 633 254
Andelsutgivning	2 903 910	1 234 870
Andelslösningen	-1 968 809	-1 445 270
Årets resultat enligt resultaträkning	168 248	215 170
Inbetalad upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetalad upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 741 372	5 638 023

Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0

Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	297	10 970
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-4 764	3 028

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	44 328	62 809
Realisationsförluster	-9 224	-17 590
Orealiserade vinster och förluster	-8 337	15 789
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	26 767	61 008

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	28 351	53 061
Realisationsförluster	-28 379	-55 267
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-28	-2 206

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	-42	-77
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut				
AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) SCB	SE	48 644	0,72%	1,61%
Ärla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	26 167	0,39%	0,39%
Assa Abloy AB 4.25 20.10.2026	SE	28 415	0,42%	0,87%
Assa Abloy AB FRN 17.01.2028	SE	30 062	0,45%	0,87%
BMW International Investment BV FRN 23.09.2028	NL	50 047	0,74%	0,74%
Borgo AB FRN 10.03.2026	SE	36 105	0,54%	1,14%
Borgo AB FRN 15.09.2026	SE	40 530	0,60%	1,14%
Danske Bank A/S FRN 28.09.2027	DK	120 523	1,79%	1,79%
Danske Hypotek AB 0.5 16.12.2026	SE	265 974	3,95%	3,95%
DNB Bank ASA FRN 20.01.2028	NO	66 045	0,98%	0,98%
DNB Boligkredit AS 3.038 18.01.2027	NO	90 824	1,35%	1,94%
DNB Boligkredit AS FRN 19.06.2028	NO	40 042	0,59%	1,94%
Fabege AB (publ) FRN 02.02.2026	SE	40 023	0,59%	0,59%
Fastighets AB Balder 2.635 01.03.2027	SE	29 969	0,44%	0,44%
Hemsö Fastighets AB (publ) FRN 17.05.2028	SE	30 719	0,46%	0,90%
Hemsö Fastighets AB (publ) FRN 19.01.2027	SE	30 167	0,45%	0,90%
Humlegården Fastigheter AB FRN 22.11.2027	SE	30 061	0,45%	0,45%
Industrivärden AB 3.508 26.08.2027	SE	50 863	0,75%	0,75%
Investment AB Latour (publ) FRN 18.03.2026	SE	32 035	0,48%	0,77%
Investment AB Latour FRN 29.11.2027	SE	20 063	0,30%	0,77%
Jernhusen AB FRN 02.05.2028	SE	26 121	0,39%	1,13%
Jernhusen AB FRN 11.10.2027	SE	50 044	0,74%	1,13%
Jyske Bank a/s FRN 02.02.2027 Called	DK	90 100	1,34%	2,70%
Jyske Bank AS 4.75 02.02.2027 Called	DK	92 158	1,37%	2,70%
Kommuninvest i Sverige AB FRN 20.10.2027	SE	150 065	2,23%	2,23%
L E Lundbergföretagen AB 0.86 08.09.2026	SE	35 640	0,53%	0,53%
Länsförsäkringar Bank AB 4.322 16.02.2027	SE	51 091	0,76%	6,11%
Länsförsäkringar Bank AB 4.61 21.09.2026	SE	50 798	0,75%	6,11%
Länsförsäkringar Bank AB 4.913 18.11.2026	SE	28 591	0,42%	6,11%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 15.02.2027	SE	60 329	0,89%	6,11%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 15.03.2028	SE	56 550	0,84%	6,11%
Länsförsäkringar Hypotek AB 1.5 16.09.2026	SE	145 434	2,16%	2,16%
Landsforsakringar Bank FRN 09.09.2027	SE	110 257	1,64%	6,11%
Landsforsakringar Bank AB FRN 26.02.2026	SE	54 051	0,80%	6,11%
Nordea Bank ABP FRN 20.11.2028	FI	40 004	0,59%	1,43%
Nordea Bank Abp FRN 25.08.2026	FI	56 258	0,83%	1,43%
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	SE	152 372	2,26%	4,30%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	137 615	2,04%	4,30%
Nykredit Realkredit A/S FRN 01.04.2027	DK	80 425	1,19%	1,19%
Realkredit Danmark A/S FRN 01.10.2027	DK	19 164	0,28%	0,28%
Rikshem AB 4.69 26.10.2026	SE	20 370	0,30%	0,76%
Rikshem AB FRN 06.09.2027	SE	30 567	0,45%	0,76%
Santander Consumer Bank FRN 17.01.2028	NO	50 127	0,74%	0,74%
SBAB Bank AB (Publ) FRN 21.09.2026	SE	30 065	0,45%	1,23%
SBAB Bank AB 5.033 12.10.2027	SE	52 981	0,79%	1,23%
Skandiabanken AB (publ) FRN 23.06.2027	SE	86 727	1,29%	6,73%
Skandiabanken AB FRN 01.02.2027	SE	78 225	1,16%	6,73%
Skandiabanken AB FRN 03.02.2028	SE	150 144	2,23%	6,73%
Skandiabanken AB FRN 23.04.2026	SE	138 293	2,05%	6,73%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	SE	98 491	1,46%	3,27%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.048 01.09.2026	SE	71 735	1,06%	3,27%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026	SE	50 120	0,74%	3,27%
Sparbanken Sjuhärad AB (publ) FRN 23.11.2026	SE	60 582	0,90%	1,49%
Sparbanken Sjuharad AB 0.73 12.02.2026	SE	39 946	0,59%	1,49%
Sparbanken Skåne AB 4.473 01.06.2027	SE	10 080	0,15%	1,90%
Sparbanken Syd FRN 15.05.2026	SE	32 052	0,48%	0,48%
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.07.2028	NO	8 006	0,12%	0,86%
Sparebank 1 Sor-Norge FRN 19.06.2026	NO	49 982	0,74%	0,86%
Sparebanken Skåne FRN 26.01.2027	SE	100 069	1,48%	1,90%
Sparebanken Skåne FRN 26.06.2028	SE	18 024	0,27%	1,90%
Stadshypotek AB (publ) FRN 01.08.2028	SE	112 204	1,66%	23,23%
Stadshypotek AB (publ) FRN 02.08.2027	SE	382 863	5,68%	23,23%
Stadshypotek AB (publ) FRN 03.01.2028	SE	472 472	7,01%	23,23%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	SE	578 499	8,58%	23,23%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	SE	20 066	0,30%	23,23%
Statkraft AS FRN 22.10.2027	NO	50 063	0,74%	0,74%
Stockholm Exergi Holding AB 0.893 11.09.2026	SE	71 264	1,06%	1,06%
Sveaskog AB 0.71 03.03.2026	SE	23 946	0,36%	1,66%

Sveaskog AB FRN 03.03.2026	SE	88 028	1,31%	1,66%
Swedbank AB (publ) FRN 11.09.2028	SE	50 040	0,74%	3,27%
Swedbank AB (publ) FRN 24.08.2026	SE	50 107	0,74%	3,27%
Swedbank AB 4.815 01.06.2026	SE	30 276	0,45%	3,27%
Swedbank AB FRN 04.12.2028	SE	59 956	0,89%	3,27%
Swedbank AB FRN 21.03.2028	SE	30 060	0,45%	3,27%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	59 993	0,89%	1,61%
Tele2 AB FRN 19.05.2027	SE	30 299	0,45%	0,45%
Toyota Motor Finance BV FRN 24.01.2028	NL	30 126	0,45%	0,89%
Toyota Motor Finance BV FRN 24.09.2027	NL	30 008	0,45%	0,89%
Traton Finance Lux Sa FRN 29.09.2026	LU	94 368	1,40%	1,70%
TRATON Finance Luxembourg S.A. FRN 21.01.2027	LU	20 042	0,30%	1,70%
Vasakronan AB (publ) FRN 21.08.2026	SE	20 023	0,30%	1,49%
Vasakronan AB (publ) FRN 22.10.2026	SE	50 227	0,75%	1,49%
Vasakronan AB 2.668 29.10.2027	SE	30 063	0,45%	1,49%
Volkswagen Fin Serv NV FRN 13.04.2027	NL	40 023	0,59%	0,59%
Volvo Treasury AB FRN 03.11.2026	SE	22 081	0,33%	1,81%
Volvo Treasury AB FRN 25.11.2026	SE	50 063	0,74%	1,81%
Volvo Treasury AB FRN 28.10.2027	SE	50 021	0,74%	1,81%
Vonovia SE FRN 13.06.2028	DE	12 047	0,18%	0,18%
Wilhelm AB FRN 21.09.2026	SE	34 022	0,50%	1,25%
Wilhelm AB FRN 23.04.2027	SE	50 231	0,75%	1,25%
Ziklo Bank AB FRN 17.09.2026	SE	74 076	1,10%	1,84%
Ziklo Bank AB FRN 19.06.2028	SE	20 081	0,30%	1,84%
Ziklo Bank AB FRN 19.11.2027	SE	30 101	0,45%	1,84%
Summa Företag och Kreditinstitut		6 538 684	97,00%	
Stat och Kommun				
Nacka Kommun Sweden 2.213 02.05.2027	SE	47 960	0,71%	0,71%
Summa Stat och Kommun		47 960	0,71%	
Summa Räntebärande värdepapper		6 586 644	97,71%	
Summa Överlåtbara värdepapper		6 586 644	97,71%	
Övriga finansiella instrument som är upplågna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 2 Futures 2025-12-17 / BTLH6	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		6 586 644	97,70%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		154 729	2,30%	0,00%
Fondförmögenhet		6 741 372	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Handelsbanken				
Stadshypotek AB (publ) FRN 01.08.2028		112 204	1,66%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) FRN 02.08.2027		382 863	5,68%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) FRN 03.01.2028		472 472	7,01%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027		578 499	8,58%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028		20 066	0,30%	0,00%
Summa Handelsbanken		1 566 104	23,23%	
Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026		152 372	2,26%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027		137 615	2,04%	0,00%
Summa Nordea Bank		289 987	4,30%	
SEB				
SEB bankmedel		117 723	1,75%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026		98 491	1,46%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.048 01.09.2026		71 735	1,06%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026		50 120	0,74%	0,00%
Summa SEB		338 069	5,01%	
Swedbank				
Swedbank AB (publ) FRN 11.09.2028		50 040	0,74%	0,00%
Swedbank AB (publ) FRN 24.08.2026		50 107	0,74%	0,00%
Swedbank AB 4.815 01.06.2026		30 276	0,45%	0,00%
Swedbank AB FRN 04.12.2028		59 956	0,89%	0,00%
Swedbank AB FRN 21.03.2028		30 060	0,45%	0,00%
Summa Swedbank		220 438	3,27%	
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		6 586 644	97,70%	0,00%
Övrigt		154 729	2,30%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		6 741 372	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Korträntefond

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Korträntefond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000VJWYLJ4KE7160

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 klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömassigt 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

___%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%



Nej



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48 %¹ hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



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?

Skandia Korträntefond främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Korträntefond är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar räntebärande instrument i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar:
 - Gröna och sociala obligationer vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
 - Obligationer utgivna av utvecklingsbanker i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
 - Räntebärande instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

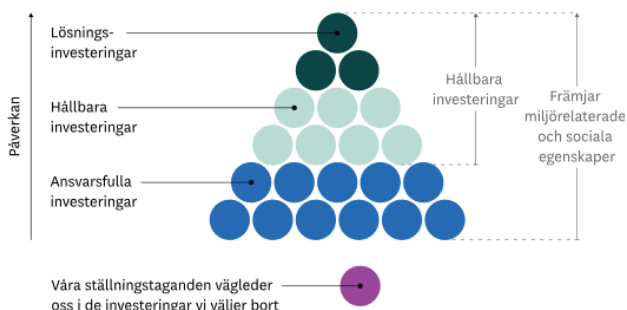
Under 2025 beaktade Skandia Korträntefond miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 48 procent² av fondens investeringar, varav 19 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

Statsobligationer

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.

En beskrivning av hur Skandia Korträntefond tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Uppplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Korträntefond.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	48 %	46 %	53 %	45 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	19 %	19 %	21 %	16 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?
Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapporering³

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonder som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för företagsobligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck Scope 1, 2 och 3	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	

1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Obligationsemittenter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Obligationsemittenter genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.

1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för företagsobligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Under 2025 direktinvesterade fonden enbart i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige har antagit det långsiktiga klimatmålet att utsläppen av växthusgaser ska vara netto-noll år 2045 för att därefter uppnå negativa utsläpp.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	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. Under året direktinvesterade Skandia Korträntefond enbart i statsobligationer utgivna av den svenska staten.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Korträntefond	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Obligationsemitter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 19-3.24 Staters sociala aspekter och styrning <i>3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet</i> <i>3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter</i> <i>3.21. Graden av korruption i genomsnitt</i> <i>3.22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner</i> <i>3.23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet</i> <i>3.24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet</i>	Under 2025 direktinvesterade fonden enbart 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. Vi använder oss av följande etablerade källor för vår bedömning av indikator 3.19-3.24: #19. Freedom of expression: Freedom House 'Freedom of expression and Belief', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Voice and Accountability' #20. Human rights performance: Freedom House 'Personal Autonomy and Individual Rights' #21. Control of corruption score: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Control of Corruption', Transparency International 'Corruption Perception Index' #22. Non-cooperative tax jurisdictions: EU's lista över ickesamarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet #23. Political stability: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Political Stability and Absence of Violence/Terrorism' #24. Rule of law: Freedom House 'Rule of Law', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Rule of Law'



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB FRN 02.08.2027	Bostadsobligation	6.0%	Sverige
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	Bostadsobligation	5.5%	Sverige
Stadshypotek AB FRN 03.01.2028	Bostadsobligation	4.5%	Sverige
Danske Hypotek AB 0.5 16.12.2026	Bostadsobligation	4.0%	Danmark
Skandiabanken AB FRN 23.04.2026	Bostadsobligation	3.4%	Sverige
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	Bostadsobligation	2.8%	Finland
Skandiabanken AB FRN 03.02.2028	Finans	2.3%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1 17.12.2025	Bostadsobligation	1.8%	Sverige
Danske Bank A/S FRN 28.09.2027	Finans	1.7%	Danmark
Lämförsäkringar Bank FRN 09.09.2027	Finans	1.7%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	Bostadsobligation	1.5%	Sverige
Traton Finance Lux Sa FRN 29.09.2026	Industrivaror och -tjänster	1.4%	Tyskland
Stadshypotek AB 0.5 01.06.2026	Bostadsobligation	1.4%	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	Bostadsobligation	1.4%	Finland
Skandiabanken AB (publ) FRN 23.06.2027	Bostadsobligation	1.3%	Sverige

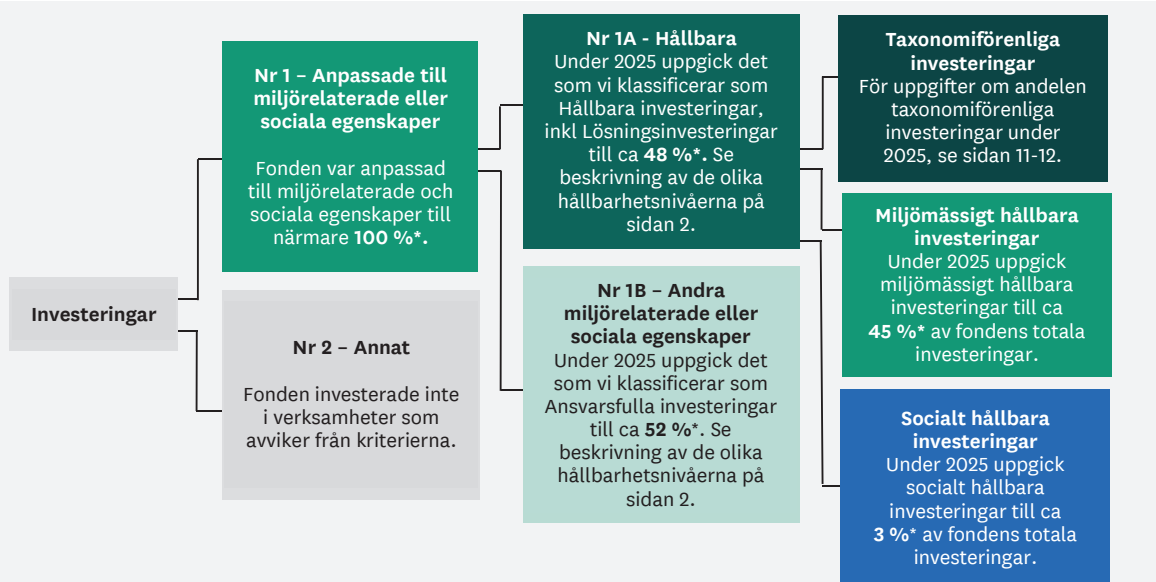
⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Korträntefond investerar i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor med hög kreditvärdighet och kort räntebindningsperiod. Under 2025 uppgick andelen bolagsinvesteringar (inkl bostadsobligationer) till ca 96 % av fondens totala värde. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	86 %
Industrivaror och -tjänster	7 %
Kraftförsörjning	2 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	2 %
Material	2 %
Fastigheter	1 %
Teleoperatörer	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁵ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 68 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,1 %	1,5 %
Kapitalutgifter	2,3 %	1,6 %
Driftsutgifter	1,0 %	0,7 %

● *Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?*⁶

☒ Ja: Skandia Korträntefond har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig naturgas respektive kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☒ I fossil gas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

⁵ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

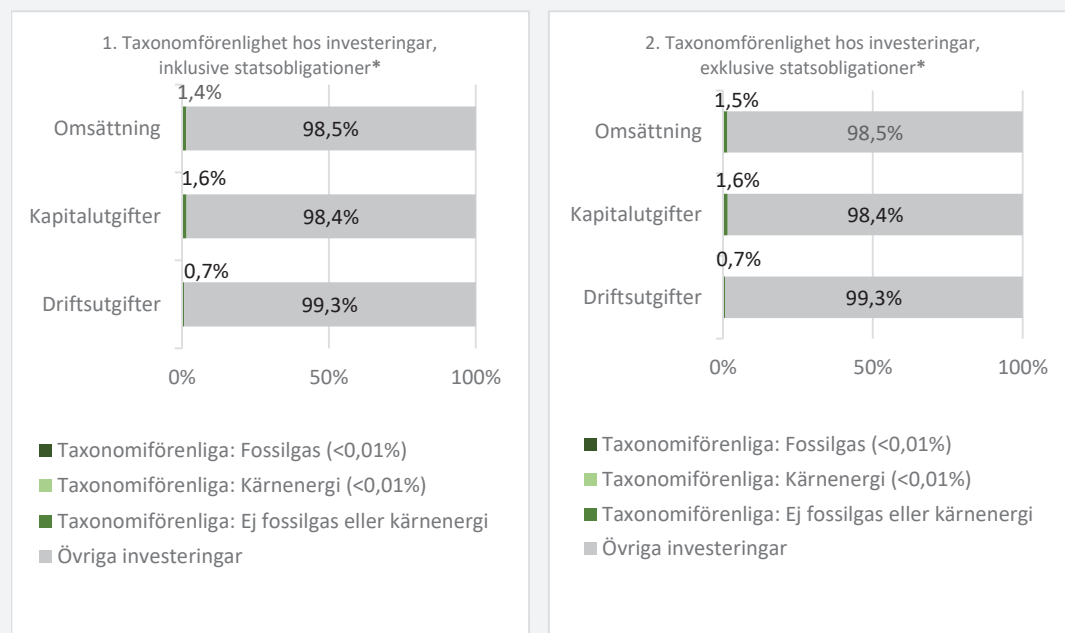
⁶ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 11 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,2 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,1 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0 %	0,0 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,4 %	0,3 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,6 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,7 %	0,5 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁷	2025	2024	2023
Omsättning	1,5 %	0,7 %	<0,1 %
Kapitalutgifter	1,6 %	1,1 %	0,7 %
Driftsutgifter	0,7 %	0,4 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Korräntefond, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 45 % av fondens totala investeringar (motsvarande 92 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Korräntefond, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 3 % av fondens totala investeringar (motsvarande 8 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.



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

Skandia Korräntefond har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Korräntefond har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

⁷ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

Ej tillämbart – se förklaring ovan.

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

Skandia Mix 30 Exponering

Fonden är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen, men har som mål att hålla cirka 30 procent av tillgångarna exponerat mot aktier. Aktieexponeringen har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Fonden har hållbarhetsfokus och investeringarna genomgår en analys där bolag med högre hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ned eller väljs bort. Fonden strävar efter att ha minst 50 procent av tillgångarna exponerade mot verksamheter eller organisationer som bidrar till en hållbar utveckling. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen.

En portfölj som främst investerar i svenska räntebärande värdepapper och till viss del i svenska och globala aktier har historiskt haft en risknivå som ligger över en ren svensk räntefond, men lägre än en svensk eller global aktiefond. Det är därför sannolikt att fonden även framöver uppvisar en liknande riskprofil. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket innebär att avkastningen påverkas av förändringar i relevanta växelkurser. Derivatinstrument kan användas för att effektivisera förvaltningen och hantera risker. En lämplig placeringshorisont för fondens andelsägare är minst två till tre år. Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna sin totala exponering, vilket innebär att derivat redovisas utifrån den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Mix 30 Exponering steg 3,4 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 3,8 procent.

Under 2025 gav i princip alla fondens tillgångsslag positiv avkastning. Svenska aktier, mätta som SIX PRX inklusive Skandias exkluderingar, steg nära 12 procent. Globala aktier, mätta som MSCI World inklusive Skandias exkluderingar i svenska kronor, ökade med cirka 0,4 procent, trots att avkastningen i lokal valuta uppgick till närmare 20 procent. Den svenska kronan utvecklades starkast av samtliga G10-valutor, vilket dämpade avkastningen från framför allt amerikanska tillgångar. Svenska ränteplaceringar, mätta som OMRX Bond All, avkastade strax under 3 procent.

Året präglades av betydande politisk turbulens. Donald Trumps återkomst till presidentposten i USA fick snabbt genomslag i världsekonomin och finansmarknaderna. Inom några veckor infördes omfattande tullar mot omvärlden och USA lämnade både Parisavtalet och Världshälsoorganisationen, vilket skapade stor osäkerhet kring framtida handelspolitik och internationella relationer. Detta ledde inledningsvis till ett försvagat förtroende för amerikansk ekonomi och en tydlig kapitalrotation mot europeiska tillgångar. I Europa förstärktes marknadssentimentet ytterligare av omfattande försvarssatsningar och tyska planer på finanspolitiska stimulanser.

Inflationen fortsatte att falla tillbaka, vilket möjliggjorde fortsatta räntesänkningar från både Europeiska centralbanken och Riksbanken. Federal Reserve var mer avvaktande men valde att sänka räntan mot slutet av året när arbetsmarknaden försvagades, trots att inflationstrycket fortfarande låg något över målet.

Aktiemarknaden var volatil under året. Globala börser föll kraftigt i mars och april efter tullbeskeden och den ökade geopolitiska oron, men återhämtade sig när handelsläget stabiliserades. Sverige och Europa uppvisade initialt större motståndskraft, särskilt när investerare sökte alternativ till amerikanska tillgångar. Under hösten återkom fokus på de stora amerikanska teknikbolagen i takt med ökade investeringar inom artificiell intelligens. Samtidigt blev investerare mer selektiva avseende hur de omfattande kapitalkostnaderna påverkade lönsamheten, och kvartalsrapporter mottogs inte lika okritiskt som tidigare. Det är värt att notera att de största amerikanska teknikbolagen fortsatte att öka sin vikt i världens aktieindex, vilket resulterade i en allt större koncentration.

Valutamarknadens utveckling påverkade avkastningen för svenska investerare i hög grad. Den amerikanska dollarn försvagades kraftigt till följd av politisk osäkerhet, oro för den växande statsskulden och ett sänkt kreditbetyg. Samtidigt stärktes den svenska kronan markant, vilket innebar att globala aktier endast gav en svagt positiv avkastning för svenska placerare trots betydligt större uppgångar i lokal valuta.

Räntemarknaden präglades av en tudelad utveckling. I USA föll långrentorna med omkring 40 punkter, medan de steg med 40 till 50 punkter i Sverige och Europa. Under vårens turbulens ökade skillnaden mellan företagsobligationer och statsobligationer, men när handelssonen dämpades föll ränteskillnaderna tillbaka och låg vid årets slut på mycket låga nivåer.

Arbetet med integrering av hållbarhet fortsätter och bolagens hållbarhetseffekter ställs löpande mot deras övriga egenskaper, varför bolag löpande introduceras respektive avyttras från fonden baserat på hållbarhetskriterier.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,1 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode						
0,45%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning						
2025-01-01	10 000 kr	47 kr	10 340 kr			
Månadssparande						
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 228 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **						
0,45%						
Ansvarig förvaltare						
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).						
Pensionsmyndigheten						
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	5,6%	6,0%			
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31					
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	4,4%	4,4%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,1%				
Jämförelseindex						
12 % SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar, 18 % MSCI World ex client defined securities index & 70 % 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	879 122	115	7 632 820	0	3,4%	3,8%
2024	708 775	111	6 363 579	0	7,8%	8,3%
2023	601 538	103	5 823 963	0	9,7%	10,1%
2022	452 200	94	4 801 510	0	-10,2%	-10,0%
2021	415 579	105	3 961 802			
*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar						
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år		Internt mellan egna fonder			
2025	0,49		0,53			
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr		Del av omsättning, %			
2025	0		0,00			
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex)						
År	Aktiv risk					
2025	0,1%					
2024	0,1%					
2023	0,2%					

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	603 940	488 930
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	264 096	212 519
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	868 036	701 449
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	868 036	701 449
Bankmedel och övriga likvida medel	5 569	5 902
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 101	4 205
Övriga tillgångar (Not 3)	-6	-33
Summa tillgångar	879 701	711 521

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	334	272
Övriga skulder (Not 3)	245	2 474
Summa skulder	579	2 747
Fondförmögenhet (Not 1)	879 122	708 775

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	4 074	6 229
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)	15 543	40 315
Ränteeinkäkter	11 286	7 396
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	606	513
Summa intäkter och värdeförändring	31 509	54 453

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 651	-3 084
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-3 632	-3 072
Ersättning till förvaringsinstitutet	-18	-12
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-3	-1
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	-3 654	-3 084
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	27 855	51 368

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	708 775	601 538
Andelsutgivning	287 759	185 059
Andelslösningen	-145 266	-129 191
Årets resultat enligt resultaträkning	27 855	51 368
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	879 122	708 775

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 olividerade affärer	-170	-170
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-245	-2 474

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	4 323	4 834
Realisationsförluster	-1 747	-2 230
Realiserade vinster och förluster	1 498	3 626
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 074	6 229

Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0

Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0

Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0

Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	15 956	22 474
Realisationsförluster	-132	0
Realiserade vinster och förluster	-282	17 840
Värdeförändring på fondandelar	15 543	40 315

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	606	513
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut				
AB Sveriges Sakerställda Obl. 0.75	SE	17 351	1,97%	11,99%
09.06.2032				
AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) SCB	SE	13 620	1,55%	11,99%
AB Sveriges Sakerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	16 399	1,87%	11,99%
AB Sveriges Sakerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	35 525	4,04%	11,99%
African Development Bank 2.875	CI	6 054	0,69%	0,69%
27.01.2028				
Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	6 762	0,77%	0,77%
City of Östersund Sweden 2.273	SE	9 885	1,12%	1,12%
18.09.2029				
Danske Hypotek AB 3.5 15.12.2027	SE	6 131	0,70%	1,17%
Danske Hypotek AB 3.5 20.12.2028	SE	4 110	0,47%	1,17%
DNB Boligkredit AS 2.63 26.08.2030	NO	2 977	0,34%	0,57%
DNB Boligkredit AS 3.038 18.01.2027	NO	2 018	0,23%	0,57%
EUROFIMA 0.49 27.11.2028	LU	1 882	0,21%	0,21%
European Bank for Recon & Dev 0.875 07.02.2029	SU	9 495	1,08%	1,08%
European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	1 829	0,21%	1,58%
European Investment Bank 2.875	SU	6 045	0,69%	1,58%
25.01.2030				
European Investment Bank 2.933	EU	6 054	0,69%	1,58%
04.04.2030				
Humlegården Fastigheter FRN	SE	4 035	0,46%	0,46%
23.05.2030				
ICA Gruppen AB 4.603 26.05.2026	SE	2 017	0,23%	0,23%
International Finance Corp 0.0225	SE	3 947	0,45%	1,57%
03.09.2026				
International Finance Corp 2.185	US	1 982	0,23%	1,57%
23.10.2028				
Intl Bank for Recon and Devel 0.25	SU	5 125	0,58%	0,58%
29.01.2029				
Jernhusen AB 0.828 21.12.2026	SE	5 915	0,67%	0,90%
Jernhusen AB 2.753 02.05.2028	SE	2 005	0,23%	0,90%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	9 871	1,12%	2,72%
Kommunalbanken AS 2.568 24.09.2030	NO	3 949	0,45%	2,72%
Kommunalbanken AS 2.775 04.10.2028	NO	4 019	0,46%	2,72%
Kommunalbanken AS 2.941 15.01.2027	NO	6 052	0,69%	2,72%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25	SE	12 516	1,42%	7,64%
26.11.2027				
Kommuninvest i Sverige AB 0.5	SE	1 953	0,22%	7,64%
15.06.2027				
Kommuninvest i Sverige AB 2.75	SE	2 001	0,23%	7,64%
12.11.2030				
Kommuninvest i Sverige AB 3.25	SE	9 212	1,05%	7,64%
12.06.2030				
Kommuninvest i Sverige AB 3.25	SE	1 023	0,12%	7,64%
12.11.2029				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.25	DE	8 893	1,01%	1,23%
09.09.2026				
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375	DE	1 960	0,22%	1,23%
02.02.2028				
Länsförsäkrings Bank AB 5.148	SE	4 156	0,47%	0,47%
08.09.2028				
Länsförsäkrings Hypotek AB (publ) 3. 23.09.2033	SE	1 988	0,23%	2,73%
Länsförsäkrings Hypotek AB 0.5	SE	5 692	0,65%	2,73%
20.09.2028				
Länsförsäkrings Hypotek AB 3.5	SE	8 223	0,94%	2,73%
10.09.2031				
Länsförsäkrings Hypotek 3 19.09.2029	SE	8 096	0,92%	2,73%
Nacka Kommun Sweden 3.512	SE	2 049	0,23%	0,46%
01.09.2028				
Nordea Bank Abp 2.73 20.11.2028	FI	5 983	0,68%	0,68%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	11 796	1,34%	4,36%
Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030	SE	7 977	0,91%	4,36%
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027	SE	2 038	0,23%	4,36%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	4 105	0,47%	4,36%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	SE	8 239	0,94%	4,36%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	SE	4 159	0,47%	4,36%
Nordic Investment Bank 2.25 16.09.2031	FI	5 776	0,66%	1,59%
Nordic Investment Bank 3.5 22.09.2028	SE	8 211	0,93%	1,59%
Rikshem AB FRN 22.10.2027	FI	2 005	0,23%	0,23%
Ringkjoebing Landbobank VAR 07.02.2029	DK	3 986	0,45%	0,45%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	SE	8 095	0,92%	0,92%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.9175	NO	6 000	0,68%	0,68%
11.06.2029				
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	4 178	0,48%	5,25%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	11 857	1,35%	5,25%
Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030	SE	17 860	2,03%	5,25%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	SE	4 013	0,46%	5,25%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	SE	8 233	0,94%	5,25%
Statkraft AS 3.21 17.09.2038	NO	1 814	0,21%	0,21%
Stockholm Exergi Holding AB 0.893 11.09.2026	SE	3 959	0,45%	0,45%
Svensk Exportkredit AB 3.219	SE	6 054	0,69%	0,69%
18.12.2026				
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	8 092	0,92%	0,98%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	507	0,06%	0,98%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	18 552	2,11%	11,99%

Swedish Covered Bond Corp 2.726 12.02.2030	EU	3 988	0,45%	11,99%
Summa Företag och Kreditinstitut		430 292	48,95%	
Stat och Kommun				
City of Norrköping Sweden 0.605 15.12.2026	SE	9 858	1,12%	1,12%
Göteborg Stad 3.015 26.09.2033	SE	3 922	0,45%	0,45%
International Finance Corp 2.125 12.09.2029	SE	7 849	0,89%	1,57%
Kommuninvest i Sverige AB 0.75 12.05.2028	SE	5 783	0,66%	7,64%
Kommuninvest i Sverige AB 0.875 16.05.2029	SE	2 840	0,32%	7,64%
Kommuninvest i Sverige AB 2.625 01.09.2028	SE	8 038	0,91%	7,64%
Kommuninvest i Sverige AB 3 12.03.2029	SE	18 270	2,08%	7,64%
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	SE	5 531	0,63%	7,64%
Nacka Kommun Sweden 2.213 02.05.2027	SE	1 998	0,23%	0,46%
Region Skåne 3.563 15.06.2027	SE	2 038	0,23%	0,23%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	5 870	0,67%	0,87%
Region Stockholm 0.893 28.04.2031	SE	1 805	0,21%	0,87%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	12 983	1,48%	9,76%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	2 959	0,34%	9,76%
Specialfastigheter Sverige AB 3.708 30.11.2027	SE	4 090	0,47%	0,47%
Sweden Government Bond 0.125 09.09.2030	SE	8 145	0,93%	9,76%
Sweden Government Bond 0.125 12.05.2031	SE	1 775	0,20%	9,76%
Sweden Government Bond 0.5 24.11.2045	SE	3 460	0,39%	9,76%
Sweden Government Bond 0.75 12.05.2028	SE	7 757	0,88%	9,76%
Sweden Government Bond 1.375 23.06.2071	SE	838	0,10%	9,76%
Sweden Government Bond 1.75 11.11.2033	SE	13 156	1,50%	9,76%
Sweden Government Bond 2.25 11.05.2035	SE	20 165	2,29%	9,76%
Sweden Government Bond 2.5 15.10.2036	SE	14 561	1,66%	9,76%
Vejlinge Kommun 2.4 27.09.2030	SE	3 937	0,45%	1,13%
Vejlinge Kommun 2.76 27.02.2030	SE	6 020	0,68%	1,13%
Summa Stat och Kommun		173 648	19,75%	
Summa Räntebärande värdepapper		603 940	68,70%	
Summa Överlåtbara värdepapper		603 940	68,70%	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Fondandelar **				
Aktie- och blandfonder				
Skandia Global Exponering	SE	158 163	17,99%	17,99%
Skandia Sverige Exponering	SE	105 933	12,05%	12,05%
Summa Aktie- och blandfonder		264 096	30,04%	
Summa Fondandelar		264 096	30,04%	
Summa Övriga finansiella instrument		264 096	30,04%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		868 036	98,74%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		11 085	1,26%	0,00%
Fondförmögenhet		879 122	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Handelsbanken				
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029		4 178	0,48%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028		11 857	1,35%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030		17 860	2,03%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028		4 013	0,46%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028		8 233	0,94%	0,00%
Summa Handelsbanken		46 140	5,25%	
Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027		11 796	1,34%	0,00%
Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030		7 977	0,91%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027		2 038	0,23%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028		4 105	0,47%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029		8 239	0,94%	0,00%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028		4 159	0,47%	0,00%
Summa Nordea Bank		38 315	4,36%	
SEB				
SEB bankmedel		5 569	0,63%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029		8 095	0,92%	0,00%
Summa SEB		13 664	1,55%	
Swedbank				
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029		8 092	0,92%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029		507	0,06%	0,00%
Summa Swedbank		8 599	0,98%	
Derivatexponering				
Totalt utslädda 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		264 096	30,04%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		603 940	68,70%	0,00%
Övrigt		11 085	1,26%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		879 122	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget. För dessa investeringar rabatteras den underliggande fondens förvaltningsavgift fullt ut, efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Mix 30 Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Mix 30 Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 549300NWLN4M24K07D09

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 69 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Mix 30 Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Mix 30 Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier och räntebärande instrument i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar:
 - Gröna och sociala obligationer vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
 - Obligationer utgivna av utvecklingsbanker i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
 - Aktier samt räntebärande instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

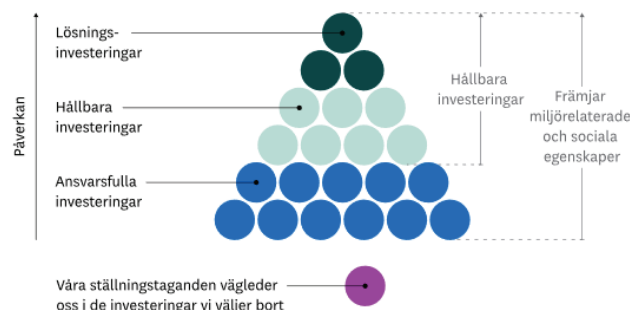
Under 2025 beaktade Skandia Mix 30 Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 69 procent² av fondens investeringar, varav 34 procent² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

Statsobligationer

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.

En beskrivning av hur Skandia Mix 30 Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Mix 30 Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsoinvesteringar)	69 %	67 %	62 %	59 %
Välja in	Andel Lösningsoinvesteringar	34 %	29 %	30 %	37 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors och tillgångsslags egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Mix 30 Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelsen. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier och obligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier och företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag och obligationsemittenter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier och obligationer utgivna av noterade bolag genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier och obligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Sverige har antagit det långsiktiga klimatmålet att utsläppen av växthusgaser ska vara netto-noll år 2045 för att därefter uppnå negativa utsläpp. Även Norge har antagit klimatmål; att minska klimatpåverkande utsläpp med 55 % till år 2030. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken och African Development Bank) så saknas praxis för hur denna indikator ska beräknas.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden direktinvesterade 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. Under året investerade Skandia Mix 30 Exponering enbart i stats-, region- och kommunobligationer utgivna av svenska och norska aktörer. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken och African Development Bank) så förekommer det i ökad utsträckning att de utfärdar gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden varit investerad i under året.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Mix 30 Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag och obligationsemitterter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 19-3.24 Staters sociala aspekter och styrning <i>3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet 3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter 3.21. Graden av korruption i genomsnitt 3.22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner 3.23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet 3.24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Både Sverige och Norge. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering. Vi använder oss av följande etablerade källor för vår bedömning av indikator 3.19-3.24: #19. Freedom of expression: Freedom House 'Freedom of expression and Belief', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Voice and Accountability' #20. Human rights performance: Freedom House 'Personal Autonomy and Individual Rights' #21. Control of corruption score: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Control of Corruption', Transparency International 'Corruption Perception Index' #22. Non-cooperative tax jurisdictions: EU's lista över ickesamarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet #23. Political stability: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Political Stability and Absence of Violence/Terrorism' #24. Rule of law: Freedom House 'Rule of Law', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Rule of Law'



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

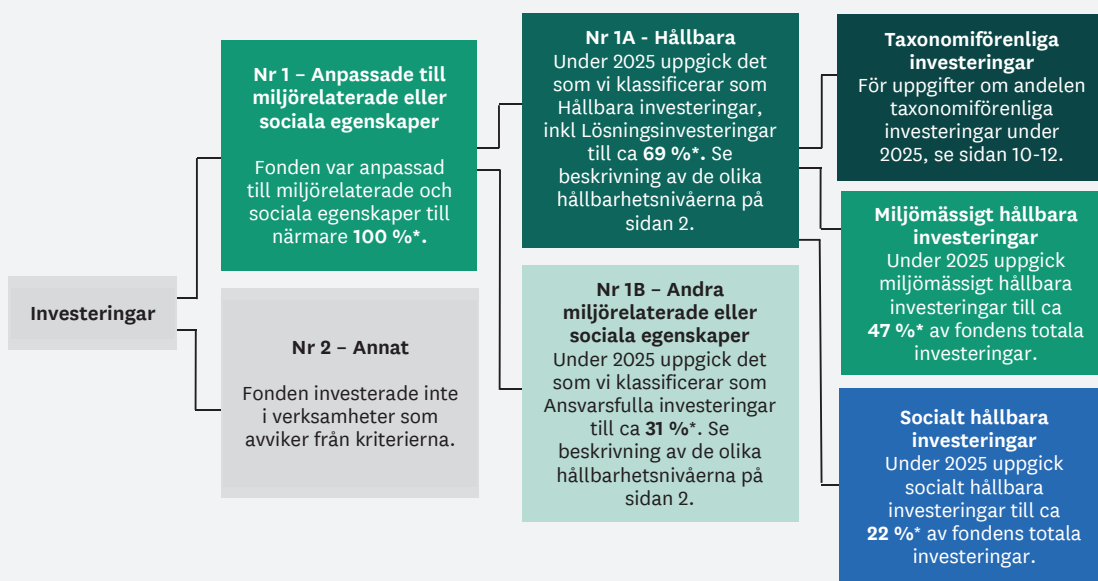
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
SBAB 4. 23.05.2029	Bostadsobligation	2,1%	Sverige
SBAB 1 12.06.2030	Bostadsobligation	1,7%	Sverige
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	Kommun	1,5%	Sverige
Svenska staten 1053 3.50% 2039/03/30	Statsobligation	1,5%	Sverige
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	Bostadsobligation	1,3%	Sverige
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	Kommun	1,2%	Norge
SBAB 4. 23.05.2029	Bostadsobligation	1,2%	Sverige
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	Bostadsobligation	1,2%	Finland
European Bank for Recon & Dev 0.875 07.02.2029	Överstatlig organisation	1,2%	Storbritannien
Svenska staten 1.75 11.11.2033	Statsobligation	1,1%	Sverige
Svenska staten 2.25 11.05.2035	Statsobligation	1,1%	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	Bostadsobligation	1,1%	Finland
Nordic Investment Bank 3.5 22.09.2028	Överstatlig organisation	1,0%	Finland
Nvidia Corp	Informationsteknik	1,0%	USA
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.02.2030	Bostadsobligation	1,0%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Mix 30 Exponering är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	62 %
Industrivaror och -tjänster	10 %
Informationsteknik	9 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	4 %
Hälsovård	4 %
Teleoperatörer	3 %
Dagligvaror	2 %
Fastigheter	2 %
Material	2 %
Kraftförsörjning	1 %
Energi	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 43 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	1,6 %	0,7 %
Kapitalutgifter	2,5 %	1,1 %
Driftsutgifter	1,1 %	0,5 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Mix 30 Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

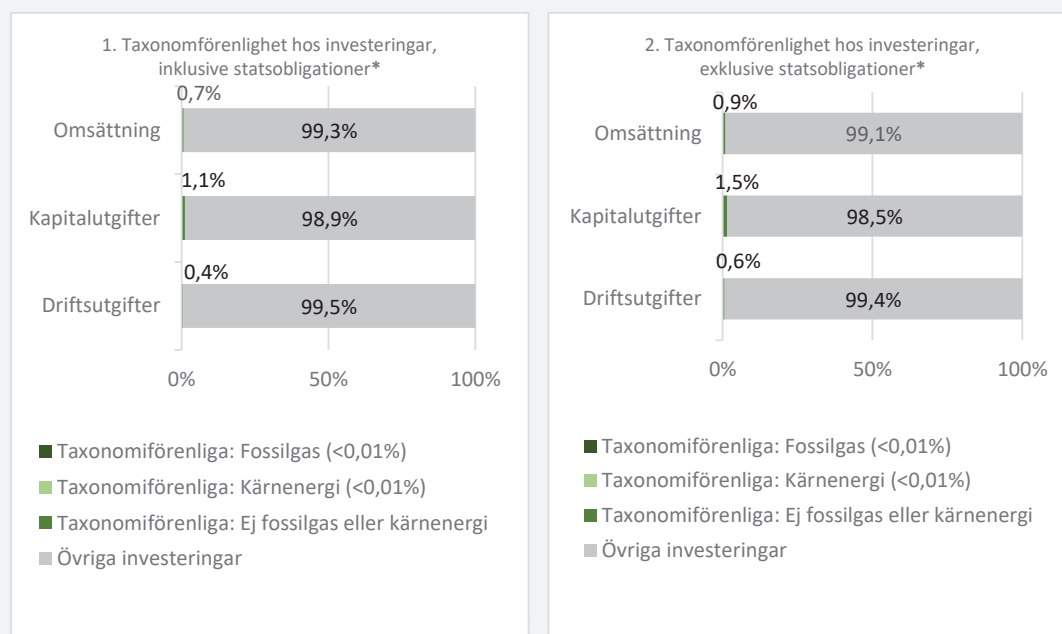
☒ Nej: Skandia Mix 30 Exponering investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,2 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,1 %	<0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,1 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,5 %	0,2 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,5 %	0,2 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,5 %	0,2 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	0,7 %	0,6 %	0,3 %
Kapitalutgifter	1,1 %	1,0 %	0,7 %
Driftsutgifter	0,5 %	0,3 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Mix 30 Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 47 % av fondens totala investeringar (motsvarande 68 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Mix 30 Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 22 % av fondens totala investeringar (motsvarande 32 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Mix 30 Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Mix 30 Exponering har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Mix 60 Exponering

Fonden är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen, men har som mål att hålla cirka 60 procent av tillgångarna exponerade mot aktier. Aktieexponeringen har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Fonden har hållbarhetsfokus och investeringarna genomgår en analys där bolag med högre hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ned eller väljs bort. Fonden strävar efter att ha minst 50 procent av tillgångarna exponerade mot verksamheter eller organisationer som bidrar till en hållbar utveckling. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen.

En portfölj av hälften svenska räntebärande värdepapper samt hälften svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som är högre än en svensk räntefond, men lägre än en aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre till fyra år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Mix 60 Exponering steg 4,1 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 4,7 procent.

Under 2025 gav i princip alla fondens tillgångsslag positiv avkastning. Svenska aktier, mätta som SIX PRX inklusive Skandias exkluderingar, steg nära 12 procent. Globala aktier, mätta som MSCI World inklusive Skandias exkluderingar i svenska kronor, ökade med cirka 0,4 procent, trots att avkastningen i lokal valuta uppgick till närmare 20 procent. Den svenska kronan utvecklades starkast av samtliga G10-valutor, vilket dämpade avkastningen från framför allt amerikanska tillgångar. Svenska ränteplaceringar, mätta som OMRX Bond All, avkastade strax under 3 procent.

Året präglades av betydande politisk turbulens. Donald Trumps återkomst till presidentposten i USA fick snabbt genomslag i världsekonomi och finansmarknaderna. Inom några veckor infördes omfattande tullar mot omvärlden och USA lämnade både Parisavtalet och Världshälsoorganisationen, vilket skapade stor osäkerhet kring framtida handelspolitik och internationella relationer. Detta ledde inledningsvis till ett försvagat förtroende för amerikansk ekonomi och en tydlig kapitalrotatation mot europeiska tillgångar. I Europa förstärktes marknadssentimentet ytterligare av omfattande försvarssatsningar och tyska planer på finanspolitiska stimulanser.

Inflationen fortsatte att falla tillbaka, vilket möjliggjorde fortsatta räntesänkningar från både Europeiska centralbanken och Riksbanken. Federal Reserve var mer avvaktande men valde att sänka räntan mot slutet av året när arbetsmarknaden försvagades, trots att inflationstrycket fortfarande låg något över målet.

Aktiemarknaden var volatil under året. Globala börser föll kraftigt i mars och april efter tullbeskeden och den ökade geopolitiska oron, men återhämtade sig när handelsläget stabiliserades. Sverige och Europa uppvisade initialt större motståndskraft, särskilt när investerare sökte alternativ till amerikanska tillgångar. Under hösten återkom fokus på de stora amerikanska teknikbolagen i takt med ökade investeringar inom artificiell intelligens. Samtidigt blev investerare mer selektiva avseende hur de omfattande kapitalkostnaderna påverkade lönsamheten, och kvartalsrapporter mottogs inte lika okritiskt som tidigare. Det är värt att notera att de största amerikanska teknikbolagen fortsatte att öka sin vikt i världens aktieindex, vilket resulterade i en allt större koncentration.

Valutamarknadens utveckling påverkade avkastningen för svenska investerare i hög grad. Den amerikanska dollarn försvagades kraftigt till följd av politisk osäkerhet, oro för den växande statsskulden och ett sänkt kreditbetyg. Samtidigt stärktes den svenska kronan markant,

vilket innebar att globala aktier endast gav en svagt positiv avkastning för svenska placerare trots betydligt större uppgångar i lokal valuta.

Räntemarknaden präglades av en tudelad utveckling. I USA föll långrentorna med omkring 40 punkter, medan de steg med 40 till 50 punkter i Sverige och Europa. Under vårens turbulens ökade skillnaden mellan företagsobligationer och statsobligationer, men när handelssoror dämpades föll ränteskillnaderna tillbaka och låg vid årets slut på mycket låga nivåer.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,1 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode

0,50%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	52 kr	10 409 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 246 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **

0,50%

Ansvarig förvaltare

Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	8,7%	9,3%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31		
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	7,2%	7,2%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,1%	

Jämförelseindex

24 % SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar, 36 % MSCI World ex client defined securities index & 40 % 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	3 417 884	130	26 255 727	0	4,1%	4,7%
2024	2 529 439	125	20 226 330	0	13,5%	14,1%
2023	1 242 108	110	11 274 678	0	13,8%	14,9%
2022	401 090	97	4 143 897	0	-12,6%	-12,2%
2021	410 436	111	3 705 277			

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,50	0,64

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	8	0,00

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

År	Aktiv risk
2025	0,1%
2024	0,2%
2023	0,4%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 670 551	1 298 865
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 725 457	1 212 574
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	3 396 008	2 511 439
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 396 008	2 511 439
Bankmedel och övriga likvida medel	5 901	18 615
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 306	9 581
Övriga tillgångar (Not 3)	6 952	464
Summa tillgångar	3 423 167	2 540 099

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	1 436	1 060
Övriga skulder (Not 3)	3 847	9 600
Summa skulder	5 283	10 660
Fondförmögenhet (Not 1)	3 417 884	2 529 439

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	33 399	29 467
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)	72 801	177 364
Ränteeinkäster	24 937	13 639
Utdelningar	8 635	8 247
Valutakursvinster och -förluster netto	2	2
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	3 606	2 232
Summa intäkter och värdeförändring	143 379	230 951

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-14 624	-9 578
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-14 691	-9 547
Ersättning till förvaringsinstitutet	-33	-31
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-20	-2
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-8	-63
Summa kostnader	-14 652	-9 644
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	128 728	221 307

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 529 439	1 242 108
Andelsutgivning	1 034 832	1 187 228
Andelslösningen	-275 114	-121 204
Årets resultat enligt resultaträkning	128 728	221 307
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 417 884	2 529 439

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 olividerade affärer	5 901	-250
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-3 847	-9 600

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	16 694	9 945
Realisationsförluster	-2 533	-1 054
Orealiserade vinster och förluster	19 238	20 576
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	33 399	29 467

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	51 174	63 975
Realisationsförluster	-4 697	-122
Orealiserade vinster och förluster	26 324	113 511
Värdeförändring på fondandelar	72 801	177 364

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	3 606	2 232
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-8	-63
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV				
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upp-tagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad ut-anför EES

Aktier				
Dagligvaror				
AAK AB	SE	1 617	0,05%	0,05%
Apotea AB	SE	208	0,01%	0,01%
Axfood AB	SE	1 781	0,05%	0,05%
Essity AB	SE	5 289	0,15%	0,15%
Summa Dagligvaror		8 895	0,26%	

Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	1 358	0,04%	0,04%
Bure Equity AB	SE	640	0,02%	0,02%
Creades AB	SE	50	0,00%	0,00%
Enity Holding AB	SE	173	0,01%	0,01%
EQT AB	SE	12 595	0,37%	0,37%
Hoist Finance AB	SE	202	0,01%	0,01%
Industrivarden AB	SE	5 573	0,16%	0,16%
Investor AB	SE	29 149	0,85%	0,85%
Kinnevik AB	SE	754	0,02%	0,02%
L E Lundbergforetagen AB	SE	1 745	0,05%	0,05%
Linc AB	SE	272	0,01%	0,01%
NOBA Bank Group AB	SE	1 285	0,04%	0,04%
Nordea Bank Abp	FI	2 258	0,07%	0,36%
Nordnet AB publ	SE	1 735	0,05%	0,05%
Norion Bank AB	SE	226	0,01%	0,01%
Ratos AB	SE	260	0,01%	0,01%
Roko AB	SE	379	0,01%	0,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	10 871	0,32%	2,01%
Svenska Handelsbanken AB	SE	7 882	0,23%	0,23%
Swedbank AB	SE	9 885	0,29%	0,29%
TF Bank AB	SE	238	0,01%	0,01%
VEF AB	SE	47	0,00%	0,00%
VNV Global AB	SE	78	0,00%	0,00%
Summa Finans		87 655	2,56%	

Hälsovård				
AddLife AB	SE	532	0,02%	0,02%
Ambea AB	SE	214	0,01%	0,01%
Arjo AB	SE	385	0,01%	0,01%
Asker Healthcare Group AB	SE	527	0,02%	0,02%
AstraZeneca Plc	GB	7 744	0,23%	0,23%
Attendo AB	SE	192	0,01%	0,01%
Bactiguard Holding AB	SE	24	0,00%	0,00%
BICO Group AB	SE	38	0,00%	0,00%
BioArctic AB	SE	744	0,02%	0,02%
BioGaia AB	SE	289	0,01%	0,01%
Biolnvent International AB	SE	153	0,00%	0,00%
BoneSupport Holding AB	SE	338	0,01%	0,01%
Boule Diagnostics AB	SE	17	0,00%	0,00%
C-RAD AB	SE	54	0,00%	0,00%
Camurus AB	SE	1 191	0,03%	0,03%
Cellavision AB	SE	140	0,00%	0,00%
Elekta AB	SE	862	0,03%	0,03%
Episurf Medical AB	SE	3	0,00%	0,00%
Geltinge AB	SE	1 555	0,05%	0,05%
Hansa Biopharma AB	SE	85	0,00%	0,00%
Karolinska Development AB	SE	12	0,00%	0,00%
Medcap AB	SE	221	0,01%	0,01%
Medicover AB	SE	646	0,02%	0,02%
Medivir AB	SE	5	0,00%	0,00%
Moberg Pharma AB	SE	10	0,00%	0,00%
Orexo AB	SE	90	0,00%	0,00%
RaySearch Laboratories AB	SE	260	0,01%	0,01%
Sectra AB	SE	1 496	0,04%	0,04%
Sedana Medical AB	SE	25	0,00%	0,00%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	3 484	0,10%	0,10%
Virman Group AB	SE	54	0,00%	0,00%
Vitrolife AB	SE	482	0,01%	0,01%
Xvivo Perfusion AB	SE	179	0,01%	0,01%
Summa Hälsovård		22 050	0,65%	

Industri				
ABB Ltd	CH	8 695	0,25%	0,25%
AddTech AB	SE	2 541	0,07%	0,07%
AFRY AB	SE	605	0,02%	0,02%
Alfa Laval AB	SE	5 627	0,16%	0,16%
Alimak Group AB	SE	641	0,02%	0,02%
Alligo AB	SE	269	0,01%	0,01%
AQ Group AB	SE	389	0,01%	0,01%
Assa Abloy AB	SE	10 330	0,30%	0,30%
Atlas Copco AB	SE	23 359	0,68%	0,68%
Beijer Alma AB	SE	287	0,01%	0,01%
Beijer Ref AB	SE	2 202	0,06%	0,06%
Bergman & Beving AB	SE	144	0,00%	0,00%
Bravida Holding AB	SE	589	0,02%	0,02%
Bufab AB	SE	301	0,01%	0,01%
Coor Service Management Holding AB	SE	272	0,01%	0,01%

Ctek AB	SE	19	0,00%	0,00%	SkiStar AB	SE	689	0,02%	0,02%
Elanders AB	SE	83	0,00%	0,00%	Synsam AB	SE	397	0,01%	0,01%
Electrolux Professional AB	SE	589	0,02%	0,02%	Thule Group AB	SE	799	0,02%	0,02%
Engcon AB	SE	259	0,01%	0,01%	Volvo Car AB	SE	2 718	0,08%	0,08%
Eolus AB	SE	167	0,00%	0,00%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		18 894	0,55%	
Epiroc AB	SE	7 235	0,21%	0,21%	Telekomoperatörer				
Fagerhult Group AB	SE	260	0,01%	0,01%	Embracer Group AB	SE	347	0,01%	0,01%
GAFO AB	SE	28	0,00%	0,00%	Hemnet Group AB	SE	377	0,01%	0,01%
Green Landscaping Group AB	SE	39	0,00%	0,00%	Karnov Group AB	SE	318	0,01%	0,01%
Hexatronic Group AB	SE	121	0,00%	0,00%	Modern Times Group MTG AB	SE	416	0,01%	0,01%
Husqvarna AB	SE	844	0,02%	0,02%	Orvzon AB	SE	86	0,00%	0,00%
Indutrade AB	SE	1 970	0,06%	0,06%	Stillfront Group AB	SE	86	0,00%	0,00%
Instalco AB	SE	191	0,01%	0,01%	Tele2 AB	SE	3 147	0,09%	0,09%
Intrum AB	SE	121	0,00%	0,00%	Telia Co AB	SE	4 608	0,13%	0,13%
Investment AB Latour	SE	3 915	0,11%	0,11%	Viaplay Group AB	SE	145	0,00%	0,00%
Inwido AB	SE	455	0,01%	0,01%	Summa Telekomoperatörer		9 530	0,28%	
ITAB Shop Concept AB	SE	60	0,00%	0,00%	Fastigheter				
Lifco AB	SE	4 449	0,13%	0,13%	Annehem Fastigheter AB	SE	350	0,01%	0,01%
Lindab International AB	SE	485	0,01%	0,01%	Atrium Ljungberg AB	SE	610	0,02%	0,02%
Loomis AB	SE	520	0,02%	0,02%	Castellum AB	SE	1 515	0,04%	0,04%
Momentum Group AB	SE	199	0,01%	0,01%	Catena AB	SE	822	0,02%	0,02%
Muniers Group AB	SE	804	0,02%	0,02%	Corem Property Group AB	SE	144	0,00%	0,00%
NCC AB	SE	666	0,02%	0,02%	Dios Fastigheter AB	SE	464	0,01%	0,01%
Nederman Holding AB	SE	222	0,01%	0,01%	Eastnine AB	SE	683	0,02%	0,02%
Nibe Industrier AB	SE	1 886	0,06%	0,06%	Fabege AB	SE	1 216	0,04%	0,04%
Nolato AB	SE	311	0,01%	0,01%	Fastighets AB Balder	SE	1 941	0,06%	0,06%
OEM International AB	SE	211	0,01%	0,01%	Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	85	0,00%	0,00%
Peab AB	SE	777	0,02%	0,02%	FastPartner AB	SE	250	0,01%	0,01%
Rejlers AB	SE	260	0,01%	0,01%	Heba Fastighets AB	SE	226	0,01%	0,01%
Sandvik AB	SE	10 545	0,31%	0,31%	Hufvudstaden AB	SE	208	0,01%	0,01%
Sdiptech AB	SE	328	0,01%	0,01%	Intea Fastigheter AB	SE	258	0,01%	0,01%
Securitas AB	SE	1 811	0,05%	0,05%	John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	68	0,00%	0,00%
Skanska AB	SE	3 028	0,09%	0,09%	K-fast Holding AB	SE	59	0,00%	0,00%
SKF AB	SE	3 389	0,10%	0,10%	Klarabo Sverige AB	SE	26	0,00%	0,00%
Storskogen Group AB	SE	510	0,01%	0,01%	Logistea AB	SE	59	0,00%	0,00%
Sweco AB	SE	1 711	0,05%	0,05%	Nivika Fastigheter AB	SE	179	0,01%	0,01%
Systemair AB	SE	394	0,01%	0,01%	NP3 Fastigheter AB	SE	620	0,02%	0,02%
Traton SE	DE	249	0,01%	0,01%	Nyfosa AB	SE	244	0,01%	0,01%
Trelleborg AB	SE	2 252	0,07%	0,07%	Pandox AB	SE	737	0,02%	0,02%
Trox Group AB	SE	54	0,00%	0,00%	Platzter Fastigheter Holding AB	SE	407	0,01%	0,01%
VBG Group AB	SE	133	0,00%	0,00%	Prisma Properties AB	SE	108	0,00%	0,00%
Verisure Plc	GB	4 443	0,13%	0,13%	Sagax AB	SE	1 515	0,04%	0,04%
Vestum AB	SE	88	0,00%	0,00%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	187	0,01%	0,01%
Volati AB	SE	173	0,01%	0,01%	Stendorren Fastigheter AB	SE	295	0,01%	0,01%
Volvo AB	SE	17 124	0,50%	0,50%	Swedish Logistic Property AB	SE	137	0,00%	0,00%
Wise Group AB	SE	13	0,00%	0,00%	Wallenstam AB	SE	703	0,02%	0,02%
Summa Industri		129 642	3,79%		Wihlborgs Fastigheter AB	SE	827	0,02%	0,02%
Informationsteknologi					Summa Fastigheter		14 945	0,44%	
Addnode Group AB	SE	332	0,01%	0,01%	Summa Aktier		328 805	9,62%	
Berner Industrier AB	SE	258	0,01%	0,01%	Räntebärande värdepapper				
Cint Group AB	SE	30	0,00%	0,00%	Företag och Kreditinstitut				
Dynavox Group AB	SE	398	0,01%	0,01%	AB Sveriges Sakerställda Obl 0.75	SE	36 437	1,07%	6,79%
Enea AB	SE	32	0,00%	0,00%	09.06.2032				
Ependion AB	SE	107	0,00%	0,00%	AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) SCB	SE	11 675	0,34%	6,79%
FormPipe Software AB	SE	30	0,00%	0,00%	AB Sveriges Sakerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	32 799	0,96%	6,79%
Hanza AB	SE	211	0,01%	0,01%	AB Sveriges Sakerställda Obligationer 4.23.05.202	SE	106 576	3,12%	6,79%
Hexagon AB	SE	8 145	0,24%	0,24%	African Development Bank 0.823	CI	3 936	0,12%	0,23%
HMS Networks AB	SE	675	0,02%	0,02%	10.02.2027				
KNOW IT AB	SE	236	0,01%	0,01%	African Development Bank 2.875	CI	4 036	0,12%	0,23%
Lagercrantz Group AB	SE	1 381	0,04%	0,04%	27.01.2028				
Lime Technologies AB	SE	94	0,00%	0,00%	Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	4 830	0,14%	0,14%
Mycronic AB	SE	1 014	0,03%	0,03%	City of Östersund Sweden 2.273	SE	11 862	0,35%	0,35%
NCAB Group AB	SE	264	0,01%	0,01%	18.09.2029				
Note AB	SE	309	0,01%	0,01%	Danske Hypotek AB 3 18.12.2030	SE	10 069	0,29%	0,48%
Pricer AB	SE	18	0,00%	0,00%	Danske Hypotek AB 3.5 20.12.2028	SE	6 165	0,18%	0,48%
Sensys Catso Group AB	SE	98	0,00%	0,00%	DNB Boligkredit AS 2.63 26.08.2030	NO	3 969	0,12%	0,18%
Sinch AB	SE	790	0,02%	0,02%	DNB Boligkredit AS 3.038 18.01.2027	NO	2 018	0,06%	0,18%
Silvers Semiconductors AB	SE	24	0,00%	0,00%	EUROFIMA 0.49 27.11.2028	SU	1 882	0,06%	0,06%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	8 432	0,25%	0,25%	European Bank for Recon & Dev 0.875 07.02.2029	SU	13 292	0,39%	0,39%
TietoEVRY Oyj	FI	58	0,00%	0,00%	European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	10 972	0,32%	0,76%
Tobii AB	SE	83	0,00%	0,00%	European Investment Bank 2.875 25.01.2030	SU	7 052	0,21%	0,76%
Truecaller AB	SE	180	0,01%	0,01%	European Investment Bank 2.933 04.04.2030	EU	8 072	0,24%	0,76%
Vitec Software Group AB	SE	385	0,01%	0,01%	Humlegården Fastigheter FRN	SE	10 087	0,30%	0,30%
Yubico AB	SE	182	0,01%	0,01%	ICA Gruppen AB 4.603 26.05.2026	SE	6 052	0,18%	0,18%
Summa Informationsteknologi		23 766	0,70%		International Finance Corp 0.0225 03.09.2026	SE	1 973	0,06%	0,89%
Material					International Finance Corp 1.25 05.04.2027	US	3 953	0,12%	0,89%
Alleima AB	SE	655	0,02%	0,02%	International Finance Corp 2.185 23.10.2028	US	12 880	0,38%	0,89%
Billerud Aktiebolag	SE	727	0,02%	0,02%	Intl Bank for Recon and Devel 0.25 29.01.2029	SU	4 193	0,12%	0,12%
Boliden AB	SE	4 198	0,12%	0,12%	Investment AB Latour (publ) 3.43 10.06.2026	SE	2 009	0,06%	0,06%
Granges AB	SE	619	0,02%	0,02%	Jernhusen AB 0.828 21.12.2026	SE	5 915	0,17%	0,35%
Hexpol AB	SE	437	0,01%	0,01%	Jernhusen AB 2.753 02.05.2028	SE	6 015	0,18%	0,35%
Holmen AB	SE	1 779	0,05%	0,05%	Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	3 948	0,12%	0,82%
Rottneros AB	SE	43	0,00%	0,00%	Kommunalbanken AS 2.298 29.09.2028	NO	3 977	0,12%	0,82%
SSAB AB	SE	2 038	0,06%	0,06%	Kommunalbanken AS 2.568 24.09.2030	NO	5 923	0,17%	0,82%
Stora Enso Oyj	FI	409	0,01%	0,01%	Kommunalbanken AS 2.775 04.10.2028	NO	6 029	0,18%	0,82%
Svenska Cellulosa AB SCA	SE	2 523	0,07%	0,07%	Kommunalbanken AS 2.941 15.01.2027	NO	8 069	0,24%	0,82%
Summa Material		13 428	0,39%		Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	24 455	0,72%	5,65%
Sällanköpsvaror och tjänster					Kommuninvest i Sverige AB 0.5 15.06.2027	SE	11 720	0,34%	5,65%
AcadeMedia AB	SE	148	0,00%	0,00%	Kommuninvest i Sverige AB 2.75 12.05.2031	SE	4 002	0,12%	5,65%
Asmodee Group AB	SE	409	0,01%	0,01%	Kommuninvest i Sverige AB 2.75 12.11.2030	SE	25 589	0,75%	5,65%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	1 161	0,03%	2,01%	Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	27 117	0,79%	5,65%
Besqab AB	SE	27	0,00%	0,00%	Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	2 964	0,09%	0,43%
Besqab AB Pref B	SE	6	0,00%	0,00%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.25 09.09.2026	DE	5 880	0,17%	0,43%
BHG Group AB	SE	171	0,01%	0,01%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375 02.02.2028	DE	5 969	0,17%	0,43%
Bilia AB	SE	156	0,00%	0,00%	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.244 17.10.2028	DE	4 156	0,12%	0,12%
Bonava AB	SE	118	0,00%	0,00%	Länsförsäkringar Bank AB 5.148 08.09.2028	SE	8 539	0,25%	2,54%
Boozt AB	SE	209	0,01%	0,01%	Länsförsäkringar Hypotek AB 0.5 20.09.2028	SE			
Bulten AB	SE	102	0,00%	0,00%					
Byggmax Group AB	SE	193	0,01%	0,01%					
Cias Ohlson AB	SE	437	0,01%	0,01%					
Dometic Group AB	SE	266	0,01%	0,01%					
Duni AB	SE	359	0,01%	0,01%					
Electrolux AB	SE	488	0,01%	0,01%					
Fenix Outdoor International AG	CH	199	0,01%	0,01%					
H & amp; M Hennes & amp; Mauritz AB	SE	7 185	0,21%	0,21%					
JM AB	SE	361	0,01%	0,01%					
MEKO AB	SE	27	0,00%	0,00%					
MIPS AB	SE	404	0,01%	0,01%					
New Wave Group AB	SE	297	0,01%	0,01%					
Nobia AB	SE	216	0,01%	0,01%					
Profoto Holding AB	SE	5	0,00%	0,00%					
Rusta AB	SE	363	0,01%	0,01%					
Rvrc Holding AB	SE	198	0,01%	0,01%					
Scandic Hotels Group AB	SE	786	0,02%	0,02%					

Länsförsäkringar Hypotek AB 3.5 10.09.2031	SE	6 167	0,18%	2,54%
Länsförsäkringar Hypotek AB 3.75 30.09.2030	SE	8 329	0,24%	2,54%
Landshypotek Bank AB 3.6 25.04.2028	SE	6 160	0,18%	0,18%
Lansforsakringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	33 292	0,97%	2,54%
Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	30 360	0,89%	2,54%
Nacka Kommun Sweden 3.512 01.09.2028	SE	4 098	0,12%	0,30%
Nordea Bank Abp 2.73 20.11.2028	FI	9 972	0,29%	0,36%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	15 727	0,46%	2,08%
Nordea Hypotek AB 3 26.11.2030	SE	4 030	0,12%	2,08%
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027	SE	6 115	0,18%	2,08%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	14 368	0,42%	2,08%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	SE	24 717	0,72%	2,08%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	SE	6 239	0,18%	2,08%
Nordic Investment Bank 2.25 16.09.2031	FI	5 776	0,17%	0,53%
Nordic Investment Bank 3.5 22.09.2028	FI	12 316	0,36%	0,53%
Region Stockholm 3.078 10.04.2028	SE	4 063	0,12%	0,29%
Rikshem AB 4.51 06.09.2027	SE	5 164	0,15%	0,33%
Rikshem AB FRN 22.10.2027	SE	6 016	0,18%	0,33%
Ringkjøbing Landbobank VAR 07.02.2029	DK	5 979	0,17%	0,17%
Skandiabanken AB (publ) FRN 15.05.2029	SE	2 015	0,06%	0,06%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	SE	22 294	0,65%	2,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	SE	18 225	0,53%	2,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	SE	12 143	0,36%	2,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 17.12.2030	SE	4 029	0,12%	2,01%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.9175 11.06.2029	NO	9 999	0,29%	0,29%
Sparebanken Norge Boligkredit AS 4.09 29.09.2028	NO	8 321	0,24%	0,24%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	18 800	0,55%	2,88%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	SE	5 923	0,17%	2,88%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	13 833	0,40%	2,88%
Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030	SE	25 797	0,75%	2,88%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	SE	20 066	0,59%	2,88%
Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030	SE	5 908	0,17%	2,88%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	SE	8 233	0,24%	2,88%
Statkraft AS 3.21 17.09.2038	NO	3 627	0,11%	0,11%
Stockholm Exergi Holding AB 0.893 11.09.2026	SE	5 939	0,17%	0,17%
Svensk Exportkredit AB 3.219 18.12.2026	SE	12 108	0,35%	0,35%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	SE	8 879	0,26%	1,92%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	14 183	0,42%	1,92%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	24 276	0,71%	1,92%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	18 236	0,53%	1,92%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	44 524	1,30%	6,79%
Toyota Motor Fin Netherlands BV 2.973 24.01.2028	NL	8 054	0,24%	0,24%
Wilhelm AB 3.673 18.01.2028	SE	4 084	0,12%	0,12%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 019 330	29,82%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Fondandelar **

Aktie- och blandfonder

Skandia Europa Exponering	SE	98 960	2,90%	2,90%
Skandia Global Exponering	SE	645 552	18,89%	18,89%
Skandia Japan Exponering	SE	37 356	1,09%	1,09%
Skandia Nordamerika Exponering	SE	450 167	13,17%	13,17%
Skandia Sverige Exponering	SE	493 421	14,44%	14,44%
Summa Aktie- och blandfonder		1 725 457	50,48%	
Summa Fondandelar		1 725 457	50,48%	
Summa Övriga finansiella instrument		1 725 457	50,48%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	3 396 008	99,36%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%

Övriga tillgångar och skulder	21 876	0,64%	0,00%
Fondförmögenhet	3 417 884	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax

Sagax AB	1 515	0,04%	0,00%
Summa Ab Sagax	1 515	0,04%	

FastPartner AB

FastPartner AB	250	0,01%	0,00%
Summa FastPartner AB	250	0,01%	

Handelsbanken

Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	18 800	0,55%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	5 923	0,17%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	13 833	0,40%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.02.2030	25 797	0,75%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 01.12.2028	20 066	0,59%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030	5 908	0,17%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	8 233	0,24%	0,00%
Svenska Handelsbanken AB	7 882	0,23%	0,00%
Summa Handelsbanken	106 442	3,11%	

Nordea Bank

Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	15 727	0,46%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3 26.11.2030	4 030	0,12%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027	6 115	0,18%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	14 368	0,42%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	24 717	0,72%	0,00%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	6 239	0,18%	0,00%
Summa Nordea Bank	71 197	2,08%	

SEB

Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	1 161	0,03%	0,00%
SEB bankmedel	5 901	0,17%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10 871	0,32%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	22 294	0,65%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	18 225	0,53%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	12 143	0,36%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 17.12.2030	4 029	0,12%	0,00%
Summa SEB	74 625	2,18%	

Swedbank

Swedbank AB	9 885	0,29%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	8 879	0,26%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	14 183	0,42%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	24 276	0,71%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	18 236	0,53%	0,00%
Summa Swedbank	75 459	2,21%	

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	2 054 262	60,10%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	1 341 746	39,26%	0,00%
Övrigt	21 876	0,64%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	3 417 884	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget. För dessa investeringar rabatteras den underliggande fondens förvaltningsavgift fullt ut, efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Mix 60 Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Mix 60 Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 549300GZIWUFXDHT6P66

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%



Nej



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 62 %¹ hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



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?

Skandia Mix 60 Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Mix 60 Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier och räntebärande instrument i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar:
 - Gröna och sociala obligationer vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
 - Obligationer utgivna av utvecklingsbanker i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
 - Aktier samt räntebärande instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Mix 60 Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 62 procent² av fondens investeringar, varav 18 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

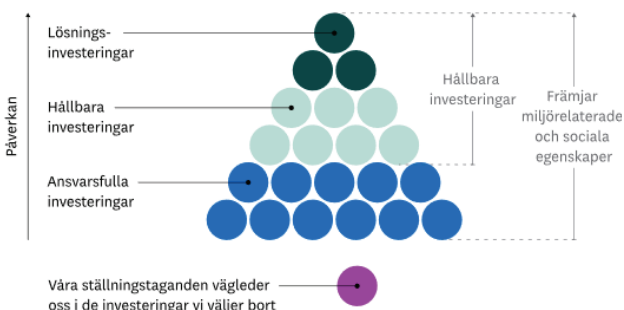
Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

Statsobligationer

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.

En beskrivning av hur Skandia Mix 60 Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Mix 60 Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsoinvesteringar)	62 %	65 %	61 %	63 %
Välja in	Andel Lösningsoinvesteringar	18 %	17 %	20 %	27 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors och tillgångsslags egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Mix 60 Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelsen. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier och obligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier och företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag och obligationsemittenter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier och obligationer.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier och obligationer utgivna av noterade bolag genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier och obligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Sverige har antagit det långsiktiga klimatmålet att utsläppen av växthusgaser ska vara netto-noll år 2045 för att därefter uppnå negativa utsläpp. Även Norge har antagit klimatmål; att minska klimatpåverkande utsläpp med 55 % till år 2030. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken och African Development Bank) så saknas praxis för hur denna indikator ska beräknas.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden direktinvesterade 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. Under året investerade Skandia Mix 60 Exponering enbart i stats-, region- och kommunobligationer utgivna av svenska och norska aktörer. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken och African Development Bank) så förekommer det i ökad utsträckning att de utfärdar gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden varit investerad i under året.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Mix 60 Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag och obligationsemitter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 19-3.24 Staters sociala aspekter och styrning <i>3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet 3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter 3.21. Graden av korruption i genomsnitt 3.22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner 3.23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet 3.24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet</i>	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Både Sverige och Norge placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering. Vi använder oss av följande etablerade källor för vår bedömning av indikator 3.19-3.24: #19. Freedom of expression: Freedom House 'Freedom of expression and Belief', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Voice and Accountability' #20. Human rights performance: Freedom House 'Personal Autonomy and Individual Rights' #21. Control of corruption score: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Control of Corruption', Transparency International 'Corruption Perception Index' #22. Non-cooperative tax jurisdictions: EU's lista över ickesamarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet #23. Political stability: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Political Stability and Absence of Violence/Terrorism' #24. Rule of law: Freedom House 'Rule of Law', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Rule of Law'



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

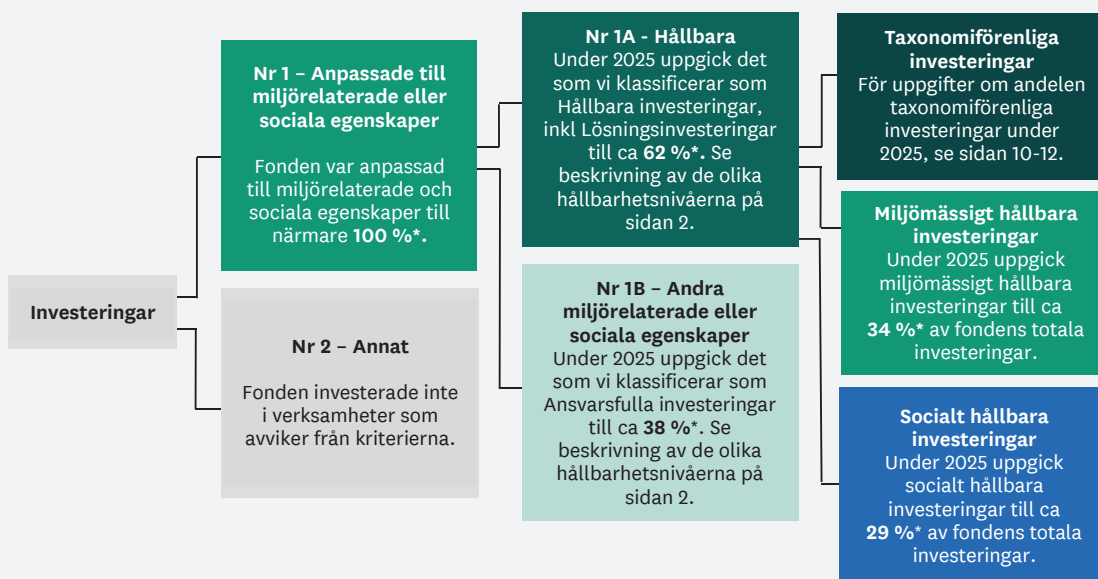
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Nvidia Corp	Informationsteknik	2,1%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	1,9%	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	1,8%	USA
SBAB 4. 23.05.2029	Bostadsobligation	1,4%	Sverige
Investor B	Finans	1,4%	Sverige
SBAB 1 12.06.2030	Bostadsobligation	1,4%	Sverige
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,1%	USA
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	0,9%	Sverige
EQT AB	Finans	0,9%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 3 19.09.2029	Bostadsobligation	0,9%	Sverige
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	Kommunobligation	0,8%	Sverige
Svenska staten 1053 3.50% 2039/03/30	Statsobligation	0,8%	Sverige
Meta Platforms Inc	Teleoperatörer	0,8%	USA
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	0,8%	Sverige
SBAB 4. 23.05.2029	Bostadsobligation	0,7%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Mix 60 Exponering är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Under 2025 uppgick andelen bolagsinvesteringar (inkl bostadsobligationer) till ca 90 % av fondens totala värde. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	43 %
Industrivaror och -tjänster	15 %
Informationsteknik	15 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	7 %
Hälsovård	7 %
Teleoperatörer	5 %
Dagligvaror	3 %
Fastigheter	3 %
Material	2 %
Kraftförsörjning	1 %
Energi	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 46 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,0 %	0,9 %
Kapitalutgifter	3,9 %	1,8 %
Driftsutgifter	2,0 %	0,9 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Mix 60 Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

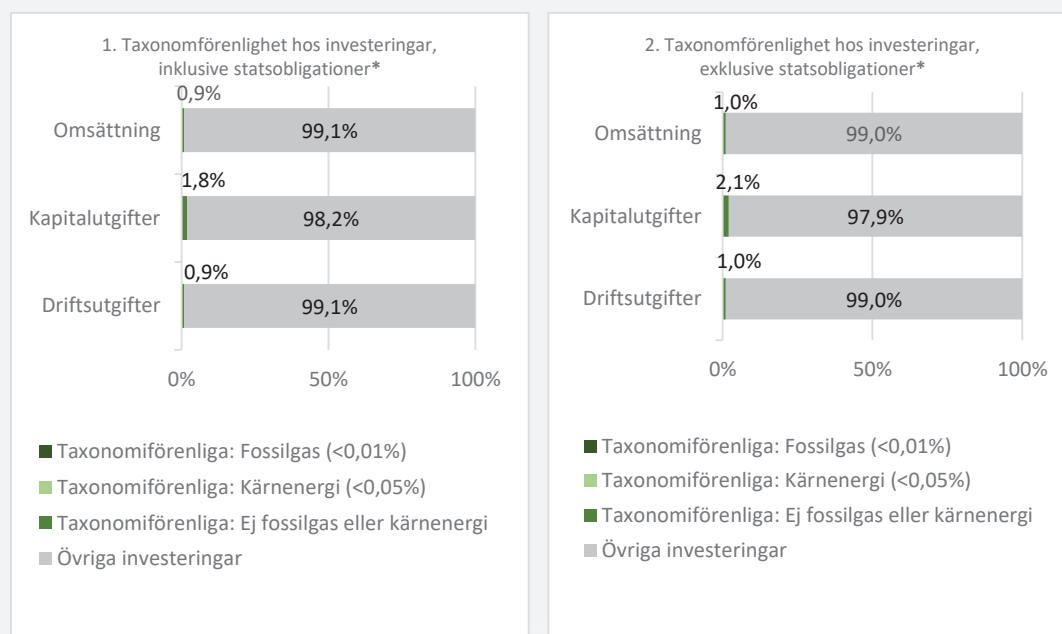
☒ Nej: Skandia Mix 60 Exponering investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,3 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,2 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,2 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,8 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,9 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,9 %	0,4 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	0,9 %	0,8 %	0,6 %
Kapitalutgifter	1,8 %	1,7 %	1,4 %
Driftsutgifter	0,9 %	0,6 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Mix 60 Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 34 % av fondens totala investeringar (motsvarande 54 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Mix 60 Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 29 % av fondens totala investeringar (motsvarande 46 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Mix 60 Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Mix 60 Exponering har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Mix 100 Exponering

Fonden är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska och utländska aktier. Fonden har som mål att hålla cirka 100 procent av tillgångarna exponerade mot aktier. Aktieexponeringen har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Fonden har hållbarhetsfokus och investeringarna genomgår en analys där bolag med högre hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ned eller väljs bort. Fonden strävar efter att ha minst 50 procent av tillgångarna exponerade mot verksamheter eller organisationer som bidrar till en hållbar utveckling. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen.

En portfölj av hälften svenska och hälften globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som är högre än en global aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Mix 100 Exponering steg 3,9 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 5,7 procent.

Under 2025 gav i princip alla fondens tillgångsslag positiv avkastning. Svenska aktier, mätta som SIX PRX inklusive Skandias exkluderings, steg nära 12 procent. Globala aktier, mätta som MSCI World inklusive Skandias exkluderings, ökade med cirka 0,4 procent, trots att avkastningen i lokal valuta uppgick till närmare 20 procent. Den svenska kronan utvecklades starkast av samtliga G10-valutor, vilket dämpade avkastningen från framför allt amerikanska tillgångar. Svenska ränteplacerings, mätta som OMRX Bond All, avkastade strax under 3 procent.

Året präglades av betydande politisk turbulens. Donald Trumps återkomst till presidentposten i USA fick snabbt genomslag i världsekonomin och finansmarknaderna. Inom några veckor infördes omfattande tullar mot omvärlden och USA lämnade både Parisavtalet och Världshälsoorganisationen, vilket skapade stor osäkerhet kring framtida handelspolitik och internationella relationer. Detta ledde inledningsvis till ett försvagat förtroende för amerikansk ekonomi och en tydlig kapitalrotation mot europeiska tillgångar. I Europa förstärktes marknadssentimentet ytterligare av omfattande försvarssatsningar och tyska planer på finanspolitiska stimulanser.

Inflationen fortsatte att falla tillbaka, vilket möjliggjorde fortsatta räntesänkningar från både Europeiska centralbanken och Riksbanken. Federal Reserve var mer avvaktande men valde att sänka räntan mot slutet av året när arbetsmarknaden försvagades, trots att inflationstrycket fortfarande låg något över målet.

Aktiemarknaden var volatil under året. Globala börser föll kraftigt i mars och april efter tullbeskeden och den ökade geopolitiska oron, men återhämtade sig när handelsläget stabiliserades. Sverige och Europa uppvisade initialt större motståndskraft, särskilt när investerare sökte alternativ till amerikanska tillgångar. Under hösten återkom fokus på de stora amerikanska teknikbolagen i takt med ökade investeringar inom artificiell intelligens. Samtidigt blev investerare mer selektiva avseende hur de omfattande kapitalkostnaderna påverkade lönsamheten, och kvartalsrapporter mottogs inte lika okritiskt som tidigare. Det är värt att notera att de största amerikanska teknikbolagen fortsatte att öka sin vikt i världens aktieindex, vilket resulterade i en allt större koncentration.

Valutamarknadens utveckling påverkade avkastningen för svenska investerare i hög grad. Den amerikanska dollarn försvagades kraftigt till följd av Trumps politik, oro för växande statsskuld och ett sänkt kreditbetyg. Den kraftiga förstärkningen av svenska kronan innebar att globala aktier endast gav en svagt positiv avkastning för svenska placerare, trots betydligt högre uppgångar i lokal valuta.

Räntemarknaden visade en tudelad utveckling. I USA föll långräntorna med omkring 40 punkter, medan motsvarande räntor i Sverige och Europa steg med 40 till 50 punkter.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,8 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,55%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	57 kr	10 390 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	4 kr	1 264 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **
0,55%

Ansvarig förvaltare
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,5%	13,7%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31		
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,2%	11,4%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,8%	

Jämförelseindex
38 % SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderings & 62 % MSCI World ex client defined securities 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	1 404 115	146	9 628 008	0	3,9%	5,7%
2024	939 439	140	6 693 118	0	19,6%	22,3%
2023	469 256	117	3 998 345	0	17,5%	21,5%
2022	182 655	100	1 828 169	0	-15,8%	-15,2%
2021	232 956	119	1 963 085			

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

Omsättningshastigheten i fonden	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,37	0,97

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
År 2025	8	0,00

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

År	Aktiv risk
2025	0,8%
2024	0,9%
2023	1,3%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	359 019	332 226
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 042 545	605 517
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 401 564	937 744
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 401 564	937 744
Bankmedel och övriga likvida medel	-575	1 401
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	3 761	723
Summa tillgångar	1 404 749	939 868

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	645	440
Övriga skulder (Not 3)	-11	-11
Summa skulder	635	429
Fondförmögenhet (Not 1)	1 404 115	939 439

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	29 198	14 450
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)	19 967	98 552
Ränteutgifter	19	58
Utdelningar	9 433	5 178
Valutakursvinster och -förluster netto	2	1
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	3 600	2 477
Summa intäkter och värdeförändring	62 219	120 716

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 269	-4 046
Ersättning till bolaget som driver förverksamheten	-6 240	-4 020
Ersättning till förvaringsinstitutet	-29	-26
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-25	-26
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-8	-70
Summa kostnader	-6 302	-4 143
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat	55 917	116 574

NOTER	2025	2024
Not 1. Förförändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	939 439	469 256
Andelsutgivning	480 857	391 891
Andelslösningen	-72 098	-38 283
Årets resultat enligt resultaträkning	55 917	116 574
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 404 115	939 439

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
Resultat utdelning	0	0

Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olividerade affärer	2 664	-8
I övriga skulder ingår olividerade affärer	11	11

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	2 517	1 140
Realisationsförluster	-697	-294
Realiserade vinster och förluster	27 377	13 604
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	29 198	14 450

Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0

Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0

Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Realiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0

Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	23 997	31 302
Realisationsförluster	-4 107	-1 077
Realiserade vinster och förluster	77	68 326
Värdeförändring på fondandelar	19 967	98 552

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	3 600	2 477
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-8	-70
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV				
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Dagligvaror				
AAK AB	SE	1 767	0,13%	0,13%
Apotea AB	SE	227	0,02%	0,02%
Axfood AB	SE	1 947	0,14%	0,14%
Essity AB	SE	5 781	0,41%	0,41%
Humble Group AB	SE	96	0,01%	0,01%
Summa Dagligvaror		9 818	0,70%	

Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	1 541	0,11%	0,11%
Bure Equity AB	SE	700	0,05%	0,05%
Creades AB	SE	55	0,00%	0,00%
Enity Holding AB	SE	193	0,01%	0,01%
EQT AB	SE	13 765	0,98%	0,98%
Hoist Finance AB	SE	323	0,02%	0,02%
Industrivärden AB	SE	6 093	0,43%	0,43%
Investor AB	SE	31 796	2,26%	2,26%
Kinnevik AB	SE	769	0,05%	0,05%
L E Lundbergföretagen AB	SE	1 874	0,13%	0,13%
Linc AB	SE	297	0,02%	0,02%
NOBA Bank Group AB	SE	1 402	0,10%	0,10%
Nordea Bank Abp	FI	2 475	0,18%	0,18%
Nordnet AB publ	SE	1 799	0,13%	0,13%
Norion Bank AB	SE	360	0,03%	0,03%
Ratos AB	SE	297	0,02%	0,02%
Roko AB	SE	497	0,04%	0,04%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	11 794	0,84%	0,93%
Svenska Handelsbanken AB	SE	8 672	0,62%	0,62%
Swolder AB	SE	143	0,01%	0,01%
Swedbank AB	SE	10 795	0,77%	0,77%
TF Bank AB	SE	184	0,01%	0,01%
VEF AB	SE	28	0,00%	0,00%
VNV Global AB	SE	46	0,00%	0,00%
Summa Finans		95 896	6,83%	

Hälsövård				
AddLife AB	SE	580	0,04%	0,04%
Ambea AB	SE	234	0,02%	0,02%
Arjo AB	SE	421	0,03%	0,03%
Asker Healthcare Group AB	SE	612	0,04%	0,04%
AstraZeneca Plc	GB	8 455	0,60%	0,60%
Attendo AB	SE	209	0,01%	0,01%
Bactiguard Holding AB	SE	14	0,00%	0,00%
BICO Group AB	SE	22	0,00%	0,00%
BioArctic AB	SE	741	0,05%	0,05%
BioGaia AB	SE	316	0,02%	0,02%
Biolvent International AB	SE	91	0,01%	0,01%
BoneSupport Holding AB	SE	339	0,02%	0,02%
Boule Diagnostics AB	SE	10	0,00%	0,00%
C-RAD AB	SE	134	0,01%	0,01%
Camurus AB	SE	1 173	0,08%	0,08%
Cellavision AB	SE	171	0,01%	0,01%
Elekta AB	SE	1 032	0,07%	0,07%
Episurf Medical AB	SE	2	0,00%	0,00%
Flerie AB	SE	83	0,01%	0,01%
Getinge AB	SE	1 698	0,12%	0,12%
Hansa Biopharma AB	SE	50	0,00%	0,00%
Humana AB	SE	106	0,01%	0,01%
Karolinska Development AB	SE	7	0,00%	0,00%
Medcap AB	SE	383	0,03%	0,03%
Medicover AB	SE	682	0,05%	0,05%
Medivir AB	SE	3	0,00%	0,00%
Moberg Pharma AB	SE	6	0,00%	0,00%
Orexo AB	SE	53	0,00%	0,00%
RaySearch Laboratories AB	SE	247	0,02%	0,02%
Sectra AB	SE	1 502	0,11%	0,11%
Sedana Medical AB	SE	15	0,00%	0,00%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	3 703	0,26%	0,26%
Vimian Group AB	SE	54	0,00%	0,00%
Vitrolife AB	SE	527	0,04%	0,04%
Xvivo Perfusion AB	SE	164	0,01%	0,01%
Summa Hälsövård		23 858	1,70%	

Industri				
ABB Ltd	CH	9 521	0,68%	0,68%
AddTech AB	SE	2 776	0,20%	0,20%
AFRY AB	SE	576	0,04%	0,04%
Alfa Laval AB	SE	6 131	0,44%	0,44%
Alimak Group AB	SE	700	0,05%	0,05%
Alligo AB	SE	294	0,02%	0,02%
AQ Group AB	SE	354	0,03%	0,03%
Assa Abloy AB	SE	11 280	0,80%	0,80%
Atlas Copco AB	SE	25 547	1,82%	1,82%
Beijer Alma AB	SE	170	0,01%	0,01%
Beijer Ref AB	SE	2 381	0,17%	0,17%
Bergman & Beving AB	SE	157	0,01%	0,01%

Bravida Holding AB	SE	644	0,05%	0,05%	MIPS AB	SE	351	0,03%	0,03%
Bufab AB	SE	310	0,02%	0,02%	New Wave Group AB	SE	242	0,02%	0,02%
Coor Service Management Holding AB	SE	325	0,02%	0,02%	Nobia AB	SE	128	0,01%	0,01%
Ctek AB	SE	11	0,00%	0,00%	Profoto Holding AB	SE	3	0,00%	0,00%
Elanders AB	SE	49	0,00%	0,00%	Rusta AB	SE	383	0,03%	0,03%
Electrolux Professional AB	SE	644	0,05%	0,05%	Rvrc Holding AB	SE	336	0,02%	0,02%
Engcon AB	SE	327	0,02%	0,02%	Scandic Hotels Group AB	SE	858	0,08%	0,08%
Eolius AB	SE	182	0,01%	0,01%	SkiStar AB	SE	701	0,05%	0,05%
Epiroc AB	SE	7 911	0,56%	0,56%	Synsam AB	SE	433	0,03%	0,03%
Fagerhult Group AB	SE	339	0,02%	0,02%	Thule Group AB	SE	887	0,08%	0,08%
Fasadgruppen Group AB	SE	101	0,01%	0,01%	Volvo Car AB	SE	2 853	0,20%	0,20%
GARO AB	SE	16	0,00%	0,00%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		20 237	1,44%	
Green Landscaping Group AB	SE	151	0,01%	0,01%	Telekomoperatörer				
Hexatronic Group AB	SE	85	0,01%	0,01%	Embracer Group AB	SE	422	0,03%	0,03%
Husqvarna AB	SE	945	0,07%	0,07%	Hemnet Group AB	SE	464	0,03%	0,03%
Indutrade AB	SE	2 297	0,16%	0,16%	Karnov Group AB	SE	243	0,02%	0,02%
Instalco AB	SE	278	0,02%	0,02%	Modern Times Group MTG AB	SE	455	0,03%	0,03%
Intrum AB	SE	71	0,01%	0,01%	Ovzon AB	SE	51	0,00%	0,00%
Investment AB Latour	SE	4 279	0,30%	0,30%	Stillfront Group AB	SE	51	0,00%	0,00%
Inwido AB	SE	497	0,04%	0,04%	Tele2 AB	SE	3 404	0,24%	0,24%
ITAB Shop Concept AB	SE	134	0,01%	0,01%	Telia Co AB	SE	4 882	0,35%	0,35%
Lifoo AB	SE	4 862	0,35%	0,35%	Vaplay Group AB	SE	97	0,01%	0,01%
Lindab International AB	SE	418	0,03%	0,03%	Summa Telekomoperatörer		10 068	0,72%	
Loomis AB	SE	669	0,05%	0,05%	Fastigheter				
Momentum Group AB	SE	223	0,02%	0,02%	Annehem Fastigheter AB	SE	625	0,04%	0,04%
Munters Group AB	SE	994	0,07%	0,07%	Atrium Ljungberg AB	SE	667	0,05%	0,05%
NCC AB	SE	806	0,06%	0,06%	Castellum AB	SE	1 653	0,12%	0,12%
Nederman Holding AB	SE	228	0,02%	0,02%	Catena AB	SE	897	0,06%	0,06%
Nibe Industrier AB	SE	2 059	0,15%	0,15%	Corem Property Group AB	SE	166	0,01%	0,01%
Nolato AB	SE	340	0,02%	0,02%	Dios Fastigheter AB	SE	584	0,04%	0,04%
OEM International AB	SE	230	0,02%	0,02%	Eastnine AB	SE	746	0,05%	0,05%
Peab AB	SE	849	0,06%	0,06%	Fabege AB	SE	1 329	0,09%	0,09%
Rejlers AB	SE	284	0,02%	0,02%	Fastighets AB Balder	SE	1 993	0,14%	0,14%
Sandvik AB	SE	11 515	0,82%	0,82%	Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	50	0,00%	0,00%
Sdiptech AB	SE	358	0,03%	0,03%	FastPartner AB	SE	313	0,02%	0,02%
Securitas AB	SE	1 976	0,14%	0,14%	Heba Fastighets AB	SE	251	0,02%	0,02%
Skanska AB	SE	3 309	0,24%	0,24%	Hufvudstaden AB	SE	227	0,02%	0,02%
SKF AB	SE	3 697	0,26%	0,26%	Intea Fastigheter AB	SE	282	0,02%	0,02%
Storskogen Group AB	SE	579	0,04%	0,04%	John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	40	0,00%	0,00%
Sweco AB	SE	1 861	0,13%	0,13%	K-fast Holding AB	SE	35	0,00%	0,00%
Systemair AB	SE	431	0,03%	0,03%	Klarabo Sverige AB	SE	16	0,00%	0,00%
Traton SE	DE	272	0,02%	0,02%	Logistea AB	SE	196	0,01%	0,01%
Trelleborg AB	SE	2 459	0,18%	0,18%	Neobo Fastigheter AB	SE	74	0,01%	0,01%
Trox Group AB	SE	246	0,02%	0,02%	Nivika Fastigheter AB	SE	196	0,01%	0,01%
VBG Group AB	SE	181	0,01%	0,01%	NP3 Fastigheter AB	SE	677	0,05%	0,05%
Verisure Plc	GB	4 916	0,35%	0,35%	Nyfosa AB	SE	230	0,02%	0,02%
Vestum AB	SE	163	0,01%	0,01%	Pandox AB	SE	944	0,07%	0,07%
Volati AB	SE	102	0,01%	0,01%	Platzter Fastigheter Holding AB	SE	489	0,03%	0,03%
Volvo AB	SE	18 701	1,33%	1,33%	Prisma Properties AB	SE	70	0,01%	0,01%
Wise Group AB	SE	8	0,00%	0,00%	Sagax AB	SE	1 655	0,12%	0,12%
Summa Industri		142 221	10,13%		Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	111	0,01%	0,01%
Informationsteknologi					Stendoren Fastigheter AB	SE	322	0,02%	0,02%
Addrnode Group AB	SE	416	0,03%	0,03%	Swedish Logistic Property AB	SE	233	0,02%	0,02%
Berner Industrier AB	SE	153	0,01%	0,01%	Wallenstam AB	SE	809	0,06%	0,06%
Cint Group AB	SE	18	0,00%	0,00%	Wihlborgs Fastigheter AB	SE	902	0,06%	0,06%
Dustin Group AB	SE	95	0,01%	0,01%	Summa Fastigheter		16 782	1,20%	
Dynavox Group AB	SE	434	0,03%	0,03%	Summa Aktier		359 019	25,57%	
Enea AB	SE	19	0,00%	0,00%	Summa Överlåtbara värdepapper		359 019	25,57%	
Ependion AB	SE	64	0,00%	0,00%	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
FormPipe Software AB	SE	18	0,00%	0,00%	Fondandelar **				
Hanza AB	SE	125	0,01%	0,01%	Aktie- och blandfonder				
Hexagon AB	SE	8 902	0,63%	0,63%	Skandia Europa Exponering	SE	100 273	7,14%	7,14%
HMS Networks AB	SE	738	0,05%	0,05%	Skandia Global Exponering	SE	263 978	18,80%	18,80%
KNOW IT AB	SE	257	0,02%	0,02%	Skandia Japan Exponering	SE	34 544	2,46%	2,46%
Lagercrantz Group AB	SE	1 454	0,10%	0,10%	Skandia Nordamerika Exponering	SE	267 302	19,04%	19,04%
Lime Technologies AB	SE	56	0,00%	0,00%	Skandia Sverige Exponering	SE	203 035	14,46%	14,46%
Mycronic AB	SE	1 108	0,08%	0,08%	Skandia USA	SE	173 413	12,35%	12,35%
NCAB Group AB	SE	278	0,02%	0,02%	Summa Aktie- och blandfonder		1 042 545	74,25%	
Note AB	SE	183	0,01%	0,01%	Summa Fondandelar		1 042 545	74,25%	
Pricer AB	SE	10	0,00%	0,00%	Summa Övriga finansiella instrument		1 042 545	74,25%	
Sensys Gatso Group AB	SE	58	0,00%	0,00%	Summa Finansiella instrument				
Sinch AB	SE	775	0,06%	0,06%	Med positivt marknadsvärde		1 401 564	99,82%	0,00%
Sivers Semiconductors AB	SE	14	0,00%	0,00%	Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	9 207	0,66%	0,66%	Övriga tillgångar och skulder		2 551	0,18%	0,00%
TietoEVRY Oyj	FI	34	0,00%	0,00%	Fondförmögenhet		1 404 115	100,00%	
Tobil AB	SE	49	0,00%	0,00%	Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Truecaller AB	SE	200	0,01%	0,01%	Ab Sagax				
Vitec Software Group AB	SE	421	0,03%	0,03%	Sagax AB		1 655	0,12%	0,00%
Yubico AB	SE	199	0,01%	0,01%	Summa Ab Sagax		1 655	0,12%	
Summa Informationsteknologi		25 285	1,80%		FastPartner AB				
Material					FastPartner AB		313	0,02%	0,00%
Alleima AB	SE	715	0,05%	0,05%	Summa FastPartner AB		313	0,02%	
Billenud Aktiebolag	SE	794	0,06%	0,06%	Handelsbanken				
Boliden AB	SE	4 643	0,33%	0,33%	Svenska Handelsbanken AB		8 672	0,62%	0,00%
Granges AB	SE	538	0,04%	0,04%	Summa Handelsbanken		8 672	0,62%	
Hexpol AB	SE	478	0,03%	0,03%	SEB				
Holmen AB	SE	1 945	0,14%	0,14%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt		1 268	0,09%	0,00%
Lundin Mining Corp	CA	195	0,01%	0,01%	SEB bankmedel		-575 152	-0,04%	0,00%
Rottneros AB	SE	25	0,00%	0,00%	Skandinaviska Enskilda Banken AB		11 794	0,84%	0,00%
SSAB AB	SE	2 233	0,16%	0,16%	Summa SEB		12 486	0,89%	
Stora Enso Oyj	FI	533	0,04%	0,04%	Swedbank				
Svenska Cellulosa AB SCA	SE	2 756	0,20%	0,20%	Swedbank AB		10 795	0,77%	0,00%
Summa Material		14 855	1,06%		Summa Swedbank		10 795	0,77%	
Sällanköpsvaror och tjänster					Derivatexponering				
AcadeMedia AB	SE	161	0,01%	0,01%	Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Asmodee Group AB	SE	447	0,03%	0,03%	Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	1 268	0,09%	0,93%	Summa derivatexponering		0	0,00%	
Besqab AB	SE	16	0,00%	0,00%	Total fördelning av tillgångar och skulder				
Besqab AB Pref B	SE	4	0,00%	0,00%					
BHG Group AB	SE	101	0,01%	0,01%					
Bilia AB	SE	171	0,01%	0,01%					
Bjorn Borg AB	SE	120	0,01%	0,01%					
Bonava AB	SE	197	0,01%	0,01%					
Boozt AB	SE	124	0,01%	0,01%					
Bulten AB	SE	114	0,01%	0,01%					
Byggmax Group AB	SE	211	0,02%	0,02%					
Cias Ohlson AB	SE	486	0,03%	0,03%					
Dometic Group AB	SE	291	0,02%	0,02%					
Duni AB	SE	303	0,02%	0,02%					
Electrolux AB	SE	533	0,04%	0,04%					
Fenix Outdoor International AG	CH	246	0,02%	0,02%					
H & M Hennes & Mauritz AB	SE	7 846	0,56%	0,56%					
JM AB	SE	394	0,03%	0,03%					
MEKO AB	SE	30	0,00%	0,00%					

Aktierelaterade finansiella instrument	1 401 564	99,82%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	2 551	0,18%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	1 404 115	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget. För dessa investeringar rabatteras den underliggande fondens förvaltningsavgift fullt ut, efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Mix 100 Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Mix 100 Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 549300F2DPUONA44YD51

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 61 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Mix 100 Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Mix 100 Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Mix 100 Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 61 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

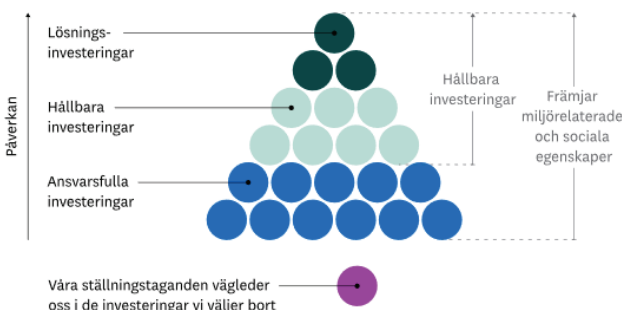
Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Mix 100 Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Mix 100 Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	61 %	63 %	62 %	68 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	9 %	9 %	12 %	13 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Mix 100 Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck Scope 1, 2 och 3	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Mix 100 Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

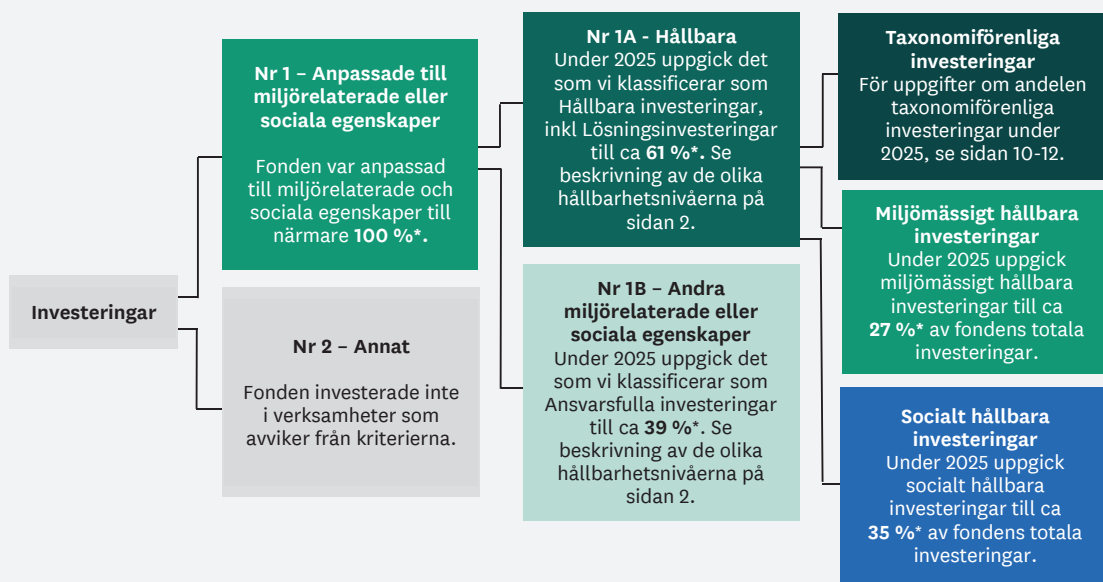
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc	Informationsteknik	3,2%	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,2%	USA
Nvidia Corp	Informationsteknik	2,5%	USA
Investor B	Finans	2,2%	Sverige
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,1%	USA
EQT AB	Finans	1,5%	Sverige
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	1,5%	Sverige
Broadcom Inc	Informationsteknik	1,2%	USA
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	1,2%	Sverige
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	1,2%	Sverige
Investor AB	Finans	1,1%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	1,1%	Storbritannien
Visa Inc	Finans	0,9%	USA
Meta Platforms Inc	Teleoperatörer	0,9%	USA
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	0,9%	Schweiz



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 - Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A - Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B - Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Mix 100 Exponering är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska och utländska aktier med en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Finans	22 %
Industrivaror och -tjänster	22 %
Informationsteknik	20 %
Hälsovård	10 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	9 %
Teleoperatörer	6 %
Dagligvaror	4 %
Fastigheter	4 %
Material	3 %
Kraftförsörjning	<1 %
Energi	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 43 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,8 %	1,2 %
Kapitalutgifter	6,6 %	2,8 %
Driftsutgifter	3,6 %	1,5 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Mix 100 Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

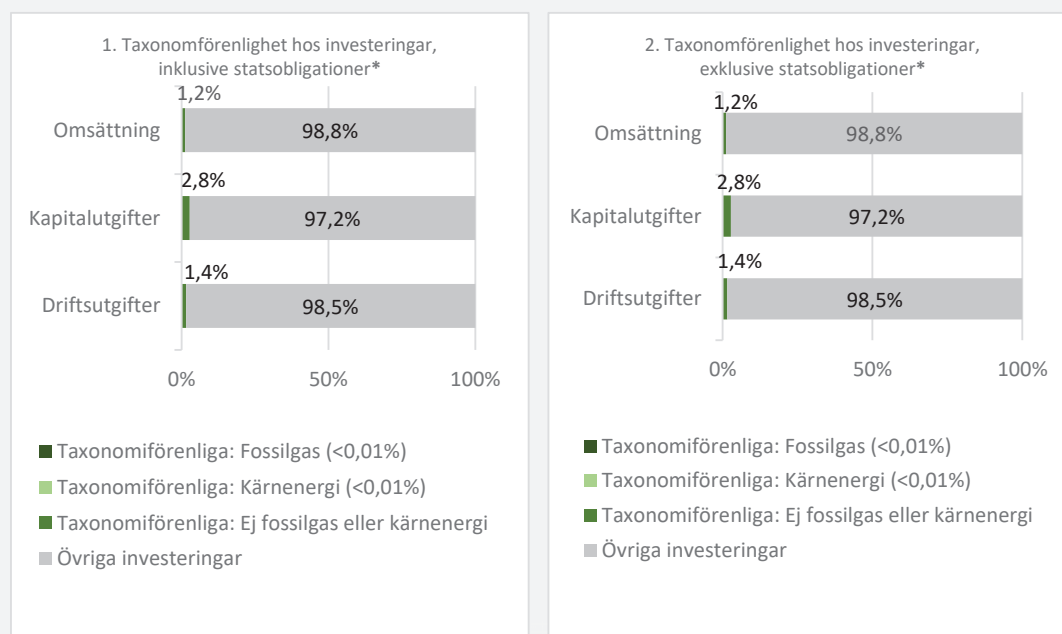
☒ Nej: Skandia Mix 100 Exponering investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Mix 100 Exponering inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,5 %	0,2 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,3 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,4 %	0,2 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	1,3 %	0,6 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	1,6 %	0,7 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	1,7 %	0,7 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	1,2 %	1,2 %	0,9 %
Kapitalutgifter	2,8 %	2,5 %	2,2 %
Driftsutgifter	1,5 %	1,0 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Mix 100 Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 27 % av fondens totala investeringar (motsvarande 44 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Mix 100 Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 35 % av fondens totala investeringar (motsvarande 56 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Mix 100 Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Mix Exponering har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Nordamerika Exponering

Skandia Nordamerika Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i nordamerikanska aktier över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner el- eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den nordamerikanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering, vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Nordamerika Exponering sjönk med 2,1 procent under 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex med 1,2 procent.

Räknat i lokal valuta steg det globala aktieindexet MSCI World med 18,9 procent under 2025. S&P 500 steg 17,9 procent, EURO STOXX 50 med 22,1 procent, FTSE 100 steg 25,8 procent medan MSCI Emerging Markets steg 32,1 procent.

De nordamerikanska aktiemarknaderna bjöd på ett volatilt men överlag positivt år 2025. Inledningen präglades av oro för de amerikanska handelsstullarna, politisk osäkerhet och en omvärdering av tekniksektorn i spåren av ökad konkurrens från Kina. Teknikbolagen pressades särskilt hårt när DeepSeek utmanade USA:s ledande position inom generativ artificiell intelligens, vilket bidrog till svag kursutveckling inom flera av de största tekniknamnen. Samtidigt utvecklades andra delar av marknaden stabilt, där energi, finansiella tjänster och defensiva konsumentbolag stod emot nedgången betydligt bättre.

President Trumps omfattande så kallade Liberation Day-tullar skapade betydande marknadssvängningar under våren. När de flesta tullarna senare pausades och handelsförhandlingar återupptogs skedde en snabb återhämtning. Inflationen föll gradvis tillbaka och arbetsmarknaden förblev robust, vilket minskade risken för en konjunkturnedgång. I september genomförde den amerikanska centralbanken en efterlängtat räntesänkning, vilket stärkte riskaptiten och bidrog till att lyfta marknaden till nya rekordnivåer senare under året.

Under det andra halvåret återtog teknik och kommunikationstjänster sin ledande roll, stödda av starka delårsrapporter och fortsatt optimism kring artificiell intelligens. Marknadsstyrkan blev samtidigt bredare, med industri, finans och defensiva sektorer som viktiga bidragsgivare till avkastningen. Året avslutades med tvåsiffriga uppgångar för de amerikanska börserna, trots politiska spänningar och en fortsatt diskussion kring värderingarna inom AI-relaterade bolag.

Under 2025 genomförde Federal Reserve, Europeiska centralbanken, Bank of England och Riksbanken sänkningar av sina styrräntor. Den amerikanska centralbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 3,75 procent. Europeiska centralbanken sänkte med sammanlagt 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England med 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast till detta valde den japanska centralbanken att höja sin styrränta med 50 punkter till 0,75 procent.

På råvarumarknaden steg guldpriset med 64,7 procent, basmetaller utvecklades positivt och oljepriset sjönk med 18,6 procent. Den svenska kronan stärktes markant mot USD och CAD under året, vilket medförde en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning i SEK. Fonden hade ett Tracking Error på 0,3 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,25%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	24 kr	9 785 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 247 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,25%

Ansvarig förvaltare
Mattias Kellner (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	15,3%	16,4%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	15,4%	15,8%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	15,7%	15,8%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%	

Jämförelseindex
MSCI North America ex client defined securities index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklass	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	9 849 994	674	14 603 661	0	-2,1%	-1,2%
2024	11 070 064	689	16 059 886	0	35,9%	37,1%
2023	6 523 951	507	12 865 846	0	23,9%	25,2%
2022	4 809 713	409	11 755 149	0	-11,2%	-11,8%
2021	5 711 721	461	12 391 450	0	40,0%	39,4%
2020	3 945 566	329	11 984 456	0	5,4%	5,2%
2019	4 425 649	312	14 163 240	0	38,4%	38,0%
2018	3 049 503	226	13 504 354	0	2,3%	2,1%
2017	3 107 927	221	14 076 495	0	8,3%	9,0%
2016	2 876 626	204	14 110 885	0	19,9%	20,2%

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

Omsättningshastigheten i fonden
År 2025 ggr/år 0,07 Internt mellan egna fonder 0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)
År 2025 Belopp, tkr 478 Del av omsättning, % 0,02

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

År	Aktiv risk
2025	0,3%
2024	0,4%
2023	0,4%
2022	0,5%
2021	0,5%
2020	0,3%
2019	0,4%
2018	0,4%
2017	0,3%
2016	0,3%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	40	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	9 838 286	11 038 646
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 838 286	11 038 646
Bankmedel och övriga likvida medel	2 760	17 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	10 967	16 307
Summa tillgångar	9 852 012	11 071 956

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	2 110	2 369
Övriga skulder (Not 3)	-91	-477
Summa skulder	2 018	1 892
Fondförmögenhet (Not 1)	9 849 994	11 070 064

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-345 321	2 528 426
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
Räntebäringar	324	579
Utdelningar	97 578	96 400
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 231	769
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-248 650	2 626 174

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-24 084	-22 165
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-23 969	-22 046
Ersättning till förvaringsinstitutet	-114	-119
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-7	-8
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-478	-546
Summa kostnader	-24 569	-22 719
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	-273 418	2 603 455

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	11 070 064	6 523 951
Andelsutgivning	1 013 639	2 349 478
Andelsinlösen	-1 960 490	-406 821
Årets resultat enligt resultaträkning	-273 218	2 603 455
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	9 849 994	11 070 064

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	10 967	16 307
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	91	477

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	503 543	537 998
Realisationsförluster	-1 096 676	-49 491
Orealiserade vinster och förluster	247 812	2 039 919
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-345 321	2 528 426

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

Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 838 245	11 038 646
Penningmarknadsinstrument	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	-478	-546
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Överlåtbara värdepapper som är upp-tagna till handel på en reglerad mark-nad eller en motsvarande marknad ut-anför EES

Aktier				
Dagligvaror				
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	5 394	0,05%	0,05%
Archer-Daniels-Midland Co	US	4 717	0,05%	0,05%
Brown-Forman Corp	US	60	0,00%	0,00%
Bunge Global SA	CH	82	0,00%	0,00%
Church & Dwight Co Inc	US	1 469	0,01%	0,01%
Clorox Co	US	651	0,01%	0,01%
Coca-Cola Co	US	48 336	0,49%	0,49%
Colgate-Palmolive Co	US	8 377	0,09%	0,09%
Constellation Brands Inc	US	890	0,01%	0,01%
Costco Wholesale Corp	US	60 418	0,61%	0,61%
Dollar General Corp	US	4 651	0,05%	0,05%
Dollar Tree Inc	US	3 481	0,04%	0,04%
Empire Co Ltd	CA	481	0,00%	0,00%
Estee Lauder Cos Inc	US	4 248	0,04%	0,04%
General Mills Inc	US	1 972	0,02%	0,02%
Hershey Co	US	2 852	0,03%	0,03%
J M Smucker Co	US	2 254	0,02%	0,02%
Kenvue Inc	US	7 485	0,08%	0,08%
Keurig Dr Pepper Inc	US	5 552	0,06%	0,06%
Kimberly-Clark Corp	US	1 953	0,02%	0,02%
Kraft Heinz Co	US	246	0,00%	0,00%
Kroger Co	US	3 456	0,04%	0,04%
Loblaw Cos Ltd	CA	2 280	0,02%	0,02%
McCormick & Co Inc	US	2 574	0,03%	0,03%
Mondelez International Inc	US	10 570	0,11%	0,11%
Monster Beverage Corp	US	2 474	0,03%	0,03%
PepsiCo Inc	US	43 519	0,44%	0,44%
Procter & Gamble Co	US	45 865	0,47%	0,47%
Sysco Corp	US	11 956	0,12%	0,12%
Target Corp	US	9 372	0,10%	0,10%
Walmart Inc	US	85 863	0,87%	0,87%
Summa Dagligvaror		363 499	3,69%	

Energi				
Cameco Corp	CA	4 902	0,05%	0,05%
Summa Energi		4 902	0,05%	

Finans				
Affirm Holdings Inc	US	3 019	0,03%	0,03%
Aflac Inc	US	11 385	0,12%	0,12%
Allstate Corp	US	4 030	0,04%	0,04%
American Express Co	US	36 492	0,37%	0,37%
American International Group Inc	US	8 202	0,08%	0,08%
Ameriprise Financial Inc	US	9 041	0,09%	0,09%
Annaly Capital Management Inc	US	12 316	0,13%	0,13%
Aon Plc	IE	11 711	0,12%	0,12%
Apollo Global Management Inc	US	8 770	0,09%	0,09%
Arch Capital Group Ltd	BM	8 401	0,09%	0,09%
Ares Management Corp	US	5 215	0,05%	0,05%
Arthur J Gallagher & Co	US	11 213	0,11%	0,11%
Bank of America Corp	US	67 790	0,69%	0,69%
Bank of Montreal	CA	21 458	0,22%	0,22%
Bank of New York Mellon Corp	US	15 625	0,16%	0,16%
Bank of Nova Scotia	CA	14 842	0,15%	0,15%
Berkshire Hathaway Inc	US	110 749	1,12%	1,12%
Blackrock Inc	US	26 642	0,27%	0,27%
Blackstone Inc	US	17 762	0,18%	0,18%
Block Inc	US	5 881	0,06%	0,06%
Brookfield Asset Management Ltd	CA	1 161	0,01%	0,01%
Brookfield Corp	CA	16 084	0,16%	0,16%
Brown & Brown Inc	US	3 453	0,04%	0,04%
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	13 892	0,14%	0,14%
Capital One Financial Corp	US	26 110	0,27%	0,27%
Carlyle Group Inc	US	1 308	0,01%	0,01%
Choe Global Markets Inc	US	2 083	0,02%	0,02%
Charles Schwab Corp	US	25 238	0,26%	0,26%
Chubb Ltd	CH	18 202	0,18%	0,18%
Cincinnati Financial Corp	US	1 656	0,02%	0,02%
Citigroup Inc	US	46 472	0,47%	0,47%
Citizens Financial Group Inc	US	3 554	0,04%	0,04%
CME Group Inc	US	16 615	0,17%	0,17%
Corpay Inc	US	2 838	0,03%	0,03%
Equitable Holdings Inc	US	4 656	0,05%	0,05%
Everest Group Ltd	BM	3 754	0,04%	0,04%
Fairfax Financial Holdings Ltd	CA	1 759	0,02%	0,02%
Fidelity National Information Services Inc	US	5 782	0,06%	0,06%
Fifth Third Bancorp	US	10 357	0,11%	0,11%
First Citizens BancShares Inc/NC	US	1 979	0,02%	0,02%
Fiserv Inc	US	6 760	0,07%	0,07%
Global Payments Inc	US	3 657	0,04%	0,04%
Goldman Sachs Group Inc	US	40 517	0,41%	0,41%
Hartford Insurance Group Inc	US	10 925	0,11%	0,11%

Huntington Bancshares Inc/OH	US	10 349	0,11%	0,11%	Canadian National Railway Co	CA	12 508	0,13%	0,13%
iA Financial Corp Inc	CA	3 708	0,04%	0,04%	Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA	6 932	0,07%	0,07%
IGM Financial Inc	CA	2 702	0,03%	0,03%	Carlisle Cos Inc	US	5 603	0,06%	0,06%
Intact Financial Corp	CA	4 420	0,04%	0,04%	Carrier Global Corp	US	8 211	0,08%	0,08%
Interactive Brokers Group Inc	US	1 897	0,02%	0,02%	Caterpillar Inc	US	40 348	0,41%	0,41%
Intercontinental Exchange Inc	US	14 018	0,14%	0,14%	CH Robinson Worldwide Inc	US	3 260	0,03%	0,03%
Jack Henry & Associates Inc	US	1 168	0,00%	0,00%	Cintas Corp	US	14 564	0,15%	0,15%
JPMorgan Chase & Co	US	154 762	1,57%	1,57%	CNH Industrial NV	NL	552	0,01%	0,01%
KKR & Co Inc	US	13 515	0,14%	0,14%	Comfort Systems USA Inc	US	5 851	0,06%	0,06%
LPL Financial Holdings Inc	US	3 951	0,04%	0,04%	Copart Inc	US	7 579	0,08%	0,08%
M&T Bank Corp	US	8 358	0,08%	0,08%	CSX Corp	US	9 357	0,10%	0,10%
Manulife Financial Corp	CA	20 648	0,21%	0,21%	Cummins Inc	US	11 294	0,11%	0,11%
Marsh & McLennan Cos Inc	US	15 392	0,16%	0,16%	Deere & Co	US	27 640	0,28%	0,28%
Mastercard Inc	US	88 942	0,90%	0,90%	Element Fleet Management Corp	CA	2 134	0,02%	0,02%
MetLife Inc	US	14 846	0,15%	0,15%	EMCOR Group Inc	US	564	0,01%	0,01%
Moody&s Corp	US	19 309	0,20%	0,20%	Emerson Electric Co	US	8 075	0,08%	0,08%
Morgan Stanley	US	35 086	0,36%	0,36%	Equifax Inc	US	2 400	0,02%	0,02%
MSCI Inc	US	8 991	0,09%	0,09%	Expeditors International of Washington Inc	US	3 572	0,04%	0,04%
Nasdaq Inc	US	15 133	0,15%	0,15%	Fastenal Co	US	9 878	0,10%	0,10%
National Bank of Canada	CA	12 073	0,12%	0,12%	FedEx Corp	US	11 451	0,12%	0,12%
PayPal Holdings Inc	US	10 710	0,11%	0,11%	Ferguson Enterprises Inc	US	9 030	0,09%	0,09%
PNC Financial Services Group Inc	US	9 814	0,10%	0,10%	GE Vernova Inc	US	33 138	0,34%	0,34%
Power Corp of Canada	CA	1 447	0,00%	0,00%	GFL Environmental Inc	CA	595	0,01%	0,01%
Principal Financial Group Inc	US	13 580	0,14%	0,14%	Hubbell Inc	US	4 504	0,05%	0,05%
Progressive Corp	US	21 833	0,22%	0,22%	Illinois Tool Works Inc	US	318	0,00%	0,00%
Prudential Financial Inc	US	8 221	0,08%	0,08%	Ingersoll Rand Inc	US	7 419	0,08%	0,08%
Raymond James Financial Inc	US	2 517	0,03%	0,03%	JB Hunt Transport Services Inc	US	896	0,01%	0,01%
Regions Financial Corp	US	10 418	0,11%	0,11%	Johnson Controls International Plc	IE	13 119	0,13%	0,13%
Robinhood Markets Inc	US	13 450	0,14%	0,14%	Lennox International Inc	US	2 686	0,03%	0,03%
Rocket Cos Inc	US	1 945	0,02%	0,02%	Masco Corp	US	3 686	0,04%	0,04%
Royal Bank of Canada	CA	48 941	0,50%	0,50%	Norfolk Southern Corp	US	7 186	0,07%	0,07%
S&P Global Inc	US	37 043	0,38%	0,38%	Old Dominion Freight Line Inc	US	4 770	0,05%	0,05%
SoFi Technologies Inc	US	4 175	0,04%	0,04%	Otis Worldwide Corp	US	4 975	0,05%	0,05%
State Street Corp	US	3 925	0,04%	0,04%	Paychex Inc	US	4 654	0,05%	0,05%
Sun Life Financial Inc	CA	14 348	0,15%	0,15%	Paycom Software Inc	US	881	0,01%	0,01%
Synchrony Financial	US	8 441	0,08%	0,08%	Pentair Plc	IE	3 264	0,03%	0,03%
T Rowe Price Group Inc	US	4 058	0,04%	0,04%	Quanta Services Inc	US	3 891	0,04%	0,04%
Toast Inc	US	2 030	0,02%	0,02%	RB Global Inc	CA	3 801	0,04%	0,04%
Toronto-Dominion Bank	CA	20 532	0,21%	0,21%	Republic Services Inc	US	15 630	0,16%	0,16%
Tradedweb Markets Inc	US	2 578	0,03%	0,03%	Rocket Lab Corp	US	5 273	0,05%	0,05%
Travelers Cos Inc	US	11 498	0,12%	0,12%	Rockwell Automation Inc	US	6 097	0,06%	0,06%
Truist Financial Corp	US	4 440	0,05%	0,05%	Rollins Inc	US	1 383	0,01%	0,01%
US Bancorp	US	5 805	0,06%	0,06%	Stantec Inc	CA	6 446	0,07%	0,07%
Visa Inc	US	112 383	1,14%	1,14%	Thomson Reuters Corp	US	9 867	0,10%	0,10%
W R Berkley Corp	US	945	0,01%	0,01%	Trane Technologies Plc	IE	15 787	0,16%	0,16%
Willis Towers Watson Plc	IE	8 688	0,09%	0,09%	TransUnion	US	2 846	0,03%	0,03%
Summa Finans		1 510 088	15,33%		Uber Technologies Inc	US	27 946	0,28%	0,28%
Hälsövärd					Union Pacific Corp	US	15 141	0,15%	0,15%
Abbott Laboratories	US	40 657	0,41%	0,41%	United Parcel Service Inc	US	11 796	0,12%	0,12%
AbbVie Inc	US	71 119	0,72%	0,72%	United Rentals Inc	US	11 938	0,12%	0,12%
Agilent Technologies Inc	US	9 533	0,10%	0,10%	Veralto Corp	US	4 160	0,04%	0,04%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	US	8 431	0,09%	0,09%	Verisk Analytics Inc	US	4 331	0,04%	0,04%
Amgen Inc	US	33 191	0,34%	0,34%	Vertiv Holdings Co	US	9 559	0,10%	0,10%
Baxter International Inc	US	1 299	0,01%	0,01%	Waste Connections Inc	CA	4 527	0,05%	0,05%
Becton Dickinson & Co	US	10 130	0,10%	0,10%	Waste Management Inc	US	16 609	0,17%	0,17%
Biogen Inc	US	6 490	0,07%	0,07%	Watco Inc	US	3 106	0,03%	0,03%
Boston Scientific Corp	US	25 843	0,26%	0,26%	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	2 849	0,03%	0,03%
Bristol-Myers Squibb Co	US	22 625	0,23%	0,23%	WSP Global Inc	CA	11 031	0,11%	0,11%
Cardinal Health Inc	US	12 693	0,13%	0,13%	WW Grainger Inc	US	13 953	0,14%	0,14%
Cencora Inc	US	18 059	0,18%	0,18%	Xylem Inc/NY	US	6 152	0,06%	0,06%
Centene Corp	US	6 185	0,06%	0,06%	Summa Industri		554 338	5,63%	
Cigna Group	US	16 490	0,17%	0,17%	Informationsteknologi				
Cooper Cos Inc	US	6 573	0,07%	0,07%	Accenture Plc	IE	32 402	0,33%	0,33%
CVS Health Corp	US	17 180	0,17%	0,17%	Adobe Inc	US	27 748	0,28%	0,28%
Danaher Corp	US	33 072	0,34%	0,34%	Advanced Micro Devices Inc	US	61 904	0,63%	0,63%
Dexcom Inc	US	5 568	0,06%	0,06%	Analog Devices Inc	US	22 246	0,23%	0,23%
Edwards Lifesciences Corp	US	9 745	0,10%	0,10%	Apple Inc	US	704 098	7,15%	7,15%
Elevance Health Inc	US	20 036	0,20%	0,20%	Applied Materials Inc	US	38 143	0,39%	0,39%
Eli Lilly & Co	US	154 464	1,57%	1,57%	AppLovin Corp	US	26 090	0,26%	0,26%
GE Healthcare Technologies Inc	US	8 015	0,08%	0,08%	Arista Networks Inc	US	26 575	0,27%	0,27%
Gilead Sciences Inc	US	28 514	0,29%	0,29%	Astera Labs Inc	US	3 834	0,04%	0,04%
HCA Healthcare Inc	US	7 317	0,07%	0,07%	Atlassian Corp	US	4 484	0,05%	0,05%
Hologic Inc	US	2 953	0,03%	0,03%	Autodesk Inc	US	9 824	0,10%	0,10%
Humana Inc	US	6 375	0,06%	0,06%	Bentley Systems Inc	US	950	0,01%	0,01%
IDEXX Laboratories Inc	US	8 732	0,09%	0,09%	Broadcom Inc	US	270 693	2,75%	2,75%
Illumina Inc	US	1 572	0,02%	0,02%	Cadence Design Systems Inc	US	16 137	0,16%	0,16%
Incyte Corp	US	4 553	0,05%	0,05%	CDW Corp/DE	US	7 282	0,07%	0,07%
Inmed Inc	US	6 418	0,07%	0,07%	Celestica Inc	CA	4 096	0,04%	0,04%
Insulet Corp	US	4 717	0,05%	0,05%	CGI Inc	CA	2 899	0,03%	0,03%
Intuitive Surgical Inc	US	36 548	0,37%	0,37%	Ciena Corp	US	5 821	0,06%	0,06%
IQVIA Holdings Inc	US	5 112	0,05%	0,05%	Cisco Systems Inc	US	59 366	0,60%	0,60%
Johnson & Johnson	US	86 724	0,88%	0,88%	Cloudflare Inc	US	10 723	0,11%	0,11%
Labcorp Holdings Inc	US	925	0,01%	0,01%	Cognizant Technology Solutions Corp	US	6 504	0,07%	0,07%
McKesson Corp	US	19 745	0,20%	0,20%	Constellation Software Inc/Canada	CA	4 441	0,05%	0,05%
Medtronic Plc	IE	23 757	0,24%	0,24%	CoreWeave Inc	US	2 179	0,02%	0,02%
Merck & Co Inc	US	47 063	0,48%	0,48%	Corning Inc	US	10 413	0,11%	0,11%
Mettler-Toledo International Inc	US	5 141	0,05%	0,05%	Credo Technology Group Holding Ltd	KY	3 979	0,04%	0,04%
Natera Inc	US	1 690	0,02%	0,02%	CrowdStrike Holdings Inc	US	21 607	0,22%	0,22%
Neurocrine Biosciences Inc	US	4 053	0,04%	0,04%	Datadog Inc	US	6 394	0,06%	0,06%
Pfizer Inc	US	27 792	0,28%	0,28%	Dell Technologies Inc	US	6 615	0,07%	0,07%
Quest Diagnostics Inc	US	2 720	0,03%	0,03%	Descartes Systems Group Inc	CA	1 944	0,02%	0,02%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	17 078	0,17%	0,17%	Docusign Inc	US	1 387	0,01%	0,01%
ResMed Inc	US	6 884	0,07%	0,07%	Dynatrace Inc	US	4 555	0,05%	0,05%
Royalty Pharma Plc	GB	1 852	0,02%	0,02%	Entegris Inc	US	2 408	0,02%	0,02%
Solventum Corp	US	749	0,01%	0,01%	F5 Inc	US	1 647	0,02%	0,02%
Steris Plc	IE	2 337	0,02%	0,02%	Fair Isaac Corp	US	6 234	0,06%	0,06%
Stryker Corp	US	24 301	0,25%	0,25%	First Solar Inc	US	7 225	0,07%	0,07%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	43 803	0,44%	0,44%	Flex Ltd	SG	3 955	0,04%	0,04%
United Therapeutics Corp	US	3 593	0,04%	0,04%	Fortinet Inc	US	9 517	0,10%	0,10%
UnitedHealth Group Inc	US	55 082	0,56%	0,56%	Gartner Inc	US	2 326	0,02%	0,02%
Veeva Systems Inc	US	5 968	0,06%	0,06%	Gen Digital Inc	US	4 988	0,05%	0,05%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	22 151	0,22%	0,22%	GoDaddy Inc	US	2 288	0,02%	0,02%
Waters Corp	US	4 552	0,05%	0,05%	Hewlett Packard Enterprise Co	US	8 880	0,09%	0,09%
West Pharmaceutical Services Inc	US	3 297	0,03%	0,03%	HP Inc	US	7 559	0,08%	0,08%
Zimmer Biomet Holdings Inc	US	3 647	0,04%	0,04%	HubSpot Inc	US	2 590	0,03%	0,03%
Zoetis Inc	US	11 506	0,12%	0,12%	Intel Corp	US	29 221	0,30%	0,30%
Summa Hälsövärd		1 076 620	10,93%		International Business Machines Corp	US	49 972	0,51%	0,51%
Industri					Intuit Inc	US	32 366	0,33%	0,33%
3M Co	US	4 723	0,05%	0,05%	IonQ Inc	US	2 316	0,02%	0,02%
Automatic Data Processing Inc	US	24 188	0,25%	0,25%	Jabil Inc	US	7 567	0,08%	0,08%
Axon Enterprise Inc	US	6 283	0,06%	0,06%	Keysight Technologies Inc	US	10 490	0,11%	0,11%
Bloom Energy Corp	US	3 364	0,03%	0,03%	KLA Corp	US	29 124	0,30%	0,30%
Bombardier Inc	CA	2 756	0,03%	0,03%	Lam Research Corp	US	40 083	0,41%	0,41%
Broadridge Financial Solutions Inc	US	2 880	0,03%	0,03%	Marvell Technology Inc	US	13 083	0,13%	0,13%
Builders FirstSource Inc	US	3 130	0,03%	0,03%	Microchip Technology Inc	US	3 525	0,04%	0,04%

Micron Technology Inc	US	53 675	0,54%	0,54%	McDonald's Corp	US	31 556	0,32%	0,32%
Microsoft Corp	US	599 654	6,09%	6,09%	MercadoLibre Inc	US	14 855	0,15%	0,15%
MongoDB Inc	US	5 804	0,06%	0,06%	NIKE Inc	US	12 275	0,12%	0,12%
Monolithic Power Systems Inc	US	5 849	0,06%	0,06%	O'Reilly Automotive Inc	US	20 180	0,20%	0,20%
Motorola Solutions Inc	US	11 661	0,12%	0,12%	PulteGroup Inc	US	2 486	0,03%	0,03%
NetApp Inc	US	4 541	0,05%	0,05%	Rivian Automotive Inc	US	491	0,01%	0,01%
Nutanix Inc	US	1 573	0,02%	0,02%	Ross Stores Inc	US	5 148	0,05%	0,05%
Nvidia Corp	US	793 288	8,05%	8,05%	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	11 828	0,12%	0,12%
NXP Semiconductors NV	NL	11 206	0,11%	0,11%	Starbucks Corp	US	14 595	0,15%	0,15%
Okta Inc	US	3 029	0,03%	0,03%	Tapestry Inc	US	2 474	0,03%	0,03%
ON Semiconductor Corp	US	3 444	0,04%	0,04%	Tesla Inc	US	222 136	2,26%	2,26%
Open Text Corp	CA	2 255	0,02%	0,02%	TJX Cos Inc	US	29 313	0,30%	0,30%
Oracle Corp	US	59 655	0,61%	0,61%	Tractor Supply Co	US	4 795	0,05%	0,05%
Palantir Technologies Inc	US	69 642	0,71%	0,71%	Ulta Beauty Inc	US	5 577	0,06%	0,06%
Palo Alto Networks Inc	US	24 283	0,25%	0,25%	Williams-Sonoma Inc	US	6 586	0,07%	0,07%
PTC Inc	US	2 088	0,02%	0,02%	Yum! Brands Inc	US	4 463	0,05%	0,05%
Pure Storage Inc	US	3 583	0,04%	0,04%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		1 090 278	11,07%	
Qnity Electronics Inc	US	2 559	0,03%	0,03%	Telekomoperatörer				
Qualcomm Inc	US	32 326	0,33%	0,33%	Alphabet Inc	US	587 472	5,96%	5,96%
Roper Technologies Inc	US	3 283	0,03%	0,03%	AT&T Inc	US	28 214	0,29%	0,29%
Salesforce Inc	US	44 340	0,45%	0,45%	Charter Communications Inc	US	3 985	0,04%	0,04%
Seagate Technology Holdings Plc	IE	10 663	0,11%	0,11%	Comcast Corp	US	15 017	0,15%	0,15%
ServiceNow Inc	US	28 591	0,29%	0,29%	EchoStar Corp	US	2 706	0,03%	0,03%
Shopify Inc	CA	33 293	0,34%	0,34%	Electronic Arts Inc	US	10 925	0,11%	0,11%
Snowflake Inc	US	12 133	0,12%	0,12%	Fox Corp	US	15 386	0,16%	0,16%
Strategy Inc	US	6 164	0,06%	0,06%	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	1 998	0,02%	0,02%
Super Micro Computer Inc	US	2 159	0,02%	0,02%	Live Nation Entertainment Inc	US	3 678	0,04%	0,04%
Synopsys Inc	US	16 355	0,17%	0,17%	Meta Platforms Inc	US	247 669	2,51%	2,51%
TE Connectivity Plc	IE	10 277	0,10%	0,10%	Netflix Inc	US	70 877	0,72%	0,72%
Teradyne Inc	US	6 424	0,07%	0,07%	News Corp	US	9 824	0,10%	0,10%
Texas Instruments Inc	US	26 390	0,27%	0,27%	Omnicom Group Inc	US	2 754	0,03%	0,03%
Trimble Inc	US	8 017	0,08%	0,08%	Pinterest Inc	US	1 146	0,01%	0,01%
Twilio Inc	US	2 491	0,03%	0,03%	Reddit Inc	US	3 603	0,04%	0,04%
Tyler Technologies Inc	US	1 255	0,01%	0,01%	Roblox Corp	US	6 947	0,07%	0,07%
Western Digital Corp	US	11 708	0,12%	0,12%	Rogers Communications Inc	CA	1 220	0,01%	0,01%
Workday Inc	US	8 122	0,08%	0,08%	Snap Inc	US	1 084	0,01%	0,01%
Zebra Technologies Corp	US	4 029	0,04%	0,04%	T-Mobile US Inc	US	15 935	0,16%	0,16%
Zoom Communications Inc	US	5 568	0,06%	0,06%	Take-Two Interactive Software Inc	US	8 025	0,08%	0,08%
Zscaler Inc	US	4 976	0,05%	0,05%	TELUS Corp	CA	1 107	0,01%	0,01%
Summa Informationsteknologi		3 619 047	36,74%		Trade Desk Inc	US	2 471	0,03%	0,03%
Kraftförsörjning					Verizon Communications Inc	US	31 959	0,32%	0,32%
American Water Works Co Inc	US	3 248	0,03%	0,03%	Walt Disney Co	US	37 233	0,38%	0,38%
Brookfield Renewable Corp	CA	2 868	0,03%	0,03%	Warner Bros Discovery Inc	US	9 669	0,10%	0,10%
CenterPoint Energy Inc	US	707	0,01%	0,01%	Summa Telekomoperatörer		1 120 915	11,38%	
Edison International	US	2 545	0,03%	0,03%	Fastigheter				
Essential Utilities Inc	US	4 385	0,04%	0,04%	Alexandria Real Estate Equities Inc	US	2 346	0,02%	0,02%
Eversource Energy	US	6 579	0,07%	0,07%	American Homes 4 Rent	US	1 598	0,02%	0,02%
Hydro One Ltd	CA	5 181	0,05%	0,05%	American Tower Corp	US	13 272	0,13%	0,13%
Oklo Inc	US	1 389	0,01%	0,01%	AvalonBay Communities Inc	US	11 700	0,12%	0,12%
Summa Kraftförsörjning		26 904	0,27%		BXP Inc	US	2 737	0,03%	0,03%
Material					CBRE Group Inc	US	22 383	0,23%	0,23%
Agnico Eagle Mines Ltd	CA	13 635	0,14%	0,14%	CoStar Group Inc	US	3 161	0,03%	0,03%
Air Products and Chemicals Inc	US	11 158	0,11%	0,11%	Crown Castle Inc	US	6 063	0,06%	0,06%
Amcor Plc	JE	2 660	0,03%	0,03%	Digital Realty Trust Inc	US	11 410	0,12%	0,12%
Amrize Ltd	CH	4 686	0,05%	0,05%	Equinix Inc	US	14 359	0,15%	0,15%
Avery Dennison Corp	US	10 228	0,10%	0,10%	Equity Residential	US	5 172	0,05%	0,05%
Ball Corp	US	4 541	0,05%	0,05%	Essex Property Trust Inc	US	5 003	0,05%	0,05%
CF Industries Holdings Inc	US	1 141	0,01%	0,01%	Extra Space Storage Inc	US	5 282	0,05%	0,05%
CRH Plc	IE	16 567	0,17%	0,17%	FirstService Corp	CA	431	0,00%	0,00%
Dow Inc	US	1 906	0,02%	0,02%	Healthpeak Properties Inc	US	2 653	0,03%	0,03%
DuPont de Nemours Inc	US	2 520	0,03%	0,03%	Invitation Homes Inc	US	3 279	0,03%	0,03%
Ecolab Inc	US	9 438	0,10%	0,10%	Iron Mountain Inc	US	2 746	0,03%	0,03%
First Quantum Minerals Ltd	CA	643	0,01%	0,01%	Kimco Realty Corp	US	6 036	0,06%	0,06%
International Flavors & Fragrances Inc	US	2 340	0,02%	0,02%	Mid-America Apartment Communities Inc	US	5 635	0,06%	0,06%
International Paper Co	US	3 050	0,03%	0,03%	Prologis Inc	US	23 484	0,24%	0,24%
Ivanhoe Mines Ltd	CA	756	0,01%	0,01%	Public Storage	US	6 459	0,07%	0,07%
Kinross Gold Corp	CA	2 704	0,03%	0,03%	Realty Income Corp	US	7 259	0,07%	0,07%
Linde Plc	IE	43 239	0,44%	0,44%	Regency Centers Corp	US	11 073	0,11%	0,11%
Lundin Mining Corp	CA	2 262	0,02%	0,02%	SBA Communications Corp	US	2 140	0,02%	0,02%
Martin Marietta Materials Inc	US	4 018	0,04%	0,04%	Simon Property Group Inc	US	13 993	0,14%	0,14%
Newmont Corp	US	18 410	0,19%	0,19%	UDR Inc	US	169	0,00%	0,00%
Nucor Corp	US	2 857	0,03%	0,03%	Ventas Inc	US	11 057	0,11%	0,11%
Packaging Corp of America	US	6 654	0,07%	0,07%	Welltower Inc	US	25 324	0,26%	0,26%
Pan American Silver Corp	CA	2 871	0,03%	0,03%	Weyerhaeuser Co	US	4 246	0,04%	0,04%
PPG Industries Inc	US	1 228	0,01%	0,01%	WP Carey Inc	US	4 806	0,05%	0,05%
Reliance Inc	US	5 859	0,06%	0,06%	Zillow Group Inc	US	1 006	0,01%	0,01%
Sherwin-Williams Co	US	4 302	0,04%	0,04%	Summa Fastigheter		236 283	2,40%	
Smurfit WestRock Plc	IE	3 101	0,03%	0,03%	Summa Aktier		9 838 245	99,88%	
Steel Dynamics Inc	US	2 656	0,03%	0,03%	Summa Överlåtbara värdepapper		9 838 245	99,88%	
Teck Resources Ltd	CA	6 408	0,07%	0,07%	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Vulcan Materials Co	US	1 052	0,01%	0,01%	OTC-Derivat				
Wheaton Precious Metals Corp	CA	22 479	0,23%	0,23%	SEK/USD 20260102		40	0,00%	0,00%
Summa Material		215 371	2,19%		Summa OTC-Derivat		40	0,00%	
Sällanköpsvaror och tjänster					Summa Övriga finansiella instrument		40	0,00%	
Airbnb Inc	US	9 634	0,10%	0,10%	Summa Finansiella instrument				
Amazon.com Inc	US	387 209	3,93%	3,93%	Med positivt marknadsvärde	9 838 286	99,88%	0,00%	
Aptiv Plc	JE	3 437	0,03%	0,03%	Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
AutoZone Inc	US	18 134	0,18%	0,18%	Övriga tillgångar och skulder	11 708	0,12%	0,00%	
Best Buy Co Inc	US	3 825	0,04%	0,04%	Fondförmögenhet	9 849 994	100,00%		
Booking Holdings Inc	US	37 225	0,38%	0,38%	Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Burlington Stores Inc	US	2 929	0,03%	0,03%	SEB				
Carnival Corp	PA	4 139	0,04%	0,04%	SEB bankmedel	2 760	0,03%	0,00%	
Carvana Co	US	8 170	0,08%	0,08%	SEK/USD 20260102	40	0,00%	0,00%	
Chipotle Mexican Grill Inc	US	8 118	0,08%	0,08%	Summa SEB	2 800	0,03%		
Deckers Outdoor Corp	US	2 294	0,02%	0,02%	Derivatexponering				
Dick's Sporting Goods Inc	US	2 738	0,03%	0,03%	Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	
Dollarama Inc	CA	7 864	0,08%	0,08%	Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%	
DoorDash Inc	US	13 696	0,14%	0,14%	Netto valutaterminer (OTC)	40	0,00%	0,00%	
DR Horton Inc	US	5 178	0,05%	0,05%	Summa derivatexponering	40	0,00%		
eBay Inc	US	9 475	0,10%	0,10%	Total fördelning av tillgångar och skulder				
Expedia Group Inc	US	4 701	0,05%	0,05%	Aktierelaterade finansiella instrument	9 838 245	99,88%	0,00%	
Ford Motor Co	US	6 580	0,07%	0,07%	Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Garmin Ltd	CH	3 553	0,04%	0,04%	Övrigt	11 749	0,12%	0,00%	
General Motors Co	US	11 545	0,12%	0,12%	Summa tillgångar och skulder	9 849 994	100,00%		
Genuine Parts Co	US	6 121	0,06%	0,06%					
Gildan Activewear Inc	CA	7 558	0,08%	0,08%					
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	13 150	0,13%	0,13%					
Home Depot Inc	US	65 664	0,67%	0,67%					
Lennar Corp	US	948	0,01%	0,01%					
Lowe's Cos Inc	US	37 439	0,38%	0,38%					
Lululemon Athletica Inc	US	4 598	0,05%	0,05%					
Magna International Inc	CA	1 754	0,02%	0,02%					
Marriott International Inc	US	13 843	0,14%	0,14%					

* 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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Nordamerika Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Nordamerika Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002Y63EVJOD1LM37

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 50 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Nordamerika Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). För att främja dessa egenskaper följer fonden ett skräddarsytt index; *MSCI North America ex client defined securities index*.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Nordamerika Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

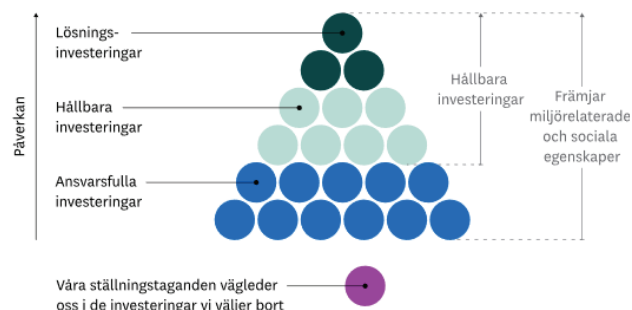
Under 2025 beaktade Skandia Nordamerika Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 50 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Nordamerika Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Nordamerika Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	50 %	53 %	48 %	61 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	9 %	10 %	12 %	10 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Nordamerika Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck Scope 1, 2 och 3	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Nordamerika Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

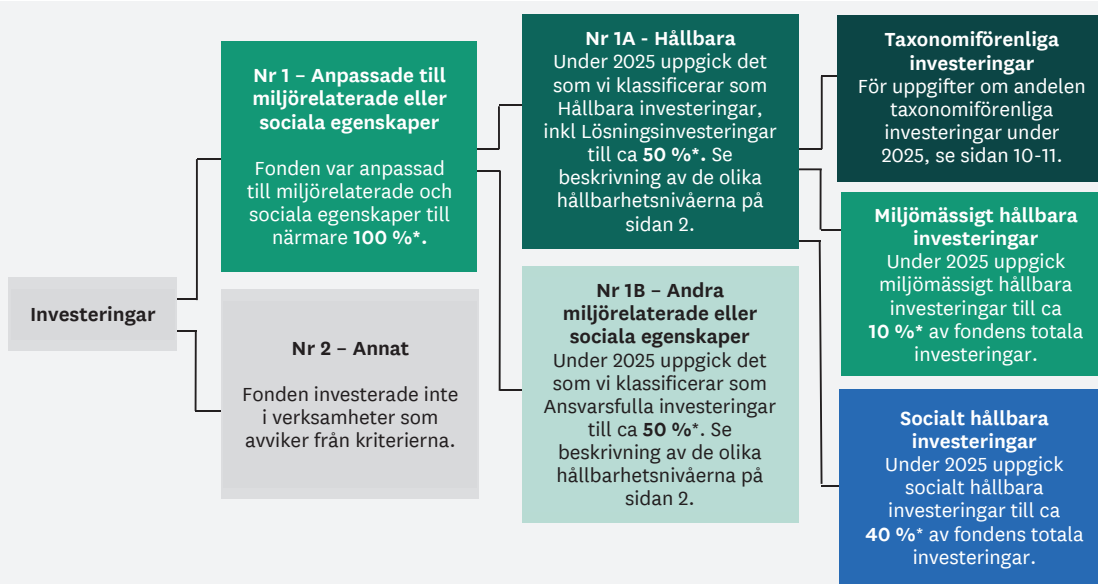
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Nvidia Corp	Informationsteknik	7,5%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	6,8%	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	6,4%	USA
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	3,9%	USA
Meta Platforms Inc	Teleoperatörer	2,8%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknik	2,4%	USA
Tesla Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,0%	USA
Alphabet Inc - A	Teleoperatörer	1,6%	USA
Alphabet Inc	Teleoperatörer	1,6%	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1,5%	USA
Alphabet Inc - C	Teleoperatörer	1,4%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	1,4%	USA
Visa Inc	Finans	1,2%	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1,2%	USA
Mastercard Inc	Finans	1,0%	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 - Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A - Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B - Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fonden investerade i nordamerikanska aktier i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Informationsteknik	36 %
Finans	16 %
Hälsovård	11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	11 %
Teleoperatörer	11 %
Industrivaror och -tjänster	6 %
Dagligvaror	4 %
Fastigheter	2 %
Material	2 %
Kraftförsörjning	<1 %
Energi	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra måttillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025 framgår av tabellen nedan. Vi redovisar enbart taxonomiförenlighet för de bolag som själva rapporterar taxonomidata, inga estimat har gjorts. Då fonden investerar i USA, som inte omfattas av EU's Taxonomiförordning (EU 2020/852), rapporterar inga bolag i fonden kring taxonomiförenlighet, varför fonden redovisar 0 % taxonomiförenlighet.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? ⁶**

☐ Ja:

☐ I fossil gas

☐ I kärnenergi

☒ Nej:

I enlighet med fondens kriterier investerar Skandia Nordamerika Exponering inte i fossila bränslen och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Skandia Nordamerika Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 rapporterade dock inga av fondens innehav kring taxonomiförenlig kärnkraft.

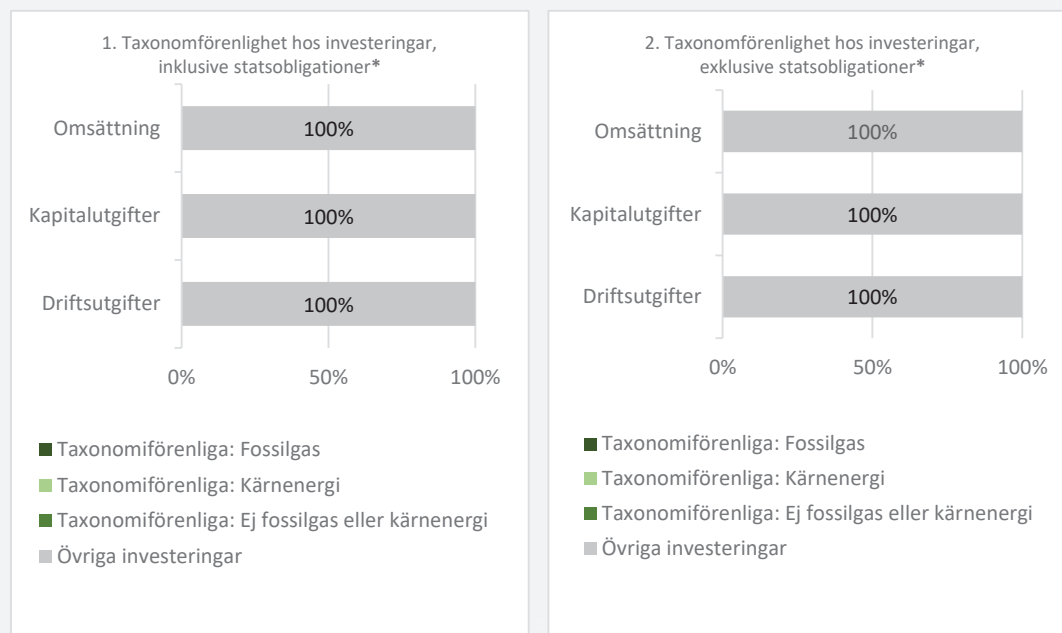
⁶ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Nordamerika Exponering inte investerar i statsobligationer.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar	2025	2024	2023
Omsättning	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Nordamerika Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 10 % av fondens totala investeringar (motsvarande 23 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Nordamerika Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 40 % av fondens totala investeringar (motsvarande 77 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.



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

Skandia Nordamerika Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Nordamerika Exponering har som mål att följa avkastningen på indexet *MSCI North America ex client defined securities index* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderings. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.msci.com/>.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Nordamerika Exponering har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderings inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken ”Hållbarhetsrelaterade upplysningar” på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Skandia Nordamerika Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *MSCI North America ex client defined securities index*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Nordamerika Exponering rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

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

Skandia Norden

Fonden investerar i svenska, danska, finska och norska aktier. Investeringarna fördelas över ett flertal branscher, främst i de större börsbolagen. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som exempelvis USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Norden steg 3,8 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 7,5 procent.

Den nordiska aktiemarknaden hade ett mer volatilt och makrodrivet år 2025, präglad av stigande långräntor, fortsatt inflationstryck samt ökad geopolitisk och handelspolitisk osäkerhet. Efter flera år med fallande räntor och en expansiv penningpolitik kom marknaden tydligare att styras av diskonteringsräntor, kassaflöden och krav på kapitaldisciplin. Uppgången i de långa räntorna, särskilt i USA, fick stor betydelse för de relativa aktieprestationerna. Detta gynnade värdeaktier framför tillväxtaktier och innebar att stora bolag utvecklades bättre än små och medelstora bolag, som är mer känsliga för högre finansieringskostnader och ökade riskpremier. De amerikanska tulltågärderna bidrog ytterligare till osäkerhet och en större spridning i utvecklingen mellan sektorer och enskilda bolag, särskilt inom industri och exportinriktade verksamheter.

Skandia Norden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex under året, främst till följd av sektorallokeringsnackdelar i samband med den tydliga rotationen mot värdeaktier och större bolag. Fondens undervikt i banksektorn och övervikterna inom media och programvara påverkade resultatet negativt, och de positiva bidragen från undervikter i konsumtionsrelaterade sektorer var inte tillräckliga för att vända sektorallokering till ett nettoresultat.

Däremot hade bolagsurvalet en positiv effekt på portföljens avkastning. Nordea var det största positiva bidraget, stödd av bankens starka resultatutveckling och fondens prioriterade position inom sektorn. Fonden gynnades även av uppgången i försvarsrelaterade aktier genom innehavet i Saab. Nokia bidrog positivt i takt med att bolaget ökade sin exponering mot tillväxten inom datacenter. Wärtsilä utvecklades starkt tack vare hög efterfrågan på kraftverkslösningar till amerikanska datacenter. Sandvik visade en god kursutveckling, stödd av ett starkt orderinflöde inom gruvutrustning i en miljö med höga metallpriser. Noba Bank blev också ett betydande positivt bidrag efter en framgångsrik börsnotering, där fonden deltog som en cornerstone-investorare.

På den negativa sidan var Embracer det största negativa bidraget, efter att bolaget presenterat en svagare resultatutsikt för 2025 än väntat. Humble Group utvecklades också svagt till följd av nedjusterade vinstestimater, medan Vend påverkades negativt av ökande osäkerhet kring affärsmodellen för digitala radannonser i samband med framväxten av lösningar baserade på artificiell intelligens.

Inför 2026 bedöms förutsättningarna som försiktigt optimistiska. En kombination av god ekonomisk tillväxt, avtagande inflation och en mindre restriktiv penningpolitik skapar stöd för en fortsatt återhämtning. Norden framstår som ett särskilt attraktivt investeringsuniversum, där lägre räntor historiskt har haft en positiv effekt på reallönetillväxt och regional konsumtion. Värderingarna på nordiska aktier ligger nu nära sina historiska genomsnittsnivåer, vilket ger utrymme för ytterligare uppgång. Samtidigt kvarstår ett osäkert geopolitiskt läge samt en fortsatt uppgång i långräntorna, vilket speglar oro för växande statskulder och en gradvis minskning av globaliseringen. Mot denna bakgrund bedöms det finnas fördelar med att gå in i det nya året med en mer diversifierad portfölj.

Den svenska kronan stärktes mot norska kronan, euron och danska kronan under året, vilket medförde en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 2,6 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode 1,40%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	146 kr	10 382 kr			
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 258 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 1,40%						
Ansvarig förvaltare Hans-Marius Lee Ludvigsen (DNB Asset Management AS)						
Pensionsmyndigheten Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Arsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	4,8%	6,4%			
Arsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	4,8%	8,9%			
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	10,4%	10,2%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,6%				
Jämförelseindex VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelskiasen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	758 639	387	1 961 541	0	3,8%	7,5%
2024	814 406	373	2 186 123	0	5,7%	5,4%
2023	879 278	352	2 495 767	0	10,9%	13,3%
2022	832 606	318	2 620 720	0	-9,5%	-10,2%
2021	2 348 024	351	6 689 517	0	14,9%	32,8%
2020	2 097 539	305	6 866 247	0	20,2%	12,9%
2019	1 579 933	254	6 214 375	0	36,9%	28,7%
2018	1 141 876	186	6 147 816	0	-8,8%	-3,5%
2017	1 353 834	203	6 661 614	0	11,8%	13,3%
2016	1 122 314	182	6 163 778	0	9,2%	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		
2025	2,23			0,00		
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr			Del av omsättning, %		
2025	1 091			0,03		
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).						
År	Aktiv risk					
2025	2,6%					
2024	3,7%					
2023	5,0%					
2022	5,8%					
2021	6,3%					
2020	5,0%					
2019	4,4%					
2018	3,2%					
2017	2,8%					
2016	2,8%					

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	755 887	811 399
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	755 887	811 399
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	755 887	811 399
Bankmedel och övriga likvida medel	3 565	3 677
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	2 784	3 118
Summa tillgångar	762 236	818 193

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	893	994
Övriga skulder (Not 3)	2 704	2 793
Summa skulder	3 597	3 787
Fondförmögenhet (Not 1)	758 639	814 406

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	18 539	31 201
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
Räntointäkter	86	364
Utdelningar	20 092	34 886
Valutakursvinster och -förluster netto	-250	-424
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	38 466	66 027

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 131	-12 727
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-10 785	-12 451
Ersättning till förvaringsinstitutet	-345	-276
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-5	-1
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-1 091	-991
Summa kostnader	-12 226	-13 719
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	26 240	52 308

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	814 406	879 278
Andelsutgivning	48 116	39 045
Andelsinlösen	-130 123	-156 225
Årets resultat enligt resultaträkning	26 240	52 308
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	758 639	814 406

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	2 784	3 118
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-2 704	-2 793

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	133 618	176 070
Realisationsförluster	-112 069	-65 461
Orealiserade vinster och förluster	-3 010	-79 408
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	18 539	31 201

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	-1 091	-991
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Dagligvaror				
Bakkafrost P/F	FO	12 558	1,66%	1,66%
Carlsberg AS	DK	9 160	1,21%	1,21%
Essity AB	SE	14 038	1,85%	1,85%
Humble Group AB	SE	13 274	1,75%	1,75%
Summa Dagligvaror		49 030	6,46%	

Energi				
Aker BP ASA	NO	6 574	0,87%	0,87%
Equinor ASA	NO	9 326	1,23%	1,23%
Neste Oyj	FI	3 603	0,48%	0,48%
TGS ASA	NO	1 974	0,26%	0,26%
Summa Energi		21 478	2,83%	

Finans				
Danske Bank A/S	DK	8 649	1,14%	1,14%
DNB Bank ASA	NO	21 685	2,86%	2,86%
EQT AB	SE	32 359	4,27%	4,27%
NOBA Bank Group AB	SE	10 105	1,33%	1,33%
Nordea Bank Abp	FI	43 012	5,67%	5,67%
Nordnet AB publ	SE	5 481	0,72%	0,72%
Sampo Oyj	FI	27 882	3,68%	3,68%
Swedbank AB	SE	26 137	3,45%	3,45%
Summa Finans		175 309	23,11%	

Hälsovård				
Asker Healthcare Group AB	SE	5 833	0,77%	0,77%
AstraZeneca Plc	GB	19 071	2,51%	2,51%
Gennab A/S	DK	6 802	0,90%	0,90%
Novo Nordisk A/S	DK	65 184	8,59%	8,59%
Summa Hälsovård		96 890	12,77%	

Industri				
ABB Ltd	CH	20 393	2,69%	2,69%
AddTech AB	SE	9 614	1,27%	1,27%
AFRY AB	SE	2 256	0,30%	0,30%
Assa Abloy AB	SE	16 444	2,17%	2,17%
Atlas Copco AB	SE	40 468	5,33%	5,33%
Bravida Holding AB	SE	16 749	2,21%	2,21%
DSV A/S	DK	35 095	4,63%	4,63%
Epiroc AB	SE	19 534	2,57%	2,57%
Indutrade AB	SE	12 348	1,63%	1,63%
Kongsberg Gruppen ASA	NO	10 691	1,41%	1,41%
Saab AB	SE	3 690	0,49%	0,49%
Sandvik AB	SE	22 494	2,97%	2,97%
Scandinavian Astor Group AB	SE	3 783	0,50%	0,50%
Vestas Wind Systems A/S	DK	7 178	0,95%	0,95%
Vestum AB	SE	6 572	0,87%	0,87%
Volvo AB	SE	22 948	3,02%	3,02%
Wartsila OYJ Abp	FI	14 264	1,88%	1,88%
Summa Industri		264 519	34,87%	

Informationsteknologi				
Hexagon AB	SE	14 536	1,92%	1,92%
LINK Mobility Group Holding ASA	NO	5 996	0,79%	0,79%
Nokia Oyj	FI	24 950	3,29%	3,29%
Nordic Semiconductor ASA	NO	3 555	0,47%	0,47%
Sinch AB	SE	6 306	0,83%	0,83%
Summa Informationsteknologi		55 344	7,30%	

Kraftförsörjning				
Orsted AS	DK	3 445	0,45%	0,45%
Summa Kraftförsörjning		3 445	0,45%	

Material				
Billerud Aktiebolag	SE	18 709	2,47%	2,47%
Boliden AB	SE	11 430	1,51%	1,51%
Novonesis Novozymes B	DK	6 097	0,80%	0,80%
Stora Enso Oyj	FI	2 529	0,33%	0,33%
Summa Material		38 765	5,11%	

Sällanköpsvaror och tjänster				
Evolution AB	SE	1 539	0,20%	0,20%
Pandora A/S	DK	1 516	0,20%	0,20%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		3 055	0,40%	

Telekomoperatörer				
Embraer Group AB	SE	16 148	2,13%	2,13%
Vend Marketplaces ASA	NO	8 289	1,09%	1,09%
Summa Telekomoperatörer		24 437	3,22%	

Fastigheter				
Fastighets AB Balder	SE	6 113	0,81%	0,81%
Public Property Invest ASA	NO	7 742	1,02%	1,02%
Sagax AB	SE	9 760	1,29%	1,29%
Summa Fastigheter		23 615	3,11%	

Summa Aktier	755 887	99,64%	
Summa Överlåtbara värdepapper	755 887	99,64%	
Summa Finansiella instrument			
Med positivt marknadsvärde	755 887	99,64%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	2 752	0,36%	0,00%
Fondförmögenhet	758 639	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper			
Ab Sagax			
Sagax AB	9 760	1,29%	0,00%
Summa Ab Sagax	9 760	1,29%	
Swedbank			
Swedbank AB	26 137	3,45%	0,00%
Summa Swedbank	26 137	3,45%	
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	755 887	99,64%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	2 752	0,36%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	758 639	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Norden

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Norden

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000XM2JY5Q3DAN02

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 56 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Norden främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Norden är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inet avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

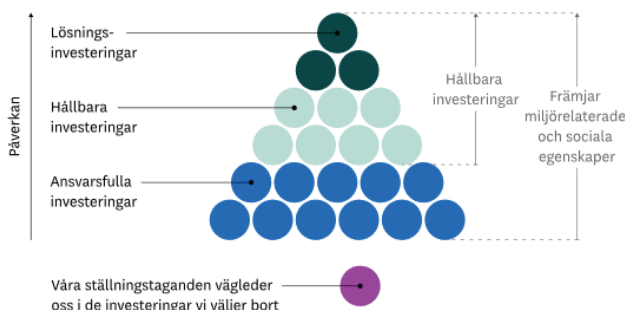
Under 2025 beaktade Skandia Norden miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 56 procent² av fondens investeringar, varav 15 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Norden tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Norden.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	56 %	61 %	65 %	66 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	15 %	19 %	30 %	27 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapporering³

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonden som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporteras genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering. Vidare genomlystes noterade bolag, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.

1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Norden

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

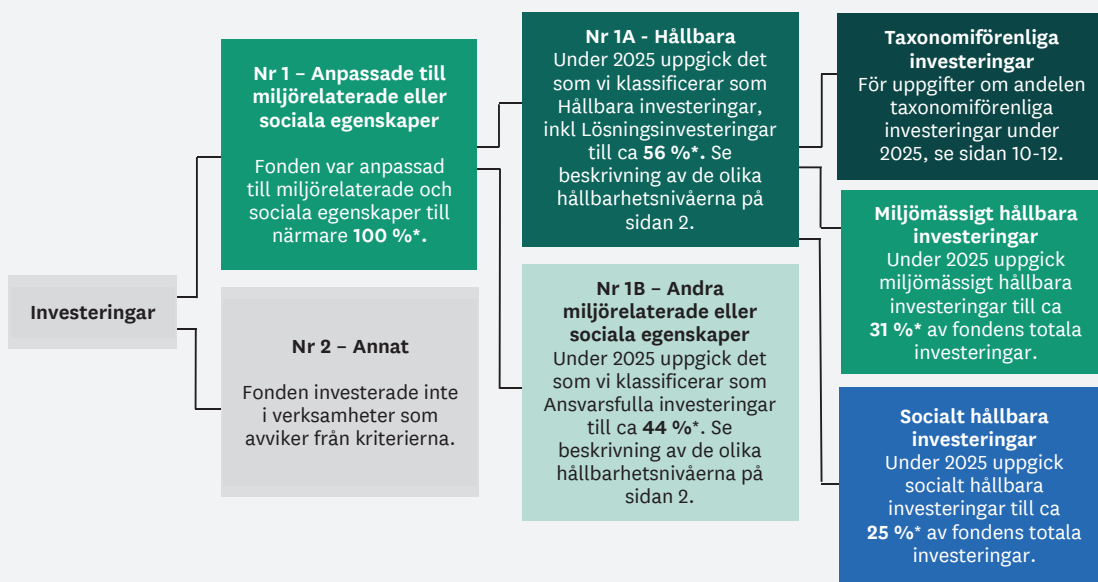
Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk A/S	Hälsövård	7,6%	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	5,7%	Finland
Nokia Oyj	Informationsteknik	4,3%	Finland
Atlas Copco A	Industrivaror och -tjänster	3,7%	Sverige
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	3,2%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsövård	2,8%	Storbritannien
EQT AB	Finans	2,7%	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	2,6%	Sverige
Embracer Group Ab	Teleoperatörer	2,5%	Sverige
Sampo Oyj	Finans	2,2%	Finland
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	2,2%	Sverige
Danske Bank A/S	Finans	2,2%	Danmark
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	2,0%	Sverige
DSV Panalpina A/S	Industrivaror och -tjänster	2,0%	Danmark
Bravida Holding AB	Industrivaror och -tjänster	1,8%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Norden är en aktiefond som investerar i nordiska aktier, utan inriktning mot någon särskild bransch. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel
Industrivaror och -tjänster	34 %
Finans	18 %
Hälsovård	14 %
Informationsteknik	11 %
Material	6 %
Dagligvaror	5 %
Teleoperatörer	4 %
Fastigheter	3 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	3 %
Energi	2 %
Kraftförsörjning	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 1,8 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁵ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 91 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	3,3 %	3,0 %
Kapitalutgifter	3,3 %	3,0 %
Driftsutgifter	8,1 %	7,4 %

⁵ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**⁶

☒ Ja: Skandia Norden har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig naturgas respektive kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☒ I fossil gas

☒ I kärnenergi

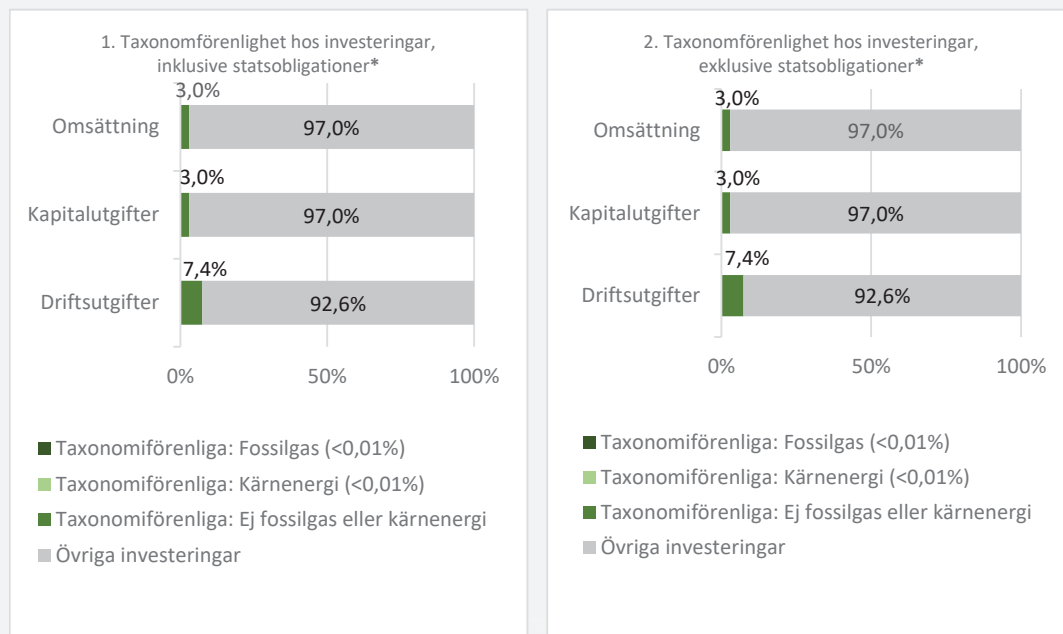
☐ Nej

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Norden inte investerar i statsobligationer.

⁶ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,1 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,1 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,2 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	2,4 %	2,2 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	1,5 %	1,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	7,4 %	6,7 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁷	2025	2024	2023
Omsättning	3,0 %	4,9 %	9,6 %
Kapitalutgifter	3,0 %	8,1 %	12,3 %
Driftsutgifter	7,4 %	4,0 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Norden, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 31 % av fondens totala investeringar (motsvarande 56 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Norden, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 25 % av fondens totala investeringar (motsvarande 44 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁷ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Norden har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Norden har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Obligationsfond

Fonden investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer.

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 Obligationsfonden steg 2,8 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 2,8 procent.

De strukturella utmaningar som präglat den globala ekonomin det senaste decenniet kvarstod under 2025. En åldrande befolkning i många utvecklade ekonomier och fortsatt höga skuldnivåer i både offentlig och privat sektor fortsatte att pressa tillväxtutsikterna. Effekterna av perioden med negativa realräntor var fortfarande tydliga, inte minst genom den tidigare inflationsuppgången som följde på pandemin. Även om inflationen föll tillbaka under året råder fortsatt stor osäkerhet kring dess långsiktiga utveckling, vilket tyder på att världsekonomin befinner sig i ett regimskifte där tidigare ekonomiska samband utmanas.

Inflationen sjönk i de flesta utvecklade ekonomier, men utvecklingen var ojämn. Tjänstepriser och löner steg snabbare än varupriser, vilket fördröjde nedgången tidigt på året. Under sommaren förstärktes bilden av en mer varaktigt inflationsförbättring, bland annat genom fallande energipriser och lägre efterfrågetryck. Mot slutet av året stabiliserades inflationsförväntningarna i flera regioner, även om skillnaderna mellan USA, Europa och Japan kvarstod.

Penningpolitiken blev samtidigt mer divergerad. Den amerikanska centralbanken rörde sig mot en mer balanserad hållning och började väga in risker kopplade till tillväxt och arbetsmarknad. Europeiska centralbanken behöll en försiktig ton trots fallande inflation, medan Bank of England sänkte räntan när inflationen föll snabbare än väntat. Riksbanken fortsatte sin räntesänkingscykel till 1,75 procent. I Japan påbörjade centralbanken en försiktig normalisering genom att höja styrrentan, även om realräntorna fortfarande var negativa. Dessa skilda inriktningar bidrog till ökad global volatilitet, särskilt i längre räntebindningar.

Räntekurvorna fortsatte att branta till under året, i linje med utvecklingen under 2024. Till skillnad från föregående år, då brantningen drevs av fallande korträntor, var det 2025 i stället stigande långräntor som stod för uppgången. Den svenska regeringens expansiva budgetförslag under hösten ökade förväntningarna på framtida upplåningsbehov, vilket pressade upp de svenska långräntorna ytterligare.

Fonden har under året haft en relativt hög allokering mot företagsobligationer och bostadsobligationer på bekostnad av statsobligationer, i syfte att öka avkastningspotentialen. Kreditmarknaden utvecklades starkt under 2025 och bidrog positivt till portföljens avkastning. Som en stabiliserande komponent har fonden även haft en relativt hög andel kommunobligationer, som erbjuder en avkastningsprofil liknande bostadsobligationer men med lägre känslighet för perioder av negativt risksentiment.

Fonden höll en neutral duration under större delen av året, med undantag för vissa kortare perioder. Bortsett från exponeringen mot de obligationer som ingår i index, så utgörs den största vikten i seniora- och MREL-obligationer emitterade av nordiska bankerna.

Fonden har även använt derivatinstrument som en del av placeringsinriktningen och handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera den övergripande marknadsexponeringen.

Under året var derivatexponeringen brutto som högst 124,4 procent av fondens värde; som lägst 120,4 procent samt i genomsnitt 122,6 procent mätt på månadsbasis.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,2 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode 0,40%			
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.			
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	41 kr	10 276 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 211 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)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,7%	2,7%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	0,1%	0,3%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,7%	2,6%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,2%	
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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	2 006 644	186	10 771 718	0	2,5%	2,8%
2024	1 847 673	181	10 191 519	0	2,7%	2,7%
2023	1 681 475	176	9 528 428	0	5,6%	5,4%
2022	1 465 449	167	8 765 886	0	-8,7%	-7,9%
2021	1 788 243	183	9 762 205	0	-1,1%	-1,0%
2020	2 217 140	185	11 969 748	0	1,5%	1,4%
2019	1 687 788	182	9 248 270	0	1,0%	1,1%
2018	1 947 163	181	10 773 295	0	0,6%	1,1%
2017	1 375 471	180	7 654 623	0	0,1%	0,4%
2016	1 679 114	180	9 353 782	0	2,5%	2,8%

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

Omsättningshastigheten i fonden		
År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,46	0,16
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)		
År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	96	0,00

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

Datum	%
2025-12-31	1,35

Fondens duration	Duration
År	
2025	2,96
2024	2,89
2023	3,07
2022	3,56
2021	4,49
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07

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

År	Aktiv risk
2025	0,2%
2024	0,2%
2023	0,4%
2022	0,3%
2021	0,4%
2020	0,3%
2019	0,2%
2018	0,2%
2017	0,1%
2016	0,2%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 958 802	1 807 537
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	1 958 802	1 807 537
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 958 802	1 807 537
Bankmedel och övriga likvida medel	25 285	22 966
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 769	18 431
Övriga tillgångar (Not 3)	1 228	2 823
Summa tillgångar	2 007 084	1 851 757

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	679	628
Övriga skulder (Not 3)	-239	3 456
Summa skulder	440	4 084

Fondförmögenhet (Not 1)	2 006 644	1 847 673

Poster inom linjen	0	0
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	14 430	17 015
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	11 166	18 956
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-2 786	-4 338
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteutgifter	51 741	38 496
Utdelningar	14	4
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	60 135	53 117

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 750	-6 984
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-7 738	-6 972
Ersättning till förvaringsinstitutet	-12	-12
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-5	-17
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-96	-115
Summa kostnader	-7 851	-7 116
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	52 284	46 000

NOTER	2025	2024

Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 847 673	1 681 475
Andelsutgivning	405 534	380 674
Andelsinlösen	-298 847	-260 476
Årets resultat enligt resultaträkning	52 284	46 000
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 006 644	1 847 673

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 olividerade affärer	1 228	2 823
I övriga skulder ingår olividerade affärer	239	-3 456

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	19 673	20 557
Realisationsförluster	-11 760	-45 920
Orealiserade vinster och förluster	3 253	44 319
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	11 166	18 956

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	120 447	169 919
Realisationsförluster	-123 234	-174 257
Orealiserade vinster och förluster	0	0

Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-2 786	-4 338

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	-96	-115
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut				
Øresunds Konsortiet 0.5 15.10.2027	DK	19 329	0,96%	0,96%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	48 644	2,42%	11,04%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	51 248	2,55%	11,04%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	71 051	3,54%	11,04%
Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	14 490	0,72%	0,72%
Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	20 129	1,00%	1,00%
Borgo AB FRN 15.09.2026	SE	4 053	0,20%	0,20%
City of Östersund Sweden 2.273 18.09.2029	SE	17 792	0,89%	0,89%
Danske Bank AS 4.558 03.03.2028	DK	10 235	0,51%	0,51%
Danske Hypotek AB 3 18.12.2030	SE	10 069	0,50%	1,32%
Danske Hypotek AB 3.5 20.12.2028	SE	16 440	0,82%	1,32%
Deutsche Bahn AG 0.478 12.02.2026	DE	19 965	0,99%	0,99%
DNB Bank ASA VAR 14.08.2029	NO	19 893	0,99%	0,99%
DNB Boligkredit AS 2.474 03.09.2029	NO	9 936	0,50%	1,39%
DNB Boligkredit AS 2.63 26.08.2030	NO	17 860	0,89%	1,39%
EUROFIMA 0.49 27.11.2028	LU	18 820	0,94%	0,94%
European Investment Bank 0.375 17.09.2030	LU	8 955	0,45%	0,88%
European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	4 572	0,23%	0,88%
European Investment Bank 3.75 01.06.2032	LU	4 155	0,21%	0,88%
ICA Gruppen AB 4.206 14.11.2029	SE	14 495	0,72%	1,34%
ICA Gruppen AB 4.905 24.02.2027	SE	12 324	0,61%	1,34%
Jernhusen AB 2.753 02.05.2028	SE	12 031	0,60%	1,94%
Jernhusen AB 3.81 16.05.2028	SE	4 106	0,20%	1,94%
Jernhusen AB 4.418 18.11.2027	SE	22 752	1,13%	1,94%
Jyske Bank a/s FRN 02.02.2027 Called	DK	10 011	0,50%	2,65%
Jyske Bank AS 4.75 02.02.2027 Called	DK	43 074	2,15%	2,65%
Kommunalbanken AS 2.568 24.09.2030	NO	19 744	0,98%	1,89%
Kommunalbanken AS 2.775 04.10.2028	NO	10 049	0,50%	1,89%
Kommunalbanken AS 2.941 15.01.2027	NO	8 069	0,40%	1,89%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	5 777	0,29%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 2.65 12.05.2031	SE	5 951	0,30%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 2.75 12.11.2030	SE	30 012	1,50%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	32 754	1,63%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	34 791	1,73%	9,62%
Länsförsäkringar Bank AB 4.322 16.02.2027	SE	20 436	1,02%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB 4.913 18.11.2026	SE	14 295	0,71%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB 5.148 08.09.2028	SE	10 389	0,52%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 05.10.2026	SE	20 044	1,00%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 15.03.2028	SE	40 393	2,01%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 18.11.2026	SE	15 158	0,76%	6,02%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3. 23.09.2033	SE	69 579	3,47%	7,36%
Länsförsäkringar Hypotek AB 0.5 20.09.2028	SE	37 001	1,84%	7,36%
Länsförsäkringar Hypotek AB 3.5 10.09.2031	SE	14 390	0,72%	7,36%
Länsförsäkringar Hypotek AB 3.75 30.09.2030	SE	14 576	0,73%	7,36%
Landshypotek Bank AB 3.25 04.08.2028	SE	10 193	0,51%	0,61%
Landshypotek Bank AB 3.6 25.04.2028	SE	2 053	0,10%	0,61%
Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	12 144	0,61%	7,36%
Nordea Bank Abp 2.485 24.09.2027	FI	50 020	2,49%	4,19%
Nordea Bank Abp 2.73 20.11.2028	FI	19 945	0,99%	4,19%
Nordea Bank Abp 4.75 02.06.2026	FI	14 128	0,70%	4,19%
Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030	SE	49 859	2,48%	4,33%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	20 526	1,02%	4,33%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	SE	6 179	0,31%	4,33%
Nordea Hypotek AB 4.27 10.2028	SE	10 398	0,52%	4,33%
Nordic Investment Bank 2.25 15.09.2031	FI	7 701	0,38%	0,38%
Region Skåne 3.033 31.05.2029	SE	18 276	0,91%	1,22%
Rikshem AB 2.823 15.05.2028	SE	40 090	2,00%	2,00%
Ringkjøbing Landbobank VAR 07.02.2029	DK	49 824	2,48%	2,48%
SBAB Bank AB (Publ) FRN 21.09.2026	SE	10 022	0,50%	0,50%
Skandiabanken AB 2.855 04.02.2030	SE	8 034	0,40%	0,40%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	SE	6 080	0,30%	1,51%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	SE	24 286	1,21%	1,51%
Sparebank 1 Nord Norge VAR 2.606 25.08.2029	NO	19 930	0,99%	1,49%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.9175 11.06.2029	NO	9 999	0,50%	1,49%
Sparebanken Norge Boligkredit AS 4.09 29.09.2028	NO	10 401	0,52%	0,52%

Sparebanken Vest 3. 12.12.2028	NO	10 031	0,50%	0,50%
Specialfastigheter Sverige AB 3.185 09.02.2029	SE	4 054	0,20%	2,47%
Specialfastigheter Sverige AB 3.28 24.05.2029	SE	4 065	0,20%	2,47%
Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	SE	31 124	1,55%	2,47%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	4 178	0,21%	3,19%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	23 713	1,18%	3,19%
Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030	SE	13 786	0,69%	3,19%
Stadshypotek AB 2.79 23.05.2030	SE	10 013	0,50%	3,19%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	SE	12 349	0,62%	3,19%
Statkraft AS 3.21 17.09.2038	NO	1 814	0,09%	0,09%
Stockholm Exergi Holding AB 0.893 11.09.2026	SE	13 857	0,69%	0,69%
Swedbank AB 2.7275 04.12.2028	SE	29 915	1,49%	1,49%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	20 261	1,01%	2,93%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	26 299	1,31%	2,93%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	12 157	0,61%	2,93%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	11 131	0,55%	11,04%
Swedish Covered Bond Corp 0.75 09.06.2032	SE	29 460	1,47%	11,04%
Swedish Covered Bond Corp 2.726 12.02.2030	EU	9 970	0,50%	11,04%
Toyota Motor Fin Netherlands BV 2.405 24.03.2027	NL	19 961	0,99%	2,50%
Toyota Motor Fin Netherlands BV 2.973 24.01.2028	NL	30 203	1,51%	2,50%
Traton Finance Luxembourg SA 2.813 10.09.2027	LU	19 970	1,00%	1,00%
Vasakronan AB 2.7 23.08.2027	SE	10 038	0,50%	0,50%
Volkswagen Fin Serv NV FRN 13.04.2027	NL	10 006	0,50%	0,60%
Volkswagen Financial Services NV 4.283 08.12.2026	NL	2 032	0,10%	0,60%
Volvo Treasury AB 4.46 03.11.2026	SE	20 345	1,01%	1,01%
Vonovia SE 3.308 13.06.2028	DE	14 005	0,70%	0,70%
Willhem AB 3.163 10.05.2027	SE	10 097	0,50%	0,50%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 714 752	85,45%	

Stat och Kommun				
City of Norrköping Sweden 0.566 01.10.2027	SE	29 131	1,45%	1,45%
Göteborg Stad 3.015 26.09.2033	SE	9 805	0,49%	1,11%
Göteborg Stad 3.725 04.10.2028	SE	12 381	0,62%	1,11%
Jönköpings kommun 3.053 11.12.2031	SE	10 050	0,50%	0,50%
Kommuninvest i Sverige AB 0.875 16.05.2029	SE	1 893	0,09%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 3 12.03.2029	SE	50 751	2,53%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	SE	31 172	1,55%	9,62%
Nacka Kommun Sweden 2.213 02.05.2027	SE	3 997	0,20%	1,52%
Nacka Kommun Sweden 3.193 12.04.2029	SE	26 430	1,32%	1,52%
Nykredit Realkredit AS 4.967 19.10.2026	DK	10 187	0,51%	0,51%
Region Skåne 3.563 15.06.2027	SE	6 113	0,30%	1,22%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	14 899	0,74%	1,10%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	986	0,05%	1,10%
Specialfastigheter Sverige AB 3.708 30.11.2027	SE	10 226	0,51%	2,47%
Sweden Government Bond 0.5 24.11.2045	SE	3 145	0,16%	1,10%
Sweden Government Bond 0.75 12.11.2029	SE	1 891	0,09%	1,10%
Sweden Government Bond 1.375 23.06.2071	SE	1 117	0,06%	1,10%
Vellinge Kommun 2.4 27.09.2030	SE	9 841	0,49%	0,99%
Vellinge Kommun 2.76 27.02.2030	SE	10 034	0,50%	0,99%
Summa Stat och Kommun		244 050	12,16%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 958 802	97,62%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 958 802	97,62%	

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Standardiserade Derivat

Standardiserade Räntederivat				
Bobl Mar 26 / OEH6	DE	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek 2 Futures 2026-03-18 / CEAH6	SE	0	0,00%	1,10%
Stadshypotek 5 Futures 2026-03-18 /CEYH6	SE	0	0,00%	1,10%
Swedish Government 10 Futures 2025-12-17 / BUOH6	SE	0	0,00%	1,10%
Swedish Government 5 Futures 2026-03-18 / BTOH6	SE	0	0,00%	1,10%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	1 958 802	97,62%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	47 841	2,38%	0,00%	
Fondförmögenhet	2 006 644	100,00%		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Handelsbanken				
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029		4 178	0,21%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028		23 713	1,18%	0,00%
Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030		13 786	0,69%	0,00%
Stadshypotek AB 2.79 23.05.2030		10 013	0,50%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028		12 349	0,62%	0,00%
Summa Handelsbanken		64 038	3,19%	

Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030		49 859	2,48%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028		20 526	1,02%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029		6 179	0,31%	0,00%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028		10 398	0,52%	0,00%
Summa Nordea Bank		86 962	4,33%	

SEB				
SEB bankmedel		10 856	0,54%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029		6 080	0,30%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029		24 286	1,21%	0,00%
Summa SEB		41 222	2,05%	

Swedbank

Swedbank AB 2.7275 04.12.2028	29 915	1,49%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	20 261	1,01%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	26 299	1,31%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	12 157	0,61%	0,00%
Summa Swedbank	88 632	4,42%	

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	1 958 802	97,62%	0,00%
Övrigt	47 841	2,38%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	2 006 644	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Obligationsfond

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Obligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008HE8W7LJAIWB74

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 60 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Obligationsfond främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Obligationsfond är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar räntebärande instrument i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar:
 - Gröna och sociala obligationer vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
 - Obligationer utgivna av utvecklingsbanker i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
 - Räntebärande instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

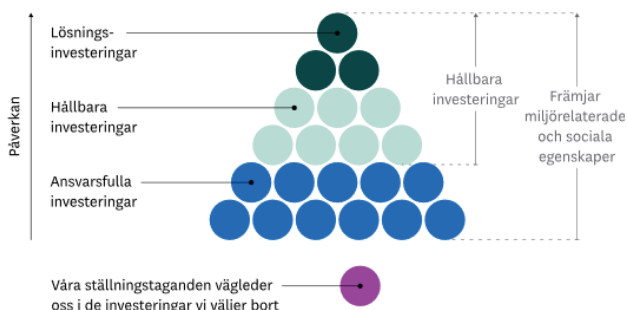
Under 2025 beaktade Skandia Obligationsfond miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 60 procent² av fondens investeringar, varav 34 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

Statsobligationer

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.

En beskrivning av hur Skandia Obligationsfond tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Uppplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Obligationsfond.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsoinvesteringar)	60 %	67 %	64 %	44 %
Välja in	Andel Lösningsoinvesteringar	34 %	37 %	39 %	32 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Obligationsfond investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelsen. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för företagsobligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Obligationsemitter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Obligationsemitter genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för företagsobligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerade direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Sverige har antagit det långsiktiga klimatmålet att utsläppen av växthusgaser ska vara nettonoll år 2045 för att därefter uppnå negativa utsläpp. Även Norge har antagit klimatmål; att minska klimatpåverkande utsläpp med 55 % till år 2030. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis African Development Bank) så saknas praxis för hur denna indikator ska beräknas.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	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. Under året direktinvesterade Skandia Obligationsfond enbart i stats-, region- och kommunobligationer utgivna av svenska och norska aktörer. Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis African Development Bank) så förekommer det i ökad utsträckning att de utfärdar gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden varit investerad i under året.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Obligationsfond	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Obligationsemittenter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 19-3.24 Staters sociala aspekter och styrning 3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet 3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter 3.21. Graden av korruption i genomsnitt 3.22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner 3.23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet 3.24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet	Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Både Sverige och Norge placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering. Vi använder oss av följande etablerade källor för vår bedömning av indikator 3.19-3.24: #19. Freedom of expression: Freedom House 'Freedom of expression and Belief', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Voice and Accountability' #20. Human rights performance: Freedom House 'Personal Autonomy and Individual Rights' #21. Control of corruption score: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Control of Corruption', Transparency International 'Corruption Perception Index' #22. Non-cooperative tax jurisdictions: EU's lista över ickesamarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet #23. Political stability: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Political Stability and Absence of Violence/Terrorism' #24. Rule of law: Freedom House 'Rule of Law', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Rule of Law'



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

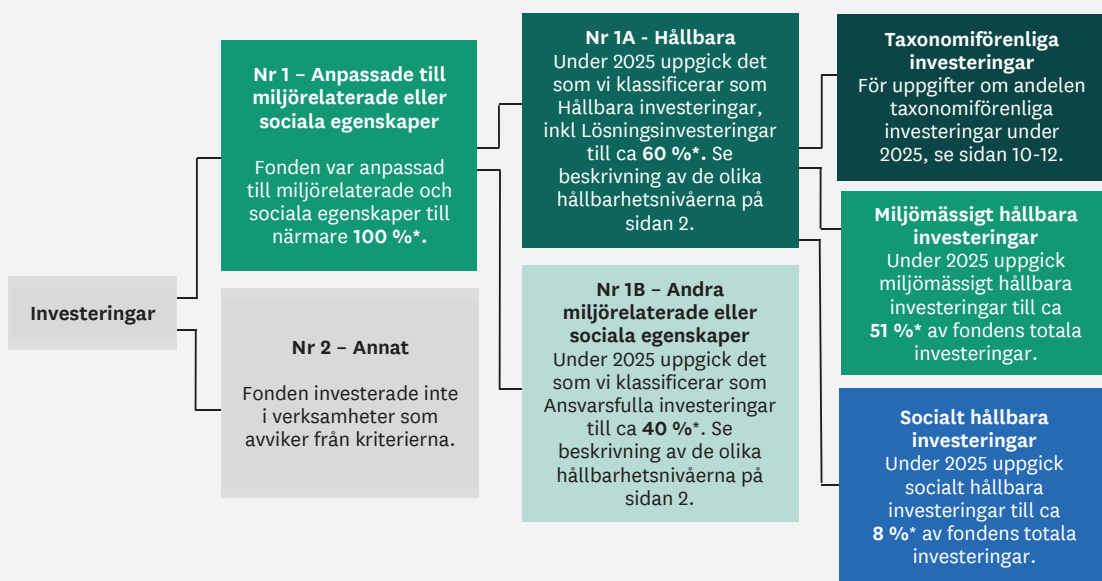
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Nordea Bank ABP 2.485 24.09.2027	Finans	2,6%	Finland
Skandinaviska Enskilda 4.048 01.09.2026	Finans	2,4%	Sverige
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	Bostadsobligation	2,3%	Finland
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	Kommun	2,1%	Sverige
Kommuninvest i Sverige 3 12.03.2029	Kommun	2,0%	Sverige
SBAB 4. 23.05.2029	Bostadsobligation	1,9%	Sverige
Jyske Bank A/S 4.75 02.02.2027	Finans	1,7%	Danmark
Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	Fastigheter	1,6%	Sverige
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	Kommun	1,5%	Sverige
SBAB O 1 4 06.09.27	Bostadsobligation	1,5%	Sverige
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	Kommun	1,4%	Sverige
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	Bostadsobligation	1,4%	Sverige
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	Bostadsobligation	1,2%	Sverige
SBAB3.5 14.06.2028	Bostadsobligation	1,2%	Sverige
Toyota Motor Finance BV 2.973 24.01.2028	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,2%	Japan



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Obligationsfond är en aktivt förvaltnad räntefond som investerar i obligationer med hög kreditvärdighet utgivna i svenska kronor. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	85%
Sällanköpsvaror och -tjänster	5%
Industrivaror och -tjänster	4%
Dagligvaror	3%
Kraftförsörjning	1%
Fastigheter	1%
Material	1%

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 51 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	1,8 %	0,9 %
Kapitalutgifter	2,8 %	1,4 %
Driftsutgifter	1,0 %	0,5 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Obligationsfond har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

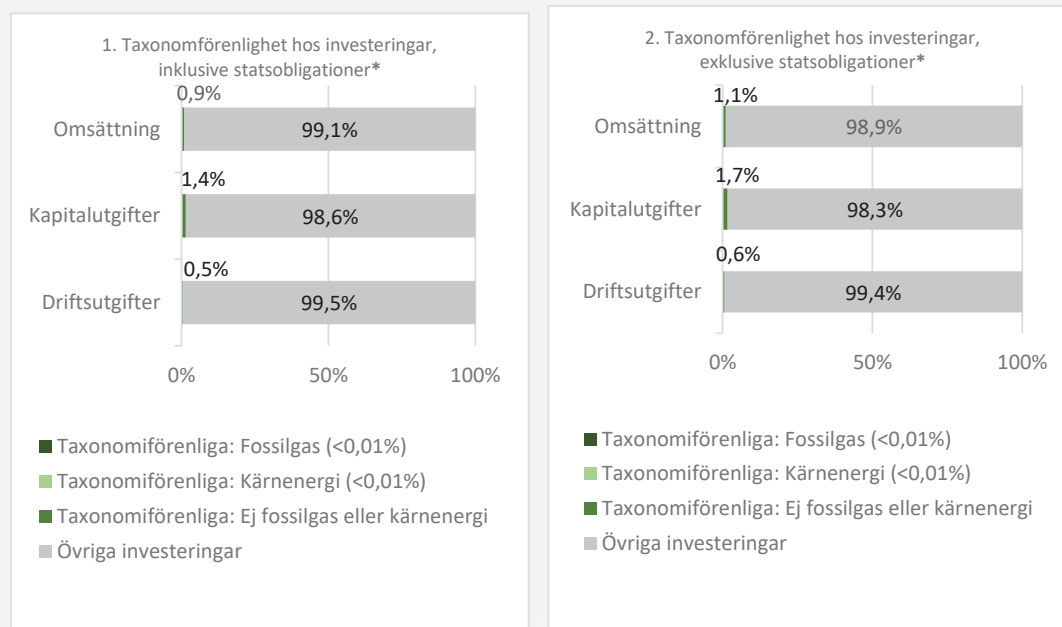
☒ Nej: Skandia Obligationsfond investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5% omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,1 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,1 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0 %	0,0 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,4 %	0,2 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,7 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,9 %	0,4 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	0,9 %	1,0 %	<0,1 %
Kapitalutgifter	1,4 %	1,4 %	0,1 %
Driftsutgifter	0,5 %	0,7 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningsinvesteringar, i Skandia Obligationsfond, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 51 % av fondens totala investeringar (motsvarande 86 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningsinvesteringar, i Skandia Obligationsfond, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 8 % av fondens totala investeringar (motsvarande 14 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Obligationsfond har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Obligationsfond har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Realräntefond

Fonden investerar i realränteobligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst reala statsobligationer.

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 högre risk än en kort svensk räntefond, men avsevärt 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 tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Skandia Realräntefond sjönk 0,6 procent under 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex 0,4 procent.

De strukturella utmaningar som präglat den globala ekonomin under det senaste decenniet fortsatte att vara centrala även under 2025. Den åldrande befolkningen i många utvecklade ekonomier bidrog till pressade tillväxtutsikter, samtidigt som skuldnivåerna i både offentlig och privat sektor låg kvar på historiskt höga nivåer efter flera år av expansiv penning- och finanspolitik. Effekterna av perioden med negativ realräntor är fortsatt tydliga, inte minst genom den inflationsuppgång som tog fart efter pandemin när höga skulder, störningar i globala leverantörskedjor och förändrade handelsmönster sammanföll. Trots att inflationen gradvis föll tillbaka under 2025 kvarstår betydande osäkerhet kring den långsiktiga inflationsutvecklingen. Sammantaget pekar detta mot att världsekonomin befinner sig i ett pågående regimskifte där tidigare samband ifrågasätts och framtida stabilitet är mindre självklar.

Inflationen fortsatte att sjunka i de flesta utvecklade ekonomier, men utvecklingen var ojämn och präglad av periodvis volatilitet. Under årets inledning rådde osäkerhet kring hur snabbt inflationen skulle närma sig centralbankernas mål, särskilt eftersom tjänstepriser och löner visade större motståndskraft än varupriser. Under sommaren och den tidiga hösten etablerades en mer uthållig inflationsnedgång, understödd av fallande energipriser och avtagande efterfrågetryck. Mot slutet av året kom inflationsutfallen in lägre än väntat i flera regioner, vilket stabiliserade inflationsförväntningarna närmare centralbankernas målbilder, även om skillnaderna mellan USA, Europa och Japan kvarstod.

Penningpolitiken präglades under 2025 av en tydlig divergens mellan centralbankerna. Den amerikanska centralbanken rörde sig successivt mot en mer balanserad hållning där inflationsbekämpning vägdes mot risker kopplade till tillväxt och arbetsmarknad. Europeiska centralbanken behöll ett försiktigt tonläge trots fallande inflation, medan den brittiska centralbanken sänkte räntan när inflationen avtog snabbare än förväntat. Riksbanken fortsatte sin räntesänkningssykel och avslutade året med en reporänta på 1,75 procent. I Japan påbörjade centralbanken en försiktig normalisering genom att höja styrräntan, även om realräntorna fortsatt var negativa. Tillsammans bidrog dessa skilda inriktningar till ökad global volatilitet, särskilt i segment med längre löptider.

Räntekurvorna fortsatte att branta till under året, i linje med utvecklingen under 2024. Till skillnad från föregående år, då brantningen drevs av fallande korträntor, var det 2025 i stället stigande långräntor som stod för uppgången. Den svenska regeringens expansiva budgetförslag under hösten ökade förväntningarna på framtida upplåningsbehov, vilket pressade upp de svenska långräntorna ytterligare.

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 var derivatexponeringen brutto som högst 105,8 procent av fondens värde, som lägst 100,0 procent samt i genomsnitt 100,5 procent mätt på månadsbasis.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,3 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode 0,50%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning						
2025-01-01	10 000 kr	50 kr	9 944 kr			
Månadssparande						
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 189 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 0,50%						
Ansvarig förvaltare Alexander Onica (Skandia Investment Management AB).						
Pensionsmyndigheten Fonden ingår i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,4%	0,7%			
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	0,9%	1,4%			
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,7%	2,7%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%				
Jämförelseindex OMRX Real 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	1 028 381	157	6 539 183	0	-0,6%	-0,4%
2024	1 207 424	158	7 631 593	0	1,3%	1,8%
2023	1 356 790	156	8 687 144	0	3,7%	4,0%
2022	1 799 673	151	11 952 968	0	-4,5%	-3,7%
2021	2 001 833	158	12 695 641	0	5,1%	5,2%
2020	1 590 485	150	10 596 992	0	-2,2%	-2,6%
2019	2 208 825	153	14 399 758	0	0,8%	0,8%
2018	2 520 729	152	16 568 990	0	1,0%	1,5%
2017	1 705 238	151	11 316 454	0	0,5%	1,0%
2016	1 980 753	150	13 216 984	0	6,8%	7,2%
*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar.						
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år		Internt mellan egna fonder			
2025	0,35		0,31			
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr		Del av omsättning, %			
2025	8		0,00			
Fondens spreadexponering (anger hur stort värdetallet blir om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas):						
Datum	%					
2025-12-31	0,19					
Fondens duration						
År	Duration					
2025	4,99					
2024	4,44					
2023	4,64					
2022	5,44					
2021	6,59					
2020	7,05					
2019	6,86					
2018	6,55					
2017	6,17					
2016	7,15					
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).						
År	Aktiv risk					
2025	0,3%					
2024	0,6%					
2023	1,4%					
2022	1,3%					
2021	0,6%					
2020	0,6%					
2019	0,4%					
2018	0,2%					
2017	0,2%					
2016	0,3%					

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 016 168	1 196 421
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	1 016 168	1 196 421
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 016 168	1 196 421
Bankmedel och övriga likvida medel	10 770	7 087
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 523	1 641
Övriga tillgångar (Not 3)	1 329	2 583
Summa tillgångar	1 029 790	1 207 732
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	437	516
Övriga skulder (Not 3)	972	-208
Summa skulder	1 409	308
Fondförmögenhet (Not 1)	1 028 381	1 207 424
Poster inom linjen	0	0
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	3 001	3 760
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-11 886	8 598
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-803	640
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteutgifter	12 649	11 836
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-39	21 074
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 794	-6 320
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-5 790	-6 316
Ersättning till förvaringsinstitutet	-4	-5
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-20	-30
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-8	-15
Summa kostnader	-5 823	-6 365
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	-5 862	14 709
NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 207 424	1 356 790
Andelsutgivning	299 448	242 622
Andelsinlösen	-472 629	-406 696
Årets resultat enligt resultaträkning	-5 862	14 709
Inbetalad upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetalad upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 028 381	1 207 424
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	1 329	2 583
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-972	208
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	30 935	13 422
Realisationsförluster	-4 374	-8 664
Orealiserade vinster och förluster	-38 447	3 840
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-11 886	8 598
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	22 988	29 985
Realisationsförluster	-23 791	-29 345
Orealiserade vinster och förluster	0	0

Värdeförändring på övriga derivatinstrument -803 640

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	-8	-15
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut

Öresunds Konsortiet 3.5 01.12.2028	SU	44 656	4,34%	4,34%
Akademiska Hus AB 0.74901 01.06.2036	SE	26 855	2,61%	2,61%
European Investment Bank 3.5 01.12.2028	SU	34 568	3,36%	3,36%
Summa Företag och Kreditinstitut		106 078	10,32%	

Stat och Kommun

RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	241 078	23,43%	88,46%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	195 257	18,98%	88,46%
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	205 501	19,98%	88,46%
RR 3114 0.125 2030/1/6	SE	161 935	15,74%	88,46%
RR 3115 0.125 2039/06/01	SE	63 742	6,20%	88,46%
RR 3116 0.75 2036/06/01	SE	42 577	4,14%	88,46%
Summa Stat och Kommun		910 090	88,50%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 016 168	98,81%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 016 168	98,81%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	1 016 168	98,81%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	12 213	1,19%	0,00%
Fondförmögenhet	1 028 381	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

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	1 016 168	98,81%	0,00%
Övrigt	12 213	1,19%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	1 028 381	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska aktier i mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen. Fonden kan även sammanlagt investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher.

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt präglats av en något högre risk jämfört med en placering i ett brett svenskt aktieindex som även innehåller de större bolagen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med en bredare placeringsinriktning. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sverige steg 2,5 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 1,9 procent.

Börsåret 2025 inleddes starkt, och Stockholmsbörsen steg med 7,5 procent i januari. Marknaden präglades tidigt av fokus på de tullar som USA:s president Donald Trump aviserat, liksom de tullar mot Mexiko och Kanada som skulle införas i februari. Dessa åtgärder sköts dock upp efter överenskomelser kring bland annat gränsövervakning. Trots detta spred sig oron kring den amerikanska handelspolitiken och dämpade förväntningarna på global BNP-tillväxt. Februari blev en lugnare månad med en uppgång på 0,7 procent på Stockholmsbörsen, samtidigt som Carnegie Small Cap Index föll 0,5 procent. Under perioden initierades också samtal mellan Ryssland och Ukraina, med USA som medlare, efter president Trumps uttalanden om en möjlig snabb lösning på konflikten. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter i januari men lämnade den oförändrad vid marsmötet. Mars avslutade kvartalet svagt med en nedgång på 8,1 procent, vilket innebär att det första kvartalet summerades till en nedgång på 0,2 procent.

Den 2 april trädde USA:s generella importtullar i kraft med en miniminivå på 10 procent, vilket utlöste en snabb marknadsreaktion. Stockholmsbörsen föll som mest 12 procent på oro för ett utdraget handelskrig mellan USA och Kina, och flera planerade börsnoteringar sköts upp. Trots detta återhämtade sig marknaden snabbt och avslutade april med en marginell nedgång på 0,4 procent. I maj steg börsen 2,3 procent i takt med att fokus förflyttades till pågående handelsförhandlingar. Under det andra kvartalet ökade Stockholmsbörsen totalt 2,5 procent, och två nya bolag noterades: Enity och Hacksaw. Riksbanken sänkte styrräntan ytterligare 25 punkter, medan den amerikanska centralbanken valde att lämna räntan oförändrad.

Det tredje kvartalet präglades av flera större bolagshändelser. Telia sålde sin lettiska verksamhet och lade ett kontantbud på Bredband2, Avanza och Creades avyttrade sina innehav i Stabelo till Swedbank och Fortnox avnoterades från börsen. Rapportsäsongen dominerades av effekterna från de amerikanska tullarna, men trots svagare vinstutfall steg Stockholmsbörsen 1,9 procent i juli. I augusti tolkades Federal Reserves ordförande Powells tal i Jackson Hole som en möjlig signal om kommande räntesänkningar, samtidigt som svenska inflationssiffror över Riksbankens mål bidrog till att räntan lämnades oförändrad. Börsen fortsatte upp med 1,0 procent under månaden. I september noterades Noba Bank och Meds Apotek, och börsen steg totalt 3,4 procent under kvartalet. Både Riksbanken och Federal Reserve sänkte styrräntorna med 25 punkter, den första sänkningen från den amerikanska centralbanken sedan slutet av 2024.

Under årets fjärde kvartal intensifierades handelskonflikten mellan USA och Kina, denna gång med fokus på sällsynta jordartsmetaller. USA drabbades även av den längsta federala nedstängningen i landets historia och Federal Reserve sänkte styrräntan ytterligare 50 punkter. I Sverige avslutades året med en stark noteringsaktivitet. Verisure genomförde den största börsnoteringen sedan Telia år 2000, med ett börsvärde på 13 700 miljoner euro, vilket även var Europas största notering sedan 2022. Stockholmsbörsen steg 6,5 procent under kvartalet och avslutade året upp 12,7 procent, där stora bolag utvecklades betydligt bättre än små. OMXS30 steg med 19,7 procent medan Carnegie Small Cap Index ökade med 1,9 procent.

Årets tre starkaste sektorer var finans, material och telekom, medan de svagaste var allmännyttiga bolag, dagligvaror och teknik. Bland årets vinnare återfanns Saab, Boliden och Beijer Alma, medan bland annat Bonesupport, Hemnet och Yubico utvecklades svagast.

De största transaktionerna i fonden under året utgjordes av köp av Asmodee, Mips och Nibe samt försäljningar av Saab, Boliden och Securitas. De främsta positiva bidragen till fondens relativa avkastning kom från övervikterna i Saab, Beijer Alma och Boliden. De största negativa bidragen kom från undervikterna i Volvo Car och SSAB samt övervikten i Surgical Science.

Fonden hade ett Tracking Error på 3,2 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode

1,40%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	145 kr	10 251 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 203 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

1,40%

Ansvarig förvaltare

Henrik Asplund (Skandia Investment Management AB)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	9,2%	5,3%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	1,6%	3,6%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	12,7%	12,3%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	3,2%	

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap Return Sweden Index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	3 965 248	1 470	2 697 472	0	2,5%	1,9%
2024	4 338 242	1 434	3 025 162	0	16,4%	8,8%
2023	4 097 123	1 232	3 326 061	0	9,8%	14,7%
2022	4 112 380	1 122	3 664 980	0	-34,3%	-31,4%
2021	7 063 832	1 707	4 138 394	0	25,5%	37,1%
2020	6 059 063	1 360	4 456 555	0	32,3%	23,0%
2019	4 441 040	1 027	4 322 624	0	40,5%	43,2%
2018	2 657 057	731	3 633 215	0	2,0%	-0,2%
2017	2 727 432	717	3 804 750	0	10,1%	8,8%
2016	2 722 334	651	4 180 049	0	7,2%	12,2%

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,24	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	1 741	0,07

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

År	Aktiv risk
2025	3,2%
2024	4,4%
2023	4,5%
2022	3,7%
2021	4,7%
2020	4,3%
2019	4,2%
2018	3,6%
2017	2,5%
2016	2,5%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 913 936	4 275 090
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	3 913 936	4 275 090
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 913 936	4 275 090
Bankmedel och övriga likvida medel	57 251	73 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	6 023	-2 118
Summa tillgångar	3 977 209	4 346 304

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	4 706	5 219
Övriga skulder (Not 3)	7 255	2 843
Summa skulder	11 962	8 062
Fondförmögenhet (Not 1)	3 965 248	4 338 242

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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	103 868	623 284
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
Räntebäringar	-3 298	16 139
Utdelningar	58 219	60 434
Valutakursvinster och -förluster netto	-14	57
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	158 775	699 914

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-58 959	-61 612
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-58 911	-61 570
Ersättning till förvaringsinstitutet	-48	-42
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-1 741	-1 877
Summa kostnader	-60 700	-63 490
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	98 075	636 425

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 338 242	4 097 123
Andelsutgivning	222 307	341 019
Andelsinlösen	-693 377	-736 325
Årets resultat enligt resultaträkning	98 075	636 425
Inbetalad upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetalad upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 965 248	4 338 242

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 olividerade affärer	6 023	-2 118
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-7 255	-2 843

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	589 109	561 945
Realisationsförluster	-107 723	-140 278
Orealiserade vinster och förluster	-377 518	201 617
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	103 868	623 284

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	-1 741	-1 877
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				

Aktier

Dagligvaror				
AAK AB	SE	179 103	4,52%	4,52%
Summa Dagligvaror		179 103	4,52%	

Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	49 397	1,25%	1,25%
Enly Holding AB	SE	34 916	0,88%	0,88%
Nordnet AB publ	SE	99 625	2,51%	2,51%
TF Bank AB	SE	61 356	1,55%	1,55%
Summa Finans		245 294	6,19%	

Hälsövärd				
AddLife AB	SE	84 497	2,13%	2,13%
Getinge AB	SE	135 157	3,41%	3,41%
Medicover AB	SE	38 091	0,96%	0,96%
Sectra AB	SE	152 770	3,85%	3,85%
Sedana Medical AB	SE	14 563	0,37%	0,37%
Surgical Science Sweden AB	SE	10 308	0,26%	0,26%
Vimian Group AB	SE	26 384	0,67%	0,67%
Vitrolife AB	SE	55 194	1,39%	1,39%
Xvivo Perfusion AB	SE	25 952	0,65%	0,65%
Summa Hälsövärd		542 917	13,69%	

Industri				
AddTech AB	SE	202 533	5,11%	5,11%
Beijer Alma AB	SE	81 629	2,06%	2,06%
Beijer Ref AB	SE	213 736	5,39%	5,39%
Fasadgruppen Group AB	SE	19 109	0,48%	0,48%
Indutrade AB	SE	41 212	1,04%	1,04%
Instalco AB	SE	37 826	0,95%	0,95%
ITAB Shop Concept AB	SE	26 786	0,68%	0,68%
Loomis AB	SE	80 477	2,03%	2,03%
Middef Group AB	SE	34 650	0,87%	0,87%
Munters Group AB	SE	80 296	2,03%	2,03%
Nibe Industrier AB	SE	32 112	0,81%	0,81%
OEM International AB	SE	43 827	1,11%	1,11%
Sdiptech AB	SE	32 788	0,83%	0,83%
Securitas AB	SE	132 093	3,33%	3,33%
Sweco AB	SE	181 837	4,59%	4,59%
Trelleborg AB	SE	174 053	4,39%	4,39%
Trox Group AB	SE	36 442	0,92%	0,92%
Summa Industri		1 451 405	36,60%	

Informationsteknologi				
4c Group AB	SE	10 825	0,27%	0,27%
Dynavox Group AB	SE	51 541	1,30%	1,30%
Proact IT Group AB	SE	37 597	0,95%	0,95%
Sinch AB	SE	100 132	2,53%	2,53%
Smart Eye AB	SE	21 887	0,55%	0,55%
Yubico AB	SE	19 407	0,49%	0,49%
Summa Informationsteknologi		241 389	6,09%	

Material				
Granges AB	SE	38 330	0,97%	0,97%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	29 116	0,73%	1,14%
Gruvaktiebolaget Viscaria Interim share 2025	SE	16 116	0,41%	1,14%
Hexpol AB	SE	22 889	0,58%	0,58%
Holmen AB	SE	40 739	1,03%	1,03%
Summa Material		147 189	3,71%	

Sällanköpsvaror och tjänster				
Asmodee Group AB	SE	48 121	1,21%	1,21%
Cias Ohlson AB	SE	10 643	0,27%	0,27%
Dometic Group AB	SE	42 661	1,08%	1,08%
Electrolux AB	SE	59 745	1,51%	1,51%
MIPS AB	SE	42 872	1,08%	1,08%
Pierce Group AB	SE	18 176	0,46%	0,46%
Profoto Holding AB	SE	4 260	0,11%	0,11%
Rvrc Holding AB	SE	67 831	1,71%	1,71%
SkiStar AB	SE	37 658	0,95%	0,95%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		331 967	8,37%	

Telekomoperatörer				
Modern Times Group MTG AB	SE	86 731	2,19%	2,19%
Summa Telekomoperatörer		86 731	2,19%	

Fastigheter				
Castellum AB	SE	57 721	1,46%	1,46%
Catena AB	SE	80 262	2,02%	2,02%
Fastighets AB Balder	SE	101 541	2,56%	2,56%
Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	26 111	0,66%	0,66%
Genova Property Group AB	SE	16 449	0,41%	0,41%

Nyfosa AB	SE	34 323	0,87%	0,87%
Pandox AB	SE	48 052	1,21%	1,21%
Sagax AB	SE	129 372	3,26%	3,26%
Sveafastigheter AB	SE	15 828	0,40%	0,40%
Swedish Logistic Property AB	SE	65 021	1,64%	1,64%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	113 261	2,86%	2,86%
Summa Fastigheter		687 940	17,35%	
Summa Aktier		3 913 936	98,71%	
Summa Overlåtbara värdepapper		3 913 936	98,71%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		3 913 936	98,71%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		51 312	1,29%	0,00%
Fondförmögenhet		3 965 248	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Ab Sagax				
Sagax AB		129 372	3,26%	0,00%
Summa Ab Sagax		129 372	3,26%	
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		3 913 936	98,71%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		51 312	1,29%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		3 965 248	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Småbolag Sverige

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Småbolag Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 5549300XDGPWFITZZ24

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 klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömassigt 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



☐ Ja



☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

___%



☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%



☒ Nej



☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 56 %¹ hållbara investeringar



☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömassigt hållbara enligt EU-taxonomin



☒ med ett socialt mål



☐ 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?

Skandia Småbolag Sverige främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Småbolag Sverige är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Småbolag Sverige miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 56 procent² av fondens investeringar, varav 19 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

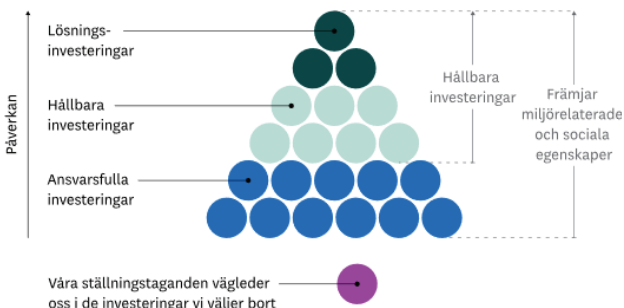
Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Småbolag Sverige tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Småbolag Sverige.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	56 %	53 %	57 %	62 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	19 %	15 %	11 %	11 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningsovergångar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering³

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonden som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.

1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Småbolag Sverige

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

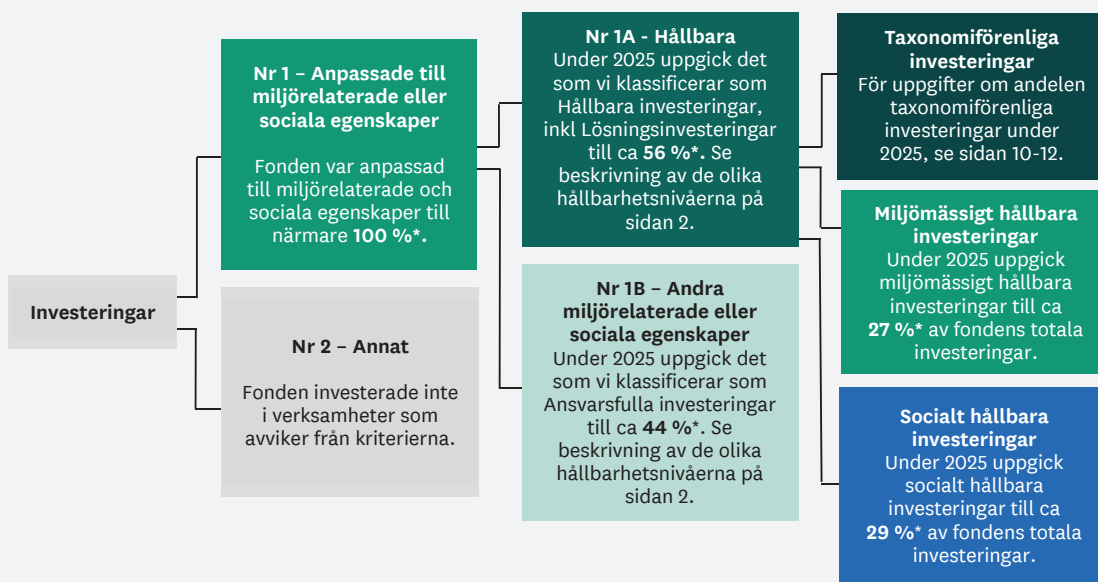
Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
AAK AB	Dagligvaror	4,4%	Sverige
Beijer Ref AB B	Industrivaror och -tjänster	4,0%	Sverige
Sectra B	Hälsovård	3,7%	Sverige
Sweco AB B	Industrivaror och -tjänster	3,6%	Sverige
Addtech B	Industrivaror och -tjänster	3,5%	Sverige
Securitas B	Industrivaror och -tjänster	3,1%	Sverige
Trelleborg AB B	Industrivaror och -tjänster	3,1%	Sverige
Wihlborgs Fastigheter AB	Fastigheter	3,0%	Sverige
Sagax B	Fastigheter	2,6%	Sverige
Addlife AB	Hälsovård	2,3%	Sverige
Getinge B	Hälsovård	2,2%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	2,2%	Sverige
Loomis AB	Industrivaror och -tjänster	2,2%	Sverige
Sinch AB	Informationsteknik	2,2%	Sverige
Nordnet AB	Finans	2,0%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Småbolag Sverige är en aktiefond som investerar i svenska mindre och medelstora bolag på Stockholmsbörsen, utan inriktning mot någon särskild bransch. Fonden kan även ha en begränsad exponering, upp till 10 procent av fondens värde, mot danska, finska och norska aktier. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel
Industrivaror och -tjänster	39 %
Fastigheter	18 %
Hälsovård	12 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8 %
Informationsteknik	6 %
Finans	6 %
Dagligvaror	5 %
Material	4 %
Teleoperatörer	2 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁵ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 76 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplýsningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	4,2 %	3,2 %
Kapitalutgifter	5,3 %	4,0 %
Driftsutgifter	5,3 %	4,0 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

⁵ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**⁶

☐ Ja

☐ I fossil gas

☐ I kärnenergi

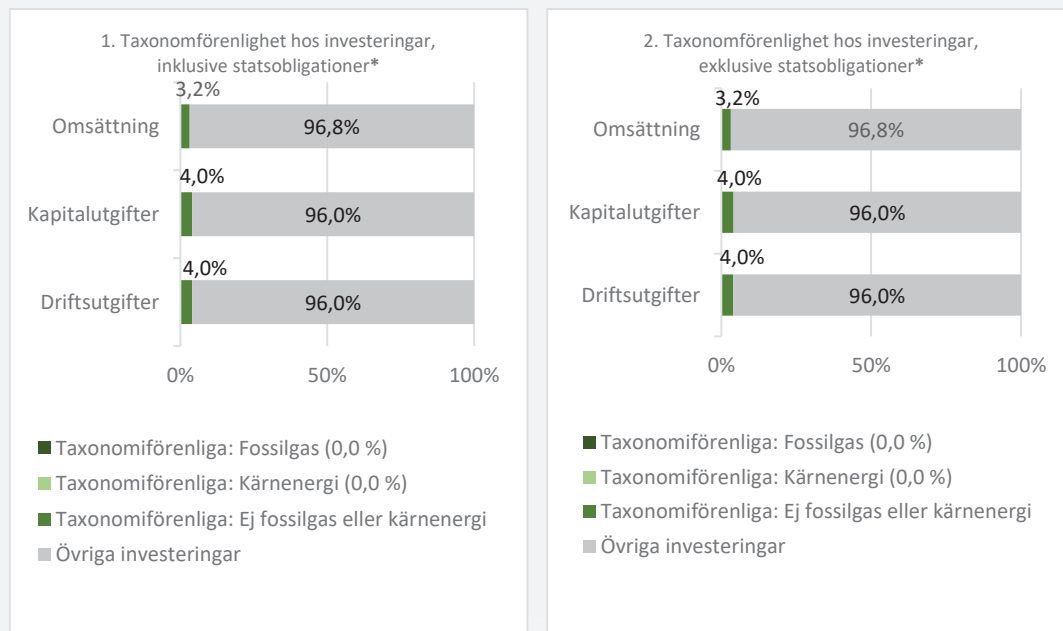
☒ Nej: Skandia Småbolag Sverige har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 investerade dock fonden inte i taxonomiförenlig naturgas eller kärnkraft.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Småbolag Sverige inte investerar i statsobligationer.

⁶ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,8 %	0,6 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,7 %	0,5 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	1,6 %	1,2 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	1,5 %	1,2 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	1,2 %	0,9 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	1,4 %	1,0 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁷	2025	2024	2023
Omsättning	3,2 %	3,4 %	3,6 %
Kapitalutgifter	4,0 %	5,4 %	2,0 %
Driftsutgifter	4,0 %	3,2 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Småbolag Sverige, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 27 % av fondens totala investeringar (motsvarande 48 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Småbolag Sverige, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 29 % av fondens totala investeringar (motsvarande 52 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁷ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Småbolag Sverige har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Småbolag Sverige har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Sverige Exponering

Fonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Sverige Exponering steg 11,9 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex med 12,0 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under 2025. Stockholmsbörsen steg totalt 13,6 procent, men utvecklingen varierade tydligt mellan bolagsstorlekar. De största bolagen, mätta som OMXS30, ökade med 19,7 procent, medan småbolag i CSX Sweden Small endast steg med 1,9 procent.

Året inleddes med en kraftig uppgång på 7,6 procent i januari, drivet av fortsatta räntesänkningar från Riksbanken och ett positivt riskklimat. Under våren försvagades börsen tillfälligt när USA införde och aviserade nya tullar, vilket skapade ökad global osäkerhet. Mars blev årets svagaste månad med en nedgång på 8,1 procent. Marknaden återhämtade sig dock under sommaren och hösten, och Riksbankens fortsatta räntesänkningar till 1,75 procent bidrog till att börsen steg fem månader i rad mellan juli och november. December avslutade året med en uppgång på 2,6 procent.

På sektornivå var utvecklingen blandad. Finanssektorn steg mest med 25,7 procent, följt av råvarusektorn som ökade 20,8 procent och telekomsektorn som steg 17,9 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster som föll med 8,9 procent samt tekniksektorn som bara ökade marginellt med 0,6 procent.

Årets vinnaraktier inkluderade Saab och Boliden, medan bland annat Bonesupport och Hemnet var bland de svagaste aktierna under året.

Centralbankerna spelade en central roll under året. Federal Reserve, Europeiska centralbanken, Bank of England och Riksbanken genomförde räntesänkningar. Federal Reserve sänkte styrräntan med totalt 75 punkter till 3,75 procent, ECB med 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England med 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte sammanlagt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast höjde Bank of Japan styrräntan med 50 punkter till 0,75 procent.

På råvarumarknaden steg guldpriset med 64,7 procent, basmetaller utvecklades positivt och oljepriset sjönk med 18,6 procent.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,4 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,25%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	28 kr	11 189 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 298 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,25%

Ansvarig förvaltare
Mattias Kellner (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	10,3%	10,4%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	8,8%	8,9%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,3%	11,4%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,4%	

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

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelskias sen	Årlig nettoavkastning för benchmark k
2025	15 969 858	368	43 400 701	0	11,9%	12,0%
2024	14 401 023	329	43 792 405	0	8,7%	8,9%
2023	10 689 000	303	35 331 331	0	18,5%	19,0%
2022	7 782 622	255	30 483 029	0	-24,2%	-24,6%
2021	7 678 642	337	22 784 635	0	39,6%	40,3%
2020	4 381 095	241	18 153 052	0	14,3%	14,8%
2019	4 103 783	211	19 428 531	0	34,3%	35,0%
2018	2 178 873	157	13 854 931	0	-4,8%	-4,2%
2017	2 234 556	165	13 557 152	0	9,4%	10,0%
2016	2 049 704	151	13 603 322	0	8,7%	9,2%

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

Omsättningshastigheten i fonden
År 2025 ggr/år 0,19 Internt mellan egna fonder 0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)
År 2025 Belopp, tkr 1 273 Del av omsättning, % 0,02

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

År	Aktiv risk
2025	0,4%
2024	0,4%
2023	0,6%
2022	0,7%
2021	0,7%
2020	0,4%
2019	0,4%
2018	0,4%
2017	0,3%
2016	0,3%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	15 949 566	14 365 586
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	15 949 566	14 365 586
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	15 949 566	14 365 586
Bankmedel och övriga likvida medel	27 373	32 419
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	29 680	13 595
Summa tillgångar	16 006 619	14 411 600

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	3 334	3 090
Övriga skulder (Not 3)	33 427	7 487
Summa skulder	36 761	10 577
Fondförmögenhet (Not 1)	15 969 858	14 401 023

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	1 331 231	1 191 752
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
Ränteeinkäkter	-1 151	1 909
Utdelningar	448 835	380 151
Valutakursvinster och -förluster netto	216	1 767 034
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 779 131	3 340 845

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-39 573	-34 551
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-39 431	-34 463
Ersättning till förvaringsinstitutet	-142	-88
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-134	279
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-1 273	-611
Summa kostnader	-40 979	-34 883
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 738 152	3 305 962

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	14 401 023	10 689 000
Andelsutgivning	3 371 209	2 345 173
Andelsinlösen	-3 540 526	-1 939 113
Årets resultat enligt resultaträkning	1 738 152	3 305 962
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	15 969 858	14 401 023

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 olividerade affärer	29 680	13 595
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-33 427	-7 487

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	695 248	246 907
Realisationsförluster	-175 287	-76 973
Orealiserade vinster och förluster	811 271	1 021 819
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 331 231	1 191 752

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	-1 273	-611
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV				
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Dagligvaror				
AAK AB	SE	75 116	0,47%	0,47%
Apotea AB	SE	11 546	0,07%	0,07%
Axfood AB	SE	88 461	0,55%	0,55%
Cloetta AB	SE	7 171	0,04%	0,04%
Essity AB	SE	248 393	1,56%	1,56%
Humble Group AB	SE	963	0,01%	0,01%
Midsona AB	SE	4 943	0,03%	0,03%
Summa Dagligvaror		436 593	2,73%	

Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	68 685	0,43%	0,43%
Bure Equity AB	SE	34 923	0,22%	0,22%
Creadas AB	SE	2 921	0,02%	0,02%
Enity Holding AB	SE	8 149	0,05%	0,05%
EQT AB	SE	602 358	3,77%	3,77%
Holst Finance AB	SE	13 264	0,08%	0,08%
Industrivarden AB	SE	263 693	1,65%	1,65%
Investment AB Oresund	SE	3 473	0,02%	0,02%
Investor AB	SE	1 394 620	8,73%	8,73%
Kinnevik AB	SE	36 311	0,23%	0,23%
L E Lundbergforetagen AB	SE	82 129	0,51%	0,51%
Linc AB	SE	7 423	0,05%	0,05%
NOBA Bank Group AB	SE	66 437	0,42%	0,42%
Nordea Bank Abp	FI	109 190	0,68%	0,68%
Nordnet AB publ	SE	79 004	0,49%	0,49%
Norion Bank AB	SE	16 677	0,10%	0,10%
Qliro AB	SE	650	0,00%	0,00%
Ratos AB	SE	14 077	0,09%	0,09%
Roko AB	SE	21 638	0,14%	0,14%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	514 464	3,22%	3,65%
Solid Forsakring AB	SE	713	0,00%	0,00%
Stockwik Forvaltning AB	SE	680	0,00%	0,00%
Svenska Handelsbanken AB	SE	376 446	2,36%	2,36%
Svolder AB	SE	2 914	0,02%	0,02%
Swedbank AB	SE	469 656	2,94%	2,94%
TF Bank AB	SE	10 983	0,07%	0,07%
VEF AB	SE	1 094	0,01%	0,01%
VNV Global AB	SE	2 707	0,02%	0,02%
Summa Finans		4 205 282	26,33%	

Hälsövärd				
Active Biotech AB	SE	250	0,00%	0,00%
Active Biotech AB BTA 2025	SE	284	0,00%	0,00%
AddLife AB	SE	28 505	0,18%	0,18%
Ambea AB	SE	9 999	0,06%	0,06%
Arjo AB	SE	24 536	0,15%	0,15%
Ascelia Pharma AB	SE	501	0,00%	0,00%
Asker Healthcare Group AB	SE	26 156	0,16%	0,16%
AstraZeneca Plc	GB	374 569	2,35%	2,35%
Attendo AB	SE	10 519	0,07%	0,07%
Bactiguard Holding AB	SE	1 026	0,01%	0,01%
BICO Group AB	SE	1 356	0,01%	0,01%
BioArctic AB	SE	34 760	0,22%	0,22%
BioGaia AB	SE	19 797	0,12%	0,12%
BioInvent International AB	SE	6 866	0,04%	0,04%
BoneSupport Holding AB	SE	18 856	0,12%	0,12%
Boule Diagnostics AB	SE	707	0,00%	0,00%
C-RAD AB	SE	3 544	0,02%	0,02%
Camurus AB	SE	53 378	0,33%	0,33%
Cantargia AB	SE	2 168	0,01%	0,01%
Cellavision AB	SE	6 510	0,04%	0,04%
Cinclus Pharma Holding AB	SE	325	0,00%	0,00%
Dedicare AB	SE	1 205	0,01%	0,01%
Egetis Therapeutics AB	SE	1 952	0,01%	0,01%
Elekta AB	SE	37 250	0,23%	0,23%
Episurf Medical AB	SE	114	0,00%	0,00%
EQL Pharma AB	SE	1 187	0,01%	0,01%
Flerie AB	SE	798	0,01%	0,01%
Getinge AB	SE	89 289	0,56%	0,56%
Hansa Biopharma AB	SE	5 089	0,03%	0,03%
Humana AB	SE	2 493	0,02%	0,02%
Irlab Therapeutics AB	SE	48	0,00%	0,00%
Isofol Medical AB	SE	148	0,00%	0,00%
Karolinska Development AB	SE	448	0,00%	0,00%
Medcap AB	SE	16 172	0,10%	0,10%
Medicover AB	SE	32 726	0,20%	0,20%
Medivir AB	SE	234	0,00%	0,00%
Moberg Pharma AB	SE	720	0,00%	0,00%
Oncopeptides AB	SE	2 180	0,01%	0,01%
Orexo AB	SE	3 134	0,02%	0,02%
RaySearch Laboratories AB	SE	13 821	0,09%	0,09%
Saniona AB	SE	3 927	0,02%	0,02%
Sectra AB	SE	76 228	0,48%	0,48%
Sedana Medical AB	SE	1 990	0,01%	0,01%
Senzime AB	SE	664	0,00%	0,00%

Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	164 002	1,03%	1,03%
SynAct Pharma AB	SE	1 705	0,01%	0,01%
Vicore Pharma Holding AB	SE	2 442	0,02%	0,02%
Vimian Group AB	SE	11 095	0,07%	0,07%
Vitrolife AB	SE	25 480	0,16%	0,16%
Vivesto AB	SE	274	0,00%	0,00%
Xbrane Biopharma AB	SE	7	0,00%	0,00%
XSpray Pharma AB	SE	1 205	0,01%	0,01%
Xuvo Perfusion AB	SE	11 795	0,07%	0,07%
Summa Hälsovård		1 134 432	7,10%	

Industri

ABB Ltd	CH	416 872	2,61%	2,61%
AddTech AB	SE	121 366	0,76%	0,76%
AFRY AB	SE	27 609	0,17%	0,17%
Alfa Laval AB	SE	268 284	1,68%	1,68%
Alimak Group AB	SE	28 753	0,18%	0,18%
Alligo AB	SE	8 697	0,05%	0,05%
AQ Group AB	SE	19 684	0,12%	0,12%
Assa Abloy AB	SE	512 729	3,21%	3,21%
Atlas Copco AB	SE	1 114 916	6,98%	6,98%
BE Group AB	SE	949	0,01%	0,01%
Beijer Alma AB	SE	13 247	0,08%	0,08%
Beijer Ref AB	SE	102 517	0,64%	0,64%
Bergman & Beving AB	SE	6 653	0,04%	0,04%
Bong AB	SE	497	0,00%	0,00%
Bravida Holding AB	SE	32 146	0,20%	0,20%
BTS Group AB	SE	3 789	0,02%	0,02%
Bufab AB	SE	18 575	0,12%	0,12%
Concejo AB	SE	2 265	0,01%	0,01%
Coor Service Management Holding AB	SE	13 450	0,08%	0,08%
Ctek AB	SE	1 091	0,01%	0,01%
CTT Systems AB	SE	1 037	0,01%	0,01%
Elanders AB	SE	5 793	0,04%	0,04%
Electrolux Professional AB	SE	31 099	0,19%	0,19%
Eitel AB	SE	274	0,00%	0,00%
Engcon AB	SE	5 558	0,06%	0,06%
Eolus AB	SE	5 057	0,03%	0,03%
Epiroc AB	SE	346 352	2,17%	2,17%
Fagerhult Group AB	SE	13 784	0,09%	0,09%
Fasadgruppen Group AB	SE	3 358	0,02%	0,02%
FM Mattsson AB	SE	645	0,00%	0,00%
GARO AB	SE	2 392	0,02%	0,02%
Green Landscaping Group AB	SE	3 261	0,02%	0,02%
Hexatronic Group AB	SE	7 638	0,05%	0,05%
Husvarma AB	SE	38 611	0,24%	0,24%
Indutrade AB	SE	99 071	0,62%	0,62%
Instalco AB	SE	12 102	0,08%	0,08%
Intrum AB	SE	7 009	0,04%	0,04%
Investment AB Latour	SE	187 028	1,17%	1,17%
Inwido AB	SE	17 680	0,11%	0,11%
ITAB Shop Concept AB	SE	2 767	0,02%	0,02%
Kameil Group AB	SE	2 058	0,01%	0,01%
Lammhults Design Group AB	SE	1 334	0,01%	0,01%
Lifco AB	SE	206 150	1,29%	1,29%
Lindab International AB	SE	24 236	0,15%	0,15%
Loomis AB	SE	24 584	0,15%	0,15%
Momentum Group AB	SE	7 012	0,04%	0,04%
Munters Group AB	SE	44 560	0,28%	0,28%
NCC AB	SE	34 018	0,21%	0,21%
Nederman Holding AB	SE	9 699	0,06%	0,06%
Netel Holding AB	SE	80	0,00%	0,00%
Nibe Industrier AB	SE	94 944	0,59%	0,59%
Nolato AB	SE	14 275	0,09%	0,09%
Nordisk Bergteknik AB	SE	415	0,00%	0,00%
OEM International AB	SE	14 591	0,09%	0,09%
Peab AB	SE	38 155	0,24%	0,24%
PION Group AB	SE	600	0,00%	0,00%
PowerCell Sweden AB	SE	3 547	0,02%	0,02%
Railcare Group AB	SE	872	0,01%	0,01%
Rejlers AB	SE	7 897	0,05%	0,05%
Sandvik AB	SE	527 314	3,30%	3,30%
Sdiptech AB	SE	16 449	0,10%	0,10%
Securitas AB	SE	86 922	0,54%	0,54%
Skanska AB	SE	142 682	0,89%	0,89%
SKF AB	SE	157 751	0,99%	0,99%
Storskogen Group AB	SE	21 862	0,14%	0,14%
Studsvik AB	SE	982	0,01%	0,01%
Sweco AB	SE	78 637	0,49%	0,49%
Systemair AB	SE	21 389	0,13%	0,13%
Traton SE	DE	9 167	0,06%	0,06%
Trelleborg AB	SE	116 998	0,73%	0,73%
Trox Group AB	SE	6 443	0,04%	0,04%
VBG Group AB	SE	7 344	0,05%	0,05%
Verisure Plc	GB	203 540	1,27%	1,27%
Vestum AB	SE	4 333	0,03%	0,03%
Volati AB	SE	4 945	0,03%	0,03%
Volvo AB	SE	820 999	5,14%	5,14%
Wise Group AB	SE	294	0,00%	0,00%
XANO Industri AB	SE	95	0,00%	0,00%
Summa Industri		6 265 974	39,24%	

Informationsteknologi

Addnode Group AB	SE	15 805	0,10%	0,10%
Anoto Group AB	SE	19	0,00%	0,00%
Berner Industrier AB	SE	6 869	0,04%	0,04%
Cint Group AB	SE	1 382	0,01%	0,01%
Dustin Group AB	SE	6 334	0,04%	0,04%
Dynavox Group AB	SE	22 763	0,14%	0,14%
Enea AB	SE	2 730	0,02%	0,02%
Ependion AB	SE	5 865	0,04%	0,04%
Fingerprint Cards AB	SE	100	0,00%	0,00%
Fingerprint Cards B Warrant 2025	SE	3	0,00%	0,00%
FormPipe Software AB	SE	2 734	0,02%	0,02%
Hanza AB	SE	7 525	0,05%	0,05%
Hexagon AB	SE	391 729	2,45%	2,45%
HMS Networks AB	SE	33 428	0,21%	0,21%
Image Systems AB	SE	87	0,00%	0,00%
KNOW IT AB	SE	8 181	0,05%	0,05%
Lagercrantz Group AB	SE	64 466	0,40%	0,40%
Limte Technologies AB	SE	3 521	0,02%	0,02%
Micro Systemation AB	SE	1 411	0,01%	0,01%
Mycronic AB	SE	49 063	0,31%	0,31%
NCAB Group AB	SE	10 278	0,06%	0,06%
Net Insight AB	SE	397	0,00%	0,00%
Note AB	SE	12 909	0,08%	0,08%
Precise Biometrics AB	SE	955	0,01%	0,01%

Prevas AB	SE	431	0,00%	0,00%
Pricer AB	SE	1 143	0,01%	0,01%
Proact IT Group AB	SE	6 650	0,04%	0,04%
Sensys Gatso Group AB	SE	3 979	0,02%	0,02%
Sinch AB	SE	34 837	0,22%	0,22%
Sivers Semiconductors AB	SE	962	0,01%	0,01%
Sleep Cycle AB	SE	205	0,00%	0,00%
Softronic AB	SE	1 097	0,01%	0,01%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	406 371	2,54%	2,54%
TietoEVRY Oyj	FI	3 828	0,02%	0,02%
Tobii AB	SE	2 178	0,01%	0,01%
Truecaller AB	SE	7 780	0,05%	0,05%
Vitec Software Group AB	SE	20 688	0,13%	0,13%
Yubico AB	SE	9 469	0,06%	0,06%
Summa Informationsteknologi		1 148 170	7,19%	

Kraftförsörjning

Etrion Corp	CA	236	0,00%	0,00%
Summa Kraftförsörjning		236	0,00%	

Material

Alleima AB	SE	34 187	0,21%	0,21%
Billerud Aktiebolag	SE	35 205	0,22%	0,22%
Boliden AB	SE	205 727	1,29%	1,29%
Granges AB	SE	28 328	0,18%	0,18%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	324	0,00%	0,00%
Gruvaktiebolaget Viscaria Interim share 2025	SE	426	0,00%	0,00%
Hexpol AB	SE	16 598	0,10%	0,10%
Holmen AB	SE	84 082	0,53%	0,53%
Lundin Gold Inc	CA	11 245	0,07%	0,07%
Lundin Mining Corp	CA	14 693	0,09%	0,09%
Rottneros AB	SE	2 598	0,02%	0,02%
SSAB AB	SE	97 862	0,61%	0,61%
Stora Enso Oyj	FI	20 063	0,13%	0,13%
Svenska Cellulosa AB SCA	SE	123 618	0,77%	0,77%
Summa Material		674 954	4,23%	

Sällanköpsvaror och tjänster

AcadeMedia AB	SE	10 713	0,07%	0,07%
Actic Group AB	SE	1 176	0,01%	0,01%
Asmodee Group AB	SE	21 470	0,13%	0,13%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	69 168	0,43%	0,43%
BHG Group AB	SE	6 858	0,04%	0,04%
Bilia AB	SE	8 896	0,06%	0,06%
Bjorn Borg AB	SE	7 336	0,05%	0,05%
Bonava AB	SE	10 165	0,06%	0,06%
Boozt AB	SE	7 966	0,05%	0,05%
Bulten AB	SE	3 836	0,02%	0,02%
Byggmax Group AB	SE	9 004	0,06%	0,06%
Clas Ohlson AB	SE	23 348	0,15%	0,15%
Dometic Group AB	SE	15 616	0,10%	0,10%
Duni AB	SE	9 239	0,06%	0,06%
Electrolux AB	SE	23 711	0,15%	0,15%
Elon AB	SE	231	0,00%	0,00%
Fenix Outdoor International AG	CH	6 742	0,04%	0,04%
H & M Hennes & Mauritz AB	SE	344 322	2,16%	2,16%
JM AB	SE	13 050	0,08%	0,08%
MEKO AB	SE	1 069	0,01%	0,01%
MIPS AB	SE	24 965	0,16%	0,16%
Nelly Group AB	SE	1 737	0,01%	0,01%
New Wave Group AB	SE	10 043	0,06%	0,06%
Niilomgruppen AB	SE	1 521	0,01%	0,01%
Nobia AB	SE	7 187	0,05%	0,05%
Pierce Group AB	SE	39	0,00%	0,00%
Profoto Holding AB	SE	86	0,00%	0,00%
Rusta AB	SE	14 406	0,09%	0,09%
Rvrc Holding AB	SE	16 704	0,10%	0,10%
Scandic Hotels Group AB	SE	37 705	0,24%	0,24%
SkiStar AB	SE	20 160	0,13%	0,13%
Synsam AB	SE	22 789	0,14%	0,14%
Thule Group AB	SE	34 096	0,21%	0,21%
Volvo Car AB	SE	124 951	0,78%	0,78%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		910 306	5,70%	

Telekomoperatörer

Acast AB	SE	2 058	0,01%	0,01%
Embracer Group AB	SE	16 700	0,10%	0,10%
Eniro Group AB	SE	34	0,00%	0,00%
G5 Entertainment AB	SE	1 040	0,01%	0,01%
Hemnet Group AB	SE	16 155	0,10%	0,10%
Karnov Group AB	SE	11 714	0,07%	0,07%
Modern Times Group MTG AB	SE	17 326	0,11%	0,11%
Moment Group AB	SE	187	0,00%	0,00%
Ovzon AB	SE	6 616	0,04%	0,04%
Stillfront Group AB	SE	3 830	0,02%	0,02%
Tele2 AB	SE	153 008	0,96%	0,96%
Telia Co AB	SE	214 801	1,35%	1,35%
Transerna Group AB	SE	378	0,00%	0,00%
Viaplay Group AB	SE	6 384	0,04%	0,04%
Summa Telekomoperatörer		450 230	2,82%	

Fastigheter

Annehem Fastigheter AB	SE	532	0,00%	0,00%
Atrium Ljungberg AB	SE	31 298	0,20%	0,20%
Brinova Fastigheter AB	SE	179	0,00%	0,00%
Castellum AB	SE	73 554	0,46%	0,46%
Catena AB	SE	43 544	0,27%	0,27%
Cibus Nordic Real Estate AB publ	SE	1 324	0,01%	0,01%
Corem Property Group AB	SE	9 150	0,06%	0,06%
Dios Fastigheter AB	SE	23 612	0,15%	0,15%
Eastnine AB	SE	15 646	0,10%	0,10%
Fabege AB	SE	62 742	0,39%	0,39%
Fastighets AB Balder	SE	89 472	0,56%	0,56%
Fastighets AB Trianon	SE	512	0,00%	0,00%
Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	3 344	0,02%	0,02%
FastPartner AB	SE	12 317	0,08%	0,08%
Genova Property Group AB	SE	2 137	0,01%	0,01%
Heba Fastighets AB	SE	11 715	0,07%	0,07%
Hufvudstaden AB	SE	37 712	0,24%	0,24%
Intea Fastigheter AB	SE	13 307	0,08%	0,08%
John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	3 258	0,02%	0,02%
K-fast Holding AB	SE	1 118	0,01%	0,01%
Klarabo Sverige AB	SE	860	0,01%	0,01%
Logistea AB	SE	4 550	0,03%	0,03%
Neobo Fastigheter AB	SE	825	0,01%	0,01%
Nivika Fastigheter AB	SE	2 119	0,01%	0,01%

NP3 Fastigheter AB	SE	24 781	0,16%	0,16%
Nyfosa AB	SE	10 619	0,07%	0,07%
Pandox AB	SE	40 761	0,26%	0,26%
Platzer Fastigheter Holding AB	SE	18 302	0,11%	0,11%
Prisma Properties AB	SE	4 997	0,03%	0,03%
Sagax AB	SE	70 526	0,44%	0,44%
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	8 031	0,05%	0,05%
Siendoren Fastigheter AB	SE	7 616	0,05%	0,05%
Swedish Logistic Property AB	SE	14 992	0,09%	0,09%
Wallenstam AB	SE	37 396	0,23%	0,23%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	40 539	0,25%	0,25%
Summa Fastigheter		723 389	4,53%	
Summa Aktier		15 949 566	99,87%	
Summa Överlåtbara värdepapper		15 949 566	99,87%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		15 949 566	99,87%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		20 292	0,13%	0,00%
Fondförmögenhet		15 969 858	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Ab Sagax				
Sagax AB		70 526	0,44%	0,00%
Summa Ab Sagax		70 526	0,44%	
Consilium Aktiebolag				
Concejo AB		2 265	0,01%	0,00%
Summa Consilium Aktiebolag		2 265	0,01%	
FastPartner AB				
FastPartner AB		12 317	0,08%	0,00%
Summa FastPartner AB		12 317	0,08%	
Handelsbanken				
Svenska Handelsbanken AB		376 446	2,36%	0,00%
Summa Handelsbanken		376 446	2,36%	
SEB				
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt		69 168	0,43%	0,00%
SEB bankmedel		27 373	0,17%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB		514 464	3,22%	0,00%
Summa SEB		611 006	3,83%	
Swedbank				
Swedbank AB		469 656	2,94%	0,00%
Summa Swedbank		469 656	2,94%	
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		15 949 566	99,87%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		20 292	0,13%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		15 969 858	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Sverige Exponering

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Sverige Exponering

Identifieringskod för juridiska personer: 549300779QSIKPFIVU23

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 74 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Sverige Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). För att främja dessa egenskaper följer fonden ett skräddarsytt index; *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Sverige Exponering är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

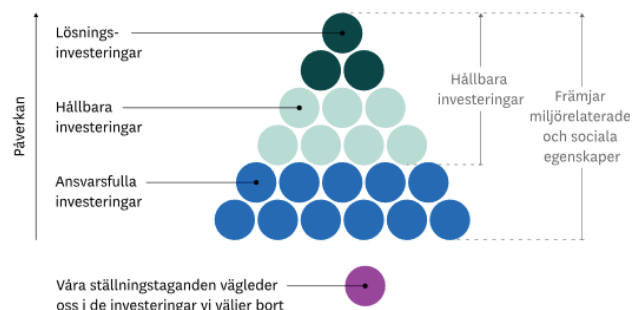
Under 2025 beaktade Skandia Sverige Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 74 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Sverige Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Sverige Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	74 %	75 %	80 %	77 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	9 %	8 %	10 %	13 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Sverige Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck Scope 1, 2 och 3	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Sverige Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

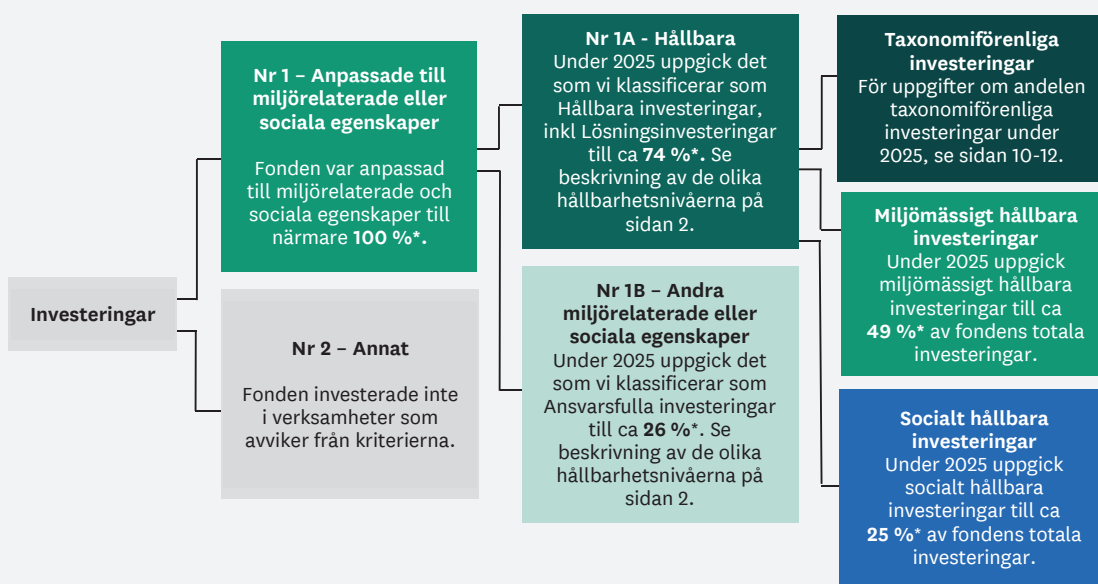
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finans	5,7%	Sverige
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	4,2%	Sverige
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	3,9%	Sverige
EQT AB	Finans	3,7%	Sverige
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	Finans	2,4%	Sverige
Investor AB	Finans	2,2%	Sverige
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	2,2%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,2%	Storbritannien
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,0%	Schweiz
Swedbank AB A	Finans	1,9%	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	1,9%	Sverige
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Informationsteknik	1,8%	Sverige
Atlas Copco AB	Industrivaror och -tjänster	1,8%	Sverige
Svenska Handelsbanken AB A	Finans	1,7%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 - Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A - Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B - Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerade i svenska aktier i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Industrivaror och -tjänster	39 %
Finans	26 %
Informationsteknik	8 %
Hälsovård	7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	6 %
Fastigheter	5 %
Material	4 %
Dagligvaror	3 %
Teleoperatörer	3 %
Kraftförsörjning	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 90 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,0 %	1,8 %
Kapitalutgifter	5,9 %	5,3 %
Driftsutgifter	2,4 %	2,2 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Sverige Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

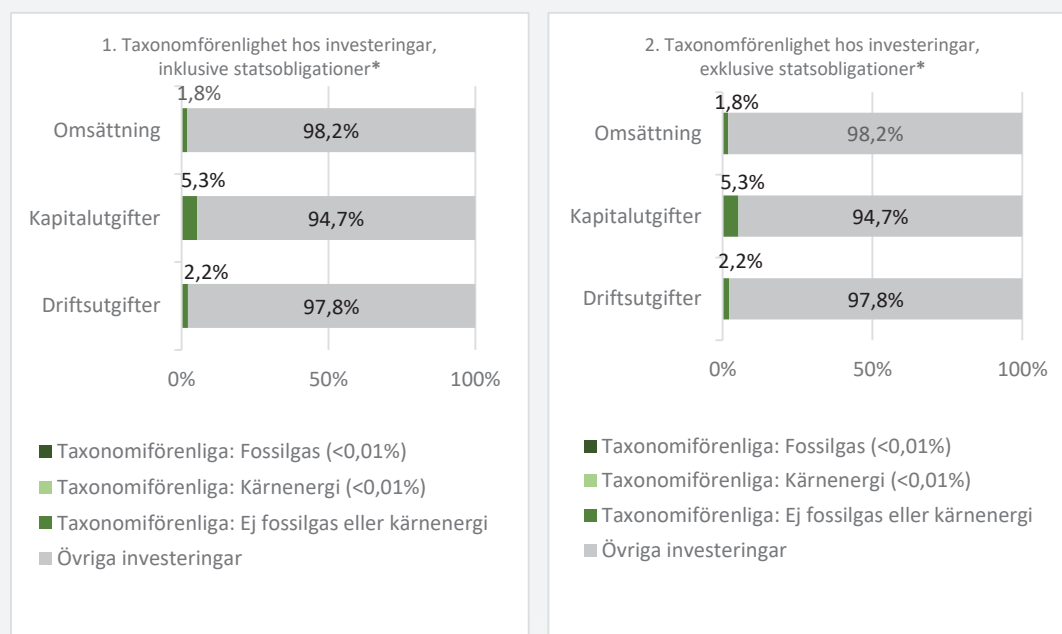
☒ Nej: Skandia Sverige Exponering investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (omsättningsgräns 5 %) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Sverige Exponering inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,5 %	0,5 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,3 %	0,3 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,4 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,7 %	0,7 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,9 %	0,8 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,8 %	0,8 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	1,8 %	1,9 %	1,7 %
Kapitalutgifter	5,3 %	4,8 %	4,4 %
Driftsutgifter	2,2 %	1,6 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Sverige Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 49 % av fondens totala investeringar (motsvarande 67 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Sverige Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 25 % av fondens totala investeringar (motsvarande 33 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Sverige Exponering har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Sverige Exponering har som mål att följa avkastningen på indexet *SIX PRX ex Skandias exkluderingar* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.six-group.com/>.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Sverige Exponering har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Sverige Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Sverige Exponering rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i utländska aktier valutasastras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Time Global steg 12,4 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 4,7 procent.

Under 2025 präglades marknaderna för teknik, media och telekom av tre tydliga huvudteman. Artificiell intelligens gick från experimentfas till storskalig implementering, vilket drev omfattande investeringar i datacenter och tillhörande infrastruktur för minne, lagring och nätverk. Samtidigt vände halvledarmarknaden uppåt, stödd av ett stramare utbud och en strukturellt högre efterfrågan kopplad till AI, särskilt inom avancerat minne och lagring. Det tredje temat var en ökad spridning i bolagens utveckling, där investerare i allt större utsträckning skiljde mellan företag med tydliga och kortsiktiga intäktsmöjligheter och de som hade svårare att leverera lönsam tillväxt. Detta resulterade i större variationsbredd i avkastningen inom sektorn.

Flera bolag bidrog positivt till portföljens avkastning under året. Samsung Electronics utvecklades starkt i takt med att minnesmarknaden förbättrades, drivet av ökad efterfrågan från AI-relaterade investeringar och stigande priser. SanDisk utvecklades också väl efter bolagets avknoppning och drog nytta av den ökade efterfrågan på snabb och högpresterande lagring, i linje med fortsatt tillväxt i datacenterinvesteringar. Nokia bidrog positivt när teleoperatörer fortsatte utbyggnaden av 5G-näten och uppgraderade sina kärnnät, vilket stärkte utsikterna för bolagets nätverksverksamhet.

Bland de negativa bidragsgivarna fanns Criteo, Amazon.com och Atlasian. Criteo utvecklades svagt till följd av operativa och kommersiella utmaningar inom digital annonsering, vilket hämmade intäktstillväxten. Amazon.com hade ett svagare år då investerare oroade sig för pressade marginaler och fortsatt höga investeringar, trots god utveckling inom både molnverksamhet och detaljhandel. Atlasian föll när tillväxtförväntningarna dämpades och intresset för mjukvarubolag med fokus på företagstjänster minskade under året.

Inför 2026 ligger strategin fast. Fokus kvarstår på teknikbolag där den långsiktiga tillväxtpotentialen ännu inte fullt ut reflekteras i värderingarna. Denna disciplinerade och bolagsfokuserade strategi har historiskt genererat god överavkastning över tid, och förvaltningen är fortsatt övertygad om sin förmåga att skapa värde för investerare även framöver.

Den svenska kronan stärktes markant mot den amerikanska dollarn under året, vilket medförde en betydande negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 6,6 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
1,40%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	159 kr	11 243 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	11 kr	1 344 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
1,40%

Ansvarig förvaltare
Erling Thune (DNB Asset Management AS).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	24,6%	23,6%
Arsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	20,4%	19,2%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	16,9%	19,5%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	6,6%	

Jämförelseindex
MSCI TMT Index 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelskiasen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	26 829 677	1 086	24 709 599	0	12,4%	4,7%
2024	24 664 724	966	25 539 715	0	38,1%	45,9%
2023	17 069 540	699	24 409 033	0	38,0%	46,5%
2022	10 899 515	507	21 489 553	0	-11,7%	-22,2%
2021	12 975 697	574	22 595 560	0	33,7%	38,3%
2020	9 752 435	429	22 710 288	0	14,9%	20,2%
2019	9 575 081	374	25 624 433	0	37,5%	48,2%
2018	6 238 453	272	22 963 438	0	9,2%	4,5%
2017	6 223 541	249	25 019 120	0	24,0%	16,3%
2016	4 317 972	201	21 529 521	0	25,8%	18,8%

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

Omsättningshastigheten i fonden	ggr/år	Internt mellan egna fonder
År 2025	1,01	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
År 2025	24 357	0,05

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

År	Aktiv risk
2025	6,6%
2024	7,3%
2023	7,9%
2022	8,7%
2021	7,9%
2020	5,4%
2019	5,6%
2018	4,4%
2017	6,1%
2016	6,6%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	26 360 128	24 312 072
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	26 360 128	24 312 072
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	26 360 128	24 312 072
Bankmedel och övriga likvida medel	509 110	362 184
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	-6 807	8 898
Summa tillgångar	26 862 430	24 683 154

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	31 904	29 470
Övriga skulder (Not 3)	849	-11 040
Summa skulder	32 753	18 430
Fondförmögenhet (Not 1)	26 829 677	24 664 724

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	2 876 126	6 670 658
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
Ränteeinkänter	12 178	12 050
Utdelningar	190 590	197 535
Valutakursvinster och -förluster netto	-75 685	4 873
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	3 003 209	6 885 117

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-331 683	-295 382
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-330 905	-295 259
Ersättning till förvaringsinstitutet	-778	-123
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-140	-31
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-24 357	-11 411
Summa kostnader	-356 180	-306 824
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	2 647 029	6 578 292

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	24 664 724	17 069 540
Andelsutgivning	4 068 636	2 754 024
Andelsinlösen	-4 550 712	-1 737 133
Årets resultat enligt resultaträkning	2 647 029	6 578 292
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	26 829 677	24 664 724

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 olividerade affärer	-6 807	8 898
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-849	11 040

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	6 841 889	4 277 770
Realisationsförluster	-3 036 649	-241 274
Orealiserade vinster och förluster	-929 114	2 634 163
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 876 126	6 670 658

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	-24 357	-11 411
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Finans				
Adyen NV	NL	292 875	1,09%	1,09%
Mastercard Inc	US	926 516	3,45%	3,45%
Visa Inc	US	1 093 647	4,08%	4,08%
Summa Finans		2 313 037	8,62%	

Informationsteknologi				
ADTRAN Holdings Inc	US	53 868	0,20%	0,20%
Advanced Micro Devices Inc	US	227 186	0,85%	0,85%
Apple Inc	US	838 552	3,13%	3,13%
Applied Materials Inc	US	63 794	0,24%	0,24%
Arista Networks Inc	US	62 636	0,23%	0,23%
Arrow Electronics Inc	US	154 235	0,57%	0,57%
ASML Holding NV	NL	450 637	1,68%	1,68%
Atea ASA	NO	18 185	0,07%	0,07%
Atlassian Corp	US	1 118 134	4,17%	4,17%
Broadcom Inc	US	409 392	1,53%	1,53%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	463 247	1,73%	1,73%
Cint Group AB	SE	8 385	0,03%	0,03%
Cirrus Logic Inc	US	124 911	0,47%	0,47%
Cisco Systems Inc	US	85 115	0,32%	0,32%
Dassault Systemes SE	FR	470 051	1,75%	1,75%
Datadog Inc	US	73 595	0,27%	0,27%
Dustin Group AB	SE	57 406	0,21%	0,21%
HP Inc	US	381 705	1,42%	1,42%
Infineon Technologies AG	DE	49 926	0,19%	0,19%
Intel Corp	US	36 658	0,14%	0,14%
Lam Research Corp	US	82 298	0,31%	0,31%
Lenovo Group Ltd	HK	152 142	0,57%	0,57%
Marvell Technology Inc	US	133 882	0,50%	0,50%
Microsoft Corp	US	2 443 290	9,11%	9,11%
Nokia Oyj	FI	1 048 541	3,91%	3,91%
Nordic Semiconductor ASA	NO	238 496	0,89%	0,89%
Nvidia Corp	US	1 831 224	6,83%	6,83%
Okta Inc	US	49 681	0,19%	0,19%
Oracle Corp	US	366 989	1,37%	1,37%
Qualcomm Inc	US	164 839	0,61%	0,61%
Salesforce Inc	US	765 388	2,85%	2,85%
Samsung Electr-Gdr Reg S	KR	459 257	1,71%	2,91%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	485 699	1,81%	1,81%
SAP SE	DE	901 255	3,36%	3,36%
ServiceNow Inc	US	143 114	0,53%	0,53%
Skyworks Solutions Inc	US	144 112	0,54%	0,54%
STMicroelectronics NV	NL	667 113	2,49%	2,49%
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	321 195	1,20%	2,91%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	969 938	3,62%	3,62%
TomTom NV	NL	128 924	0,48%	0,48%
Summa Informationsteknologi		16 644 998	62,04%	

Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.com Inc	US	1 450 482	5,41%	5,41%
Asmodee Group AB	SE	204 731	0,76%	0,76%
Booking Holdings Inc	US	392 539	1,46%	1,46%
Mobileye Global Inc	US	73 155	0,27%	0,27%
Peloton Interactive Inc	US	129 727	0,48%	0,48%
Sony Group Corp	JP	480 056	1,79%	1,79%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		2 730 690	10,18%	

Telekomoperatörer				
Alphabet Inc	US	1 723 794	6,43%	6,43%
Coffee Stain Group AB	SE	73 792	0,28%	0,28%
Criteo Sa-Spon Adr	FR	174 703	0,65%	0,65%
Deutsche Telekom AG	DE	189 457	0,71%	0,71%
Embraer Group AB	SE	180 857	0,67%	0,67%
Match Group Inc	US	223 233	0,83%	0,83%
Meta Platforms Inc	US	1 502 634	5,60%	5,60%
Netflix Inc	US	64 956	0,24%	0,24%
Stillfront Group AB	SE	51 532	0,19%	0,19%
T-Mobile US Inc	US	225 763	0,84%	0,84%
Telia Co AB	SE	241 431	0,90%	0,90%
Ubisoft Entertainment SA	FR	19 250	0,07%	0,07%
Summa Telekomoperatörer		4 674 403	17,41%	
Summa Aktier		26 360 128	98,25%	
Summa Överlåtbara värdepapper		26 360 128	98,25%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	26 360 128	98,25%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	469 549	1,75%	0,00%	
Fondförmögenhet	26 829 677	100,00%		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				

Derivatexponering				
Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	

Totalt utställda 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	26 360 128	98,25%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	469 549	1,75%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	26 829 677	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Time Global

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Time Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300BJASQ6KJC8TW17

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

___%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%



Nej



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 52 %¹ hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



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?

Skandia Time Global främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Time Global är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

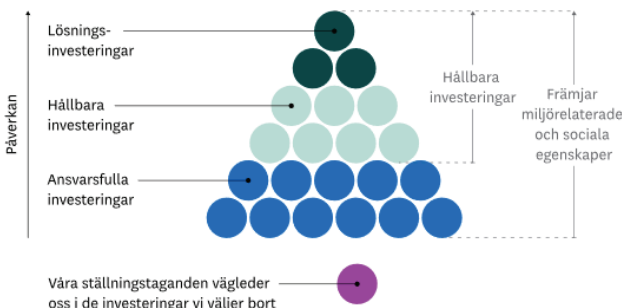
Under 2025 beaktade Skandia Time Global miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 52 procent² av fondens investeringar, varav 0 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Time Global tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Time Global.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	52 %	53 %	45 %	66 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	0 %	0 %	0 %	0 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering³

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonden som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporteras genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering. Vidare genomlystes noterade bolag, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i den samlade bedömningen av hållbarhetsrisker för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.

1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Time Global

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

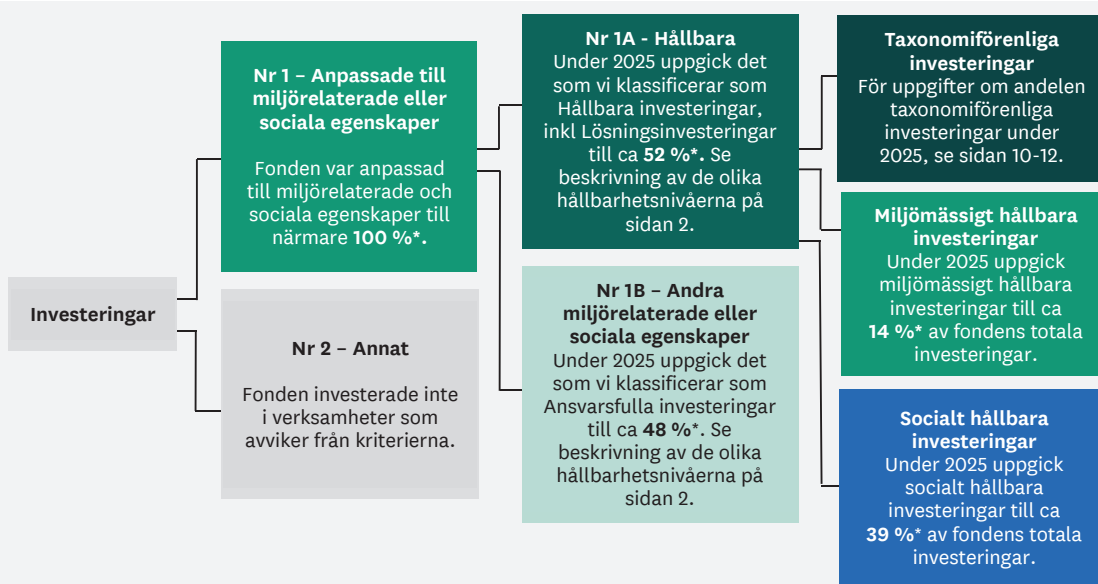
Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknik	9,2%	USA
Nvidia Corp	Informationsteknik	7,7%	USA
Alphabet Inc - A	Teleoperatörer	4,9%	USA
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,7%	USA
Nokia Oyj	Informationsteknik	4,2%	Finland
Meta Platforms Inc	Teleoperatörer	4,1%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	3,5%	USA
SAP SE	Informationsteknik	2,8%	Tyskland
Mastercard Inc	Finans	2,6%	USA
Visa Inc	Finans	2,5%	USA
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Informationsteknik	2,5%	Sverige
Atlassian Corp	Informationsteknik	2,4%	USA
STMicroelectronics NV	Informationsteknik	2,3%	Nederländerna
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	2,2%	Syd Korea
Sony Group Corp	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,1%	Japan



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Time Global är en aktiefond som investerar i globala aktier med inriktning mot bolag verksamma inom telekommunikation, informationsteknologi, media och underhållning. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Sektor	Andel
Informationsteknik	67%
Teleoperatörer	17%
Sällanköpsvaror och -tjänster	10%
Finans	6%

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga under 2025⁵ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 21 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,6 %	0,6 %
Kapitalutgifter	1,4 %	0,3 %
Driftsutgifter	1,5 %	0,3 %

⁵ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**⁶

☐ Ja

☐ I fossil gas

☐ I kärnenergi

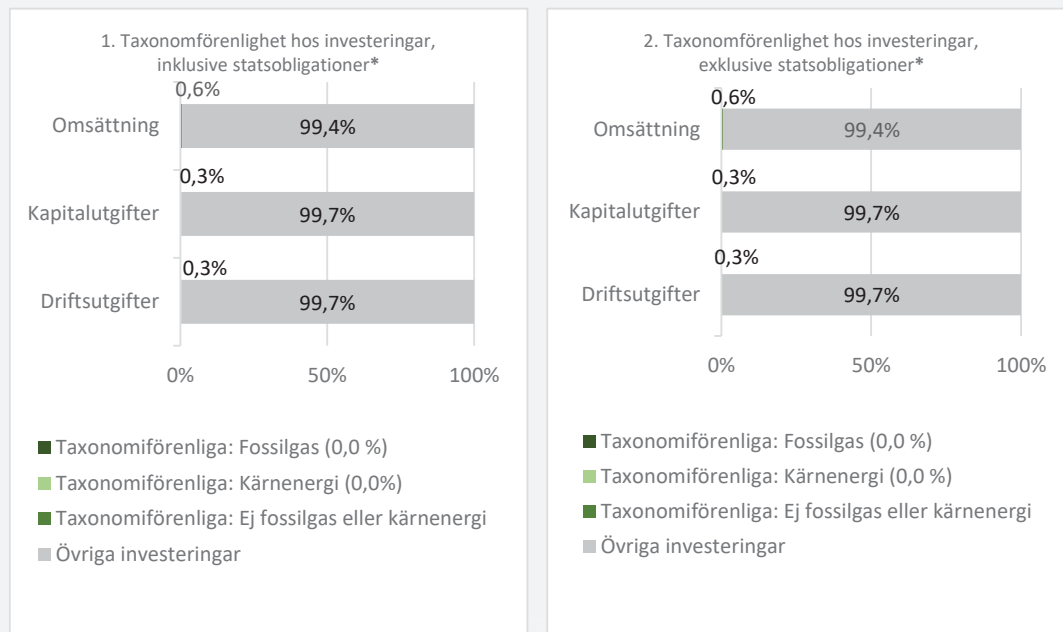
☒ Nej: Skandia Time Global har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 investerade dock fonden inte i taxonomiförenlig naturgas eller kärnkraft.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Time Global inte investerar i statsobligationer.

⁶ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0 %	0,0 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	2,6 %	0,6 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,2 %	<0,1 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	1,5 %	0,3 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁷	2025	2024	2023
Omsättning	0,6 %	0,2 %	<0,1 %
Kapitalutgifter	0,3 %	0,3 %	0,1 %
Driftsutgifter	0,3 %	<0,1 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Time Global, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 14 % av fondens totala investeringar (motsvarande 30 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Time Global, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 39 % av fondens totala investeringar (motsvarande 70 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁷ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Time Global har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Time Global har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

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 rekreationsbruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

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 fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia USA sjönk med 7,5 procent under 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex med 2,1 procent.

2025 var ett starkt år för den amerikanska marknaden som steg kraftigt med stöd av en stark efterfrågan på artificiell intelligens (AI). Året präglades av den konkurrenskraftiga AI-tjänsten DeepSeek, som väckte färdhågor om överinvesteringar i sektorn. Denna osäkerhet mildrades senare i takt med ökad affärsaktivitet, där flera betydande initiativ och samarbeten, bland annat med OpenAI som återställde optimismen med flertalet stora projekt. Noterbart är att de sju största bidragsgivarna till S&P 500-indexets uppgång var AI-relaterade teknikbolag, som tillsammans stod för 51 procent av indexets avkastning.

En positiv bidragsgivare till fondens avkastning var Broadcom som är en leverantör av halvledare och infrastrukturprogramvara. Broadcom steg under året efter att ha rapporterat breda och starka kvartalsresultat tack vare sin ledande position på marknaden inom AI-optimering. En annan positiv bidragsgivare var Alphabet som visade styrka inom sin molnverksamhet samt sin nya AI-modell - Gemini 3. Även Apple utvecklades starkt under andra halvåret efter stark efterfrågan på Iphone och positiv framtidsprognos.

En undervikt i NVIDIA blev en tydlig negativ bidragsgivare till avkastningen under året. Bolaget fortsatte att utvecklas mycket starkt, särskilt mot slutet av perioden, vilket innebar att fondens lägre exponering jämfört med marknaden missgynnade resultatet. Fonden avyttrade sin position i oktober. Även Procter & Gamble (P&G) bidrog negativt, främst på grund av ökad geopolitisk osäkerhet och effekterna av nya tullar, vilket dämpade sentimentet bland investerare inom konsumentsektorn. Detta påverkade aktiens utveckling under perioden. Ytterligare en negativ bidragsgivare var Home Depot, som tyngdes av makroekonomisk osäkerhet och svagare kvartalsresultat mot slutet av året.

2025 var ännu ett anmärkningsvärt år för amerikanska aktier och markerade det tredje året i rad med tvåsiffriga uppgångar i det breda indexet S&P 500. Trots en fortsatt positiv syn på marknadsmiljön framåt är det alltså svårt att förutse nästa steg, då utvecklingen i hög grad påverkas av politiska vägval, ränteläget samt hur marknaden värderar framtida vinsttillväxt. Samtidigt kan noteras att investerare gradvis tycks åter rikta större fokus mot bolagens fundamenta, efter en period präglad av stark AI-entusiasm och hög volatilitet.

Den svenska kronan stärktes markant mot USD under året, vilket medförde en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning i svenska kronor.

Fonden hade ett Tracking Error på 4,4 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
1,40%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	130 kr	9 254 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 209 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
1,40%

Ansvarig förvaltare
Andrew Lacey (Lazard Asset Management).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	5,1%	15,6%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	9,9%	16,0%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	14,9%	15,7%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	4,4%	

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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklass	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	4 918 880	2 186	2 249 936	0	-7,5%	-2,1%
2024	5 835 938	2 362	2 470 182	0	19,5%	36,6%
2023	5 130 558	1 977	2 594 554	0	11,2%	22,3%
2022	4 754 989	1 778	2 674 188	0	-7,3%	-7,8%
2021	5 257 401	1 919	2 739 430	0	40,7%	39,7%
2020	3 677 028	1 364	2 695 297	0	4,3%	6,0%
2019	3 719 037	1 308	2 843 494	0	33,9%	38,2%
2018	2 901 051	977	2 969 948	0	0,4%	2,8%
2017	3 044 370	973	3 128 626	0	9,8%	9,2%
2016	3 105 119	886	3 504 191	0	17,8%	19,5%

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

Omsättningshastigheten i fonden	ggr/år	Internt mellan egna fonder
År 2025	0,17	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
År 2025	151	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
2025	4,4%
2024	4,3%
2023	4,8%
2022	3,9%
2021	3,2%
2020	3,2%
2019	2,2%
2018	2,0%
2017	2,0%
2016	2,1%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 872 203	5 740 557
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	4 872 203	5 740 557
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 872 203	5 740 557
Bankmedel och övriga likvida medel	63 569	101 809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	7 094	-3 681
Summa tillgångar	4 942 866	5 838 686

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	5 721	7 043
Övriga skulder (Not 3)	18 265	-4 296
Summa skulder	23 986	2 747
Fondförmögenhet (Not 1)	4 918 880	5 835 938

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr

	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-415 362	986 080
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
Räntointäkter	1 305	4 606
Utdelningar	45 151	56 163
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 881	-4 457
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-371 788	1 042 393

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-70 107	-76 759
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-70 092	-76 744
Ersättning till förvaringsinstitutet	-14	-14
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-151	-375
Summa kostnader	-70 258	-77 134
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	-442 046	965 259

NOTER

	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 835 938	5 130 558
Andelsutgivning	209 810	257 328
Andelsinlösen	-684 822	-517 206
Årets resultat enligt resultaträkning	-442 046	965 259
Inbetalad upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetalad upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 918 880	5 835 938

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 olividerade affärer	7 094	-3 681
I övriga skulder ingår olividerade affärer	-18 265	4 296

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	418 868	1 116 500
Realisationsförluster	-708 200	-157 698
Orealiserade vinster och förluster	-126 031	27 278
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-415 362	986 080

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	-151	-375
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier

Dagligvaror				
Procter & Gamble Co	US	116 088	2,36%	2,36%
Summa Dagligvaror		116 088	2,36%	

Finans

Arthur J Gallagher & Co	US	25 542	0,52%	0,52%
Bank of America Corp	US	194 950	3,96%	3,96%
Charles Schwab Corp	US	70 851	1,44%	1,44%
Chubb Ltd	CH	76 955	1,56%	1,56%
Intercontinental Exchange Inc	US	159 338	3,24%	3,24%
Marsh & McLennan Cos Inc	US	55 380	1,13%	1,13%
Progressive Corp	US	26 208	0,53%	0,53%
S&P Global Inc	US	111 206	2,28%	2,28%
US Bancorp	US	41 166	0,84%	0,84%
Visa Inc	US	199 293	4,05%	4,05%
Summa Finans		960 888	19,53%	

Hälsövärd

Boston Scientific Corp	US	75 643	1,54%	1,54%
Danaher Corp	US	115 446	2,35%	2,35%
Eli Lilly & Co	US	116 044	2,36%	2,36%
Medtronic Plc	IE	73 496	1,49%	1,49%
Merck & Co Inc	US	85 272	1,73%	1,73%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	78 418	1,59%	1,59%
UnitedHealth Group Inc	US	60 344	1,23%	1,23%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	41 034	0,83%	0,83%
Summa Hälsövärd		645 696	13,13%	

Industri

Carlisle Cos Inc	US	43 520	0,88%	0,88%
Deere & Co	US	89 814	1,83%	1,83%
Equifax Inc	US	54 348	1,10%	1,10%
Ingersoll Rand Inc	US	40 229	0,82%	0,82%
Jacobs Solutions Inc	US	49 204	1,00%	1,00%
Nordson Corp	US	64 936	1,32%	1,32%
Old Dominion Freight Line Inc	US	50 811	1,03%	1,03%
Trane Technologies Plc	IE	100 126	2,04%	2,04%
United Rentals Inc	US	44 057	0,90%	0,90%
Waste Management Inc	US	120 481	2,45%	2,45%
Xylem Inc/NY	US	51 090	1,04%	1,04%
Summa Industri		708 616	14,41%	

Informationsteknologi

Analog Devices Inc	US	150 388	3,06%	3,06%
Apple Inc	US	388 748	7,90%	7,90%
Broadcom Inc	US	158 405	3,22%	3,22%
Cadence Design Systems Inc	US	77 412	1,57%	1,57%
KLA Corp	US	48 962	1,00%	1,00%
Marvell Technology Inc	US	48 182	0,98%	0,98%
Microsoft Corp	US	366 708	7,46%	7,46%
Palo Alto Networks Inc	US	49 887	1,01%	1,01%
Qualcomm Inc	US	55 531	1,13%	1,13%
Salesforce Inc	US	55 596	1,13%	1,13%
Summa Informationsteknologi		1 399 818	28,46%	

Material

CRH Plc	IE	25 576	0,52%	0,52%
Linde Plc	IE	72 818	1,48%	1,48%
Sherwin-Williams Co	US	43 690	0,89%	0,89%
Summa Material		142 084	2,89%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Amazon.com Inc	US	312 197	6,35%	6,35%
Home Depot Inc	US	116 987	2,38%	2,38%
NIKE Inc	US	34 072	0,69%	0,69%
Starbucks Corp	US	39 105	0,80%	0,80%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		502 361	10,21%	

Telekomoperatörer

Alphabet Inc	US	323 235	6,57%	6,57%
Summa Telekomoperatörer		323 235	6,57%	

Fastigheter

CBRE Group Inc	US	73 416	1,49%	1,49%
Summa Fastigheter		73 416	1,49%	
Summa Aktier		4 872 203	99,05%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 872 203	99,05%	

Summa Finansiella instrument

Med positivt marknadsvärde	4 872 203	99,05%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	46 677	0,95%	0,00%
Fondförmögenhet	4 918 880	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

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	4 872 203	99,05%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Ovrigt	46 677	0,95%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	4 918 880	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia USA

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia USA

Identifieringskod för juridiska personer: 5493006CNYBNJHTP9S17

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia USA främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia USA är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

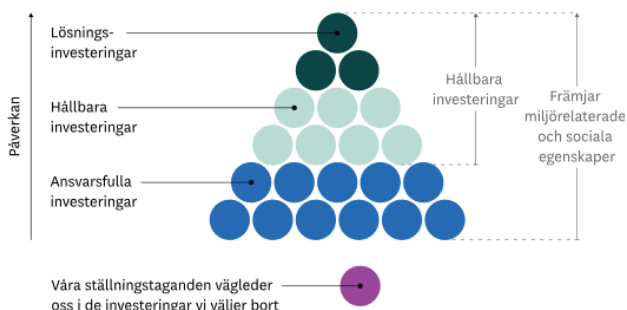
Under 2025 beaktade Skandia USA miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 48 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia USA tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia USA.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	48 %	58 %	57 %	68 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	9 %	8 %	15 %	9 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia USA investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck Scope 1, 2 och 3	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Denna indikator beaktas ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporteras genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering. Vidare genomlystes noterade bolag, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia USA	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

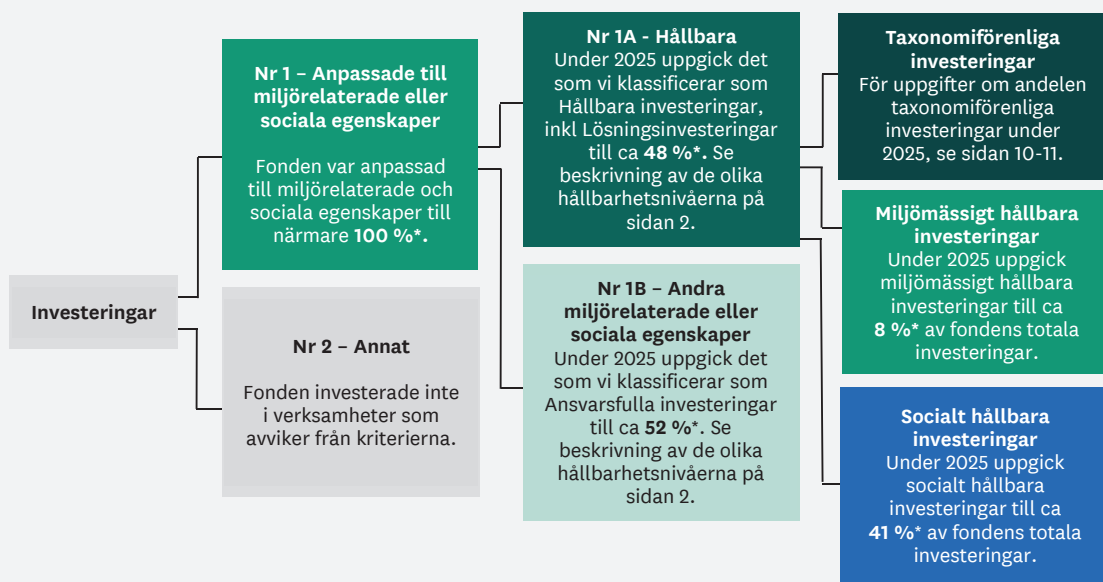
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknik	8,4%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	7,1%	USA
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	6,5%	USA
Visa Inc	Finans	4,2%	USA
Bank of America Corp	Finans	3,7%	USA
Intercontinental Exchange Inc	Finans	3,6%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknik	3,4%	USA
Alphabet Inc - A	Teleoperatörer	3,4%	USA
Analog Devices Inc	Informationsteknik	2,8%	USA
Waste Management Inc	Industrivaror och -tjänster	2,5%	USA
S&P Global Inc	Finans	2,3%	USA
Danaher Corp	Hälsovård	2,2%	USA
Procter & Gamble Co/The	Dagligvaror	2,1%	USA
Home Depot Inc/The	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,1%	USA
Trane Technologies Plc	Industrivaror och -tjänster	2,0%	Irland



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 - Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 - Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A - Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B - Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Skandia USA är en aktiefond som investerar i amerikanska aktier i olika branscher. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Informationsteknik	30%
Finans	20%
Industrivaror och -tjänster	13%
Hälsovård	13%
Sällanköpsvaror och -tjänster	10%
Teleoperatörer	5%
Material	3%
Dagligvaror	3%
Fastigheter	2%

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025 framgår av tabellen nedan. Vi redovisar enbart taxonomiförenlighet för de bolag som själva rapporterar taxonomidata, inga estimat har gjorts. Då fonden investerar i USA, som inte omfattas av EU's Taxonomiförordning (EU 2020/852), rapporterar inga bolag i fonden kring taxonomiförenlighet, varför fonden redovisar 0 % taxonomiförenlighet.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**⁶

☐ Ja:

☐ I fossil gas

☐ I kärnenergi

☒ Nej:

I enlighet med fondens kriterier investerar Skandia USA inte i fossila bränslen och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Skandia USA har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 rapporterade dock inga av fondens innehav kring taxonomiförenlig kärnkraft.

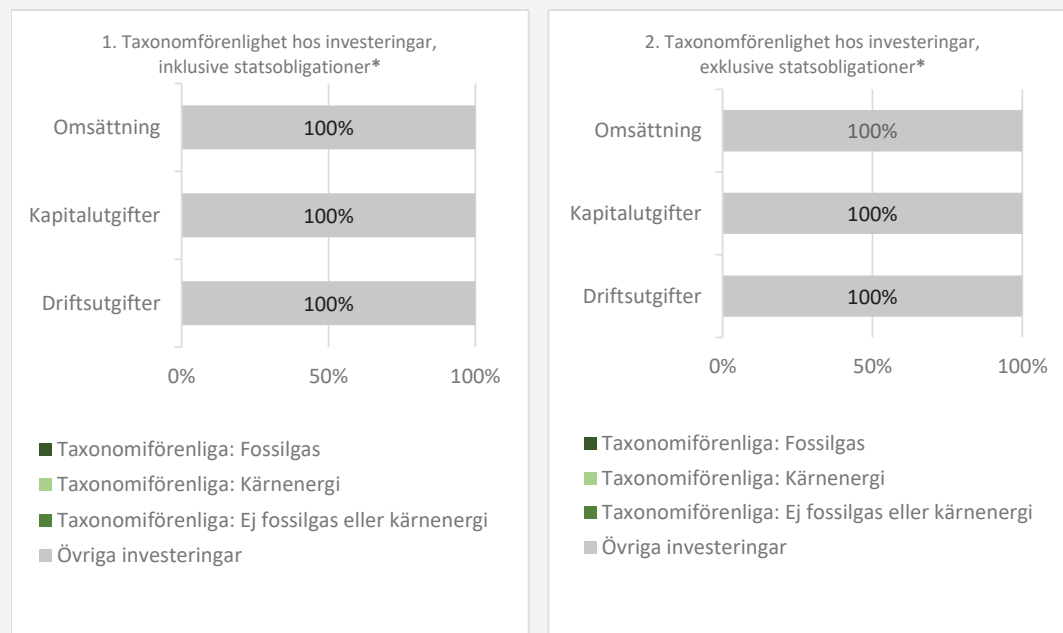
⁶ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia USA inte investerar i statsobligationer.

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar	2025	2024	2023
Omsättning	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia USA, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 8 % av fondens totala investeringar (motsvarande 17 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia USA, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 41 % av fondens totala investeringar (motsvarande 83 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.



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

Skandia USA har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia USA har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Världen

Fonden investerar i globala aktier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher, främst i de större börsföretagen.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt medelhög risk för att vara en aktieplacering, tack vare god risk-spridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världen sjönk med 8,2 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 2,1 procent.

De globala aktiemarknaderna steg kraftigt under 2025, vilket var kopplat till en stark efterfrågan på tekniker kopplade till artificiell intelligens och en bred förbättring i det globala ränteläget.

USA:s handelspolitik var i fokus, då landets strävan efter högre importtullar skapade oro kring den globala ekonomin. Efter att de amerikanska tullarna som infördes i början av april skapade en kraftig utförsäljning på marknaden av globala aktier som därefter återhämtade sig när USA slöt avtal med Japan och EU samt förlängde vapenvilan med Kina.

Under året präglades de globala marknaderna av betydande penningpolitiska förändringar. I USA sänkte Federal Reserve räntan vid tre tillfällen, vilket mottogs positivt av marknaden och bidrog till ett starkt sentiment under årets andra hälft. Även i Europa fortsatte den penningpolitiska lättnaden, där Europeiska centralbanken genomförde fyra räntesänkningar om 25 punkter vardera under första halvåret. Tillsammans med en gradvis förbättrad ekonomisk utsikt för euroområdet stärktes riskapiten bland investerare. I Kina kvarstod de långvariga ekonomiska utmaningarna, men trots detta valde centralbanken att sänka räntorna två gånger under 2025. Åtgärderna bidrog till att kinesiska aktier steg kraftigt när inhemska investerare sökte högre avkastning. Japan gick däremot i motsatt riktning. Den japanska centralbanken höjde räntan två gånger under året i syfte att hantera den fortsatt höga inflationen.

En positiv bidragsgivare till fondens avkastning var Amphenol, som gynnades av stark efterfrågan på AI-relaterade datacenterlösningar. Även Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), världens ledande tillverkare av avancerade halvledare, utvecklades väl efter att ha rapporterat starka resultat och fortsatt dra nytta av att nästan all AI-processning baseras på deras tillverkningsteknik. ASML bidrog också positivt, drivet av fortsatt hög efterfrågan på bolagets unika litografiteknik, som möjliggör snabbare och mer energieffektiva avancerade chip.

Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex, framför allt på grund av negativa bidrag från innehaven i RELX, Wolters Kluwer, Accenture och Salesforce. RELX och Wolters Kluwer, som är verksamma inom information och analystjänster, påverkades av ökad osäkerhet kring hur AI kan förändra branschens affärsmodeller och intäktsströmmar, vilket ledde till pressade värderingar. Även Accenture utvecklades svagt när efterfrågan på konsulttjänster dämpades, delvis på grund av farhågor om att AI-driven automation kan minska behovet av traditionella tjänster. Salesforce bidrog också negativt, då investerare ifrågasatte bolagets nya AI-strategi och reagerade på mer försiktiga intäktsprognoser från ledningen.

Fortsatt volatilitet förväntas i takt med att den amerikanska centralbanken och andra större centralbanker balanserar arbetet med att upprätthålla finansiell stabilitet samtidigt som inflationen hålls under kontroll. Den globala aktiemarknaden har under en längre period präglats av koncentrerad avkastning och begränsad bredd, vilket har varit utmanande för strategin. Trots att fondens avkastning har varit en besvikelse under året har portföljbolagen generellt levererat stabila operativa resultat. Bedömningen är att kvaliteten i dessa verksamheter över tid kommer att återspeglas i deras värderingar. Investeringsfilosofin ligger

fast, där huvuddelen av portföljen består av högkvalitativa bolag kompletterade med bolag som är på god väg att stärka sin finansiella produktivitet. Det fortsatta fokuset på kvalitet och förbättrad lönsamhet bedöms skapa goda förutsättningar för överavkastning på längre sikt.

Den svenska kronan stärktes markant under året mot såväl brittiska pund som amerikanska dollar och euro. Valutautvecklingen medförde därmed en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning uttryckt i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 2,6 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode 1,40%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	129 kr	9 184 kr			
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 190 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 1,40%						
Ansvarig förvaltare Louis Florentin-Lee (Lazard Asset Management).						
Pensionsmyndigheten Fonden ingår i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	5,1%	14,7%			
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	9,0%	13,9%			
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	12,6%	12,9%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,6%				
Jämförelseindex MSCI All Country World Index 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	6 112 822	881	6 934 591	0	-8,2%	2,1%
2024	7 206 032	960	7 507 609	0	20,3%	28,8%
2023	6 353 984	798	7 961 865	0	12,5%	18,2%
2022	5 877 752	709	8 285 075	0	-5,9%	-6,1%
2021	6 417 331	754	8 514 137	0	31,5%	31,3%
2020	5 161 731	573	9 007 935	0	1,5%	2,1%
2019	5 363 765	564	9 503 075	0	31,5%	32,0%
2018	4 224 792	429	9 840 135	0	0,3%	-1,3%
2017	4 369 008	428	10 201 776	0	15,6%	11,7%
2016	3 941 489	371	10 637 061	0	9,7%	15,5%
*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar						
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år		Internt mellan egna fonder			
2025	0,11		0,00			
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr		Del av omsättning, %			
2025	467		0,02			
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).						

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	6 019 962	7 108 266
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	6 019 962	7 108 266
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 019 962	7 108 266
Bankmedel och övriga likvida medel	100 915	90 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	-1 373	33 334
Summa tillgångar	6 119 504	7 232 136

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	7 333	8 683
Övriga skulder (Not 3)	-651	17 420
Summa skulder	6 682	26 103
Fondförmögenhet (Not 1)	6 112 822	7 206 032

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-572 119	1 261 744
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
Ränteeinkäster	1 950	3 449
Utdelningar	77 464	86 587
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 556	-2 648
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-494 261	1 349 133

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-89 035	-96 751
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-89 013	-96 636
Ersättning till förvaringsinstitutet	-22	-115
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-467	-1 801
Summa kostnader	-89 502	-98 552
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	-583 763	1 250 581

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	7 206 032	6 353 984
Andelsutgivning	133 856	173 001
Andelsinlösen	-643 304	-571 534
Årets resultat enligt resultaträkning	-583 763	1 250 581
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	6 112 822	7 206 032

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 olividerade affärer	-1 373	33 334
I övriga skulder ingår olividerade affärer	651	-17 420

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	504 008	1 095 717
Realisationsförluster	-701 625	-114 480
Orealiserade vinster och förluster	374 501	280 507
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-572 119	1 261 744

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	-467	-1 801
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV				
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Aktier				
Dagligvaror				
Carlsberg AS	DK	37 367	0,61%	0,61%
Coca-Cola Co	US	95 737	1,57%	1,57%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	88 405	1,45%	1,45%
Diageo Plc	GB	53 079	0,87%	0,87%
Pernod Ricard SA	FR	21 516	0,35%	0,35%
Procter & Gamble Co	US	72 561	1,19%	1,19%
Unilever Plc	GB	99 578	1,63%	1,63%
Summa Dagligvaror		468 243	7,66%	

Finans				
AIA Group Ltd	HK	54 642	0,89%	0,89%
Aon Plc	IE	113 030	1,85%	1,85%
Bank of America Corp	US	91 577	1,50%	1,50%
Charles Schwab Corp	US	155 967	2,55%	2,55%
Corpay Inc	US	37 480	0,61%	0,61%
Hdfc Bank Ltd-Adr	IN	72 203	1,18%	1,18%
Intercontinental Exchange Inc	US	113 738	1,86%	1,86%
Mizuho Financial Group Inc	JP	124 173	2,03%	2,03%
Partners Group Holding AG	CH	60 644	0,99%	0,99%
Resona Holdings Inc	JP	61 229	1,00%	1,00%
S&P Global Inc	US	108 441	1,77%	1,77%
Visa Inc	US	146 454	2,40%	2,40%
Summa Finans		1 139 577	18,64%	

Hälsovård				
Argenx SE	NL	62 989	1,03%	1,03%
AstraZeneca Plc	GB	109 095	1,78%	1,78%
Danaher Corp	US	91 322	1,49%	1,49%
EssilorLuxottica SA	FR	58 596	0,96%	0,96%
HealthEquity Inc	US	48 382	0,79%	0,79%
IQVIA Holdings Inc	US	100 694	1,65%	1,65%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	116 228	1,90%	1,90%
Zealand Pharma A/S	DK	29 759	0,49%	0,49%
Zoetis Inc	US	47 483	0,78%	0,78%
Summa Hälsovård		664 549	10,87%	

Industri				
ABB Ltd	CH	155 390	2,54%	2,54%
Assa Abloy AB	SE	49 365	0,81%	0,81%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	US	59 857	0,98%	0,98%
Computershare Ltd	AU	58 868	0,96%	0,96%
Equifax Inc	US	56 070	0,92%	0,92%
FANUC Corp	JP	86 913	1,09%	1,09%
Kone Oyj	FI	63 342	1,04%	1,04%
Legrand SA	FR	62 215	1,02%	1,02%
RELX Plc	GB	100 663	1,65%	1,65%
Techtronic Industries Co Ltd	HK	48 181	0,79%	0,79%
Toromont Industries Ltd	CA	93 913	1,54%	1,54%
United Rentals Inc	US	65 671	1,07%	1,07%
Wolters Kluwer NV	NL	70 532	1,15%	1,15%
Summa Industri		950 981	15,56%	

Informationsteknologi				
Accenture Plc	IE	119 646	1,96%	1,96%
Amphenol Corp	US	140 787	2,30%	2,30%
Apple Inc	US	290 857	4,76%	4,76%
ASM International NV	NL	66 285	1,08%	1,08%
ASML Holding NV	NL	171 707	2,81%	2,81%
Hexagon AB	SE	61 793	1,01%	1,01%
KLA Corp	US	123 419	2,02%	2,02%
Microsoft Corp	US	233 829	3,83%	3,83%
Motorola Solutions Inc	US	75 170	1,23%	1,23%
PTC Inc	US	76 464	1,25%	1,25%
Salesforce Inc	US	115 316	1,89%	1,89%
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	255 228	4,18%	4,18%
Texas Instruments Inc	US	76 679	1,25%	1,25%
TOTVS SA	BR	52 479	0,86%	0,86%
Summa Informationsteknologi		1 859 659	30,42%	

Material				
Avery Dennison Corp	US	38 167	0,62%	0,62%
Summa Material		38 167	0,62%	

Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.com Inc	US	191 537	3,13%	3,13%
Dollarama Inc	CA	97 541	1,60%	1,60%
Industria de Diseno Textil SA	ES	89 273	1,46%	1,46%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	64 792	1,06%	1,06%
McDonald's Corp	US	73 473	1,20%	1,20%
NIKE Inc	US	54 999	0,90%	0,90%
Sanrio Co Ltd	JP	44 535	0,73%	0,73%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		616 150	10,08%	

Telekomoperatörer				
Alphabet Inc	US	115 382	1,89%	1,89%

Meta Platforms Inc	US	53 787	0,88%	0,88%
Nintendo Co Ltd	JP	27 480	0,45%	0,45%
Tencent Holdings Ltd	KY	85 986	1,41%	1,41%
Summa Telekomoperatörer		282 636	4,62%	
Summa Aktier		6 019 962	98,48%	
Summa Överlåtbara värdepapper		6 019 962	98,48%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		6 019 962	98,48%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		92 860	1,52%	0,00%
Fondförmögenhet		6 112 822	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

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		6 019 962	98,48%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		92 860	1,52%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		6 112 822	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Världen

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Världen

Identifieringskod för juridiska personer: 54930046H5QB3RZPOV78

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 45 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Världen främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

Skandia Världen är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

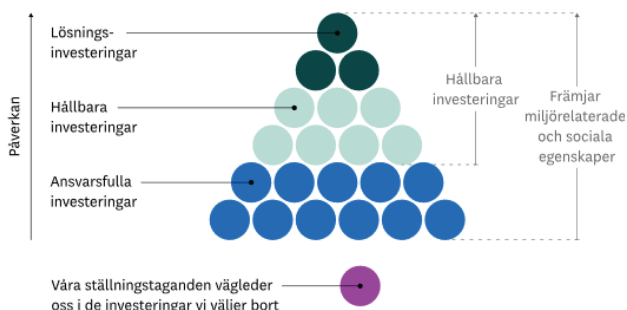
Under 2025 beaktade Skandia Världen miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 45 procent² av fondens investeringar, varav 5 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Världen tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Världen.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	45 %	48 %	44 %	55 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	5 %	6 %	6 %	6 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

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.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering³

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

³ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

För de kategorier av fonden som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: • Bolag som utvinner termiskt kol. • Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden. • Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen). • Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporteras genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering. Vidare genomlystes noterade bolag, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator beaktades ej systematiskt inför investeringsbeslut, men utfallet av den rapporterades genom Skandia Fonders samlade årliga PAI-rapportering.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.

1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.

För investeringar i fastigheter

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.

Frivilliga indikatorer för Skandia Världen

Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

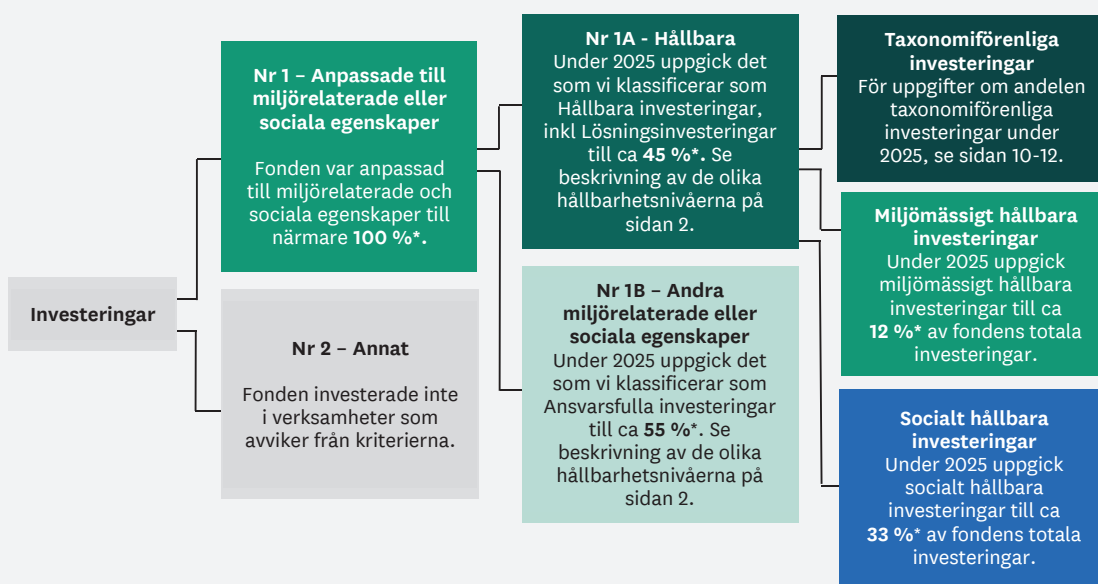
Största investeringarna ⁴	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc	Informationsteknik	4,4%	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,9%	USA
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationsteknik	3,5%	Taiwan
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	3,1%	USA
Visa Inc	Finans	2,5%	USA
Accenture Plc	Informationsteknik	2,2%	Irland
Amphenol Corp	Informationsteknik	2,1%	USA
Intercontinental Exchange Inc	Finans	2,1%	USA
Relx Plc	Industrivaror och -tjänster	2,1%	Storbritannien
Aon PLC	Finans	2,0%	Irland
Salesforce Inc	Informationsteknik	2,0%	USA
ASML Holding NV	Informationsteknik	1,9%	Nederländerna
Mizuho Financial Group Inc	Finans	1,8%	Japan
S&P Global Inc	Finans	1,8%	USA
Charles Schwab Corp/The	Finans	1,8%	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁴ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Världen är en aktiefond som investerar i globala aktier, med en bred inriktning mot olika branscher, länder och valutor. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Sektor	Andel
Informationsteknik	29 %
Finans	19 %
Industrivaror och -tjänster	17 %
Hälsovård	11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	11 %
Dagligvaror	9 %
Teleoperatörer	4 %
Material	1 %
Energi	0 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁵ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 19 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	3,0 %	0,6 %
Kapitalutgifter	2,2 %	0,4 %
Driftsutgifter	0,6 %	0,1 %

⁵ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**⁶

☐ Ja

☐ I fossil gas

☐ I kärnenergi

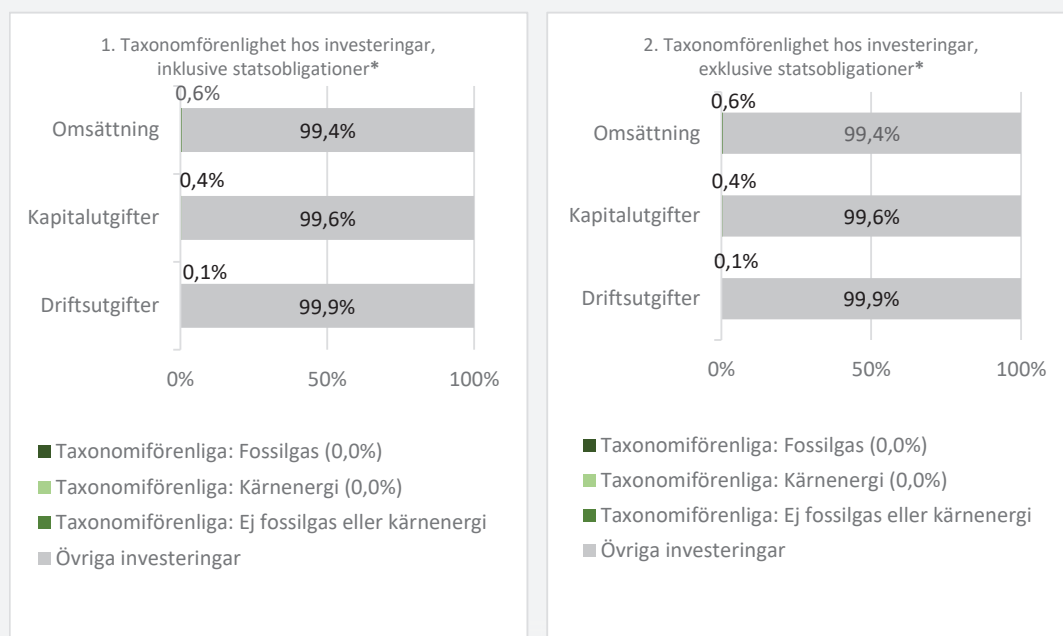
☒ Nej: Skandia Världen har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 investerade dock fonden inte i taxonomiförenlig naturgas eller kärnkraft.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Världen inte investerar i statsobligationer.

⁶ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,1 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0 %	0,0 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	2,5 %	0,5 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	1,3 %	0,2 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,6 %	0,1 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁷	2025	2024	2023
Omsättning	0,6 %	0,1 %	0,4 %
Kapitalutgifter	0,4 %	0,2 %	0,5 %
Driftsutgifter	0,1 %	0,0 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Världen, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 12 % av fondens totala investeringar (motsvarande 27 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Världen, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 33 % av fondens totala investeringar (motsvarande 73 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁷ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Världen har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Världen har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Världen Sverige

Skandia Världen Sverige är en aktiefond med en bred inriktning. Fonden investerar i utländska och svenska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Alla investeringar genomgår en hållbarhetsanalys där bolag med starkare hållbarhetsbetyg viktas upp, medan svagare bolag viktas ner eller väljs bort. Det innebär att fonden väljer bort bolag som bryter mot internationella normer, liksom företag verksamma inom kontroversiella vapen och tobak. Den exkluderar också bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion av konventionella vapen, cannabis eller från utvinning eller förbränning av kol, olja eller naturgas.

En portfölj av hälften globala och hälften svenska aktier har historiskt uppvisat en risknivå som är högre än en global aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en risknivå strax över en global aktiefonds risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasastras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Planeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världen Sverige sjönk med 2,6 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 6,8 procent.

Under 2025 steg den globala aktiemarknaden kraftigt, drivet av en stark efterfrågan på teknologier kopplade till artificiell intelligens samt en generellt förbättrad global räntemarknad.

USA:s handelspolitik var en central faktor under året, då landets ambition att höja importtullarna skapade oro kring den globala ekonomiska utvecklingen. De tullar som infördes i början av april ledde till en snabb och kraftig utförsäljning av globala aktier, men marknaderna återhämtade sig när USA senare slöt nya handelsavtal med Japan och EU samt förlängde vapenvilan med Kina.

Samtidigt präglades de globala finansmarknaderna av omfattande penningpolitiska förändringar. I USA sänkte Federal Reserve räntan vid tre tillfällen, vilket togs emot positivt av marknaden och bidrog till ett förbättrat sentiment under årets andra hälft. I Europa fortsatte den penningpolitiska lättnaden, där Europeiska centralbanken genomförde fyra räntesänkningar om 25 punkter vardera under första halvåret. Tillsammans med en successivt ljusare konjunktursikt för euroområdet stärktes riskaptiten bland investerare. I Kina kvarstod ekonomiska utmaningar, men centralbankens två räntesänkningar under 2025 bidrog till att aktiemarknaden steg kraftigt då inhemska investerare sökte högre avkastning. Japan gick däremot i motsatt riktning, den japanska centralbanken höjde räntan två gånger för att dämpa den fortsatt höga inflationen, vilket markerade en tydlig avvikelse från övriga större centralbankers mer expansiva hållning.

Största positiva bidragsgivarna till den utländska aktieportföljen var Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC), HALMA och ASML. Bland de negativa bidragen var RELX, Wolters Kluwer och Zoetis.

Året började med att Stockholmsbörsen steg 7,5 procent i januari. Under andra kvartalet vände det och Stockholmsbörsen var nere som mest 12 procent under året på grund av tulloron från president Trump. Detta fick flera bolag att skjuta på sina noteringar. Trots oroligheter återhämtade sig stockholmsbörsen och avslutade strax ovanför en procent i april.

Det tredje kvartalet utvecklades starkt, då flera länder inklusive Sverige genomförde räntesänkningar samtidigt som bolagsrapporter överlag kom in bättre än förväntat. Trots perioder av geopolitisk oro avslutades kvartalet med en positiv marknadsutveckling. Under det fjärde kvartalet tilltog osäkerheten när handelskonflikten mellan USA och Kina åter eskalerade, med fokus på sällsynta jordartsmetaller. USA drabbades även av den längsta federala nedstängningen i landets historia och Federal Reserve sänkte styrräntan med ytterligare 50 punkter.

Årets starkaste sektorer på Stockholmsbörsen var finans, råvaror och telekom, medan allmännyttiga tjänster, dagligvaror och teknik

utvecklades svagare. För fondens svenska portfölj kom de största positiva bidragen från undervikten i det ESG-exkluderade bolaget Evolution Gaming samt från övervikterna i Sandvik och Fortnox. De största negativa bidragen härrörde från undervikten i det ESG-exkluderade SAAB samt från undervikten i Nordea och övervikten i Yubico.

Den svenska kronan stärktes markant under året mot såväl brittiska pund som amerikanska dollar och euro. Valutautvecklingen medförde därmed en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning uttryckt i SEK.

Fonden hade ett Tracking Error på 2,9 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode 1,40%						
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs- transaktionskostnader.						
	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31			
Engångsinsättning						
2025-01-01	10 000 kr	137 kr	9 740 kr			
Månadssparande						
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 204 kr			
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 1,40%						
Ansvarig förvaltare Barney Wilson (Lazard Asset Management), Stephanie Göthman (Skandia Investment Management AB).						
Pensionsmyndigheten Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.						
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index			
Arsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	5,8%	13,5%			
Arsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	7,2%	12,5%			
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,6%	10,8%			
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,9%				
Jämförelseindex 60 % MSCI All Country World Index Net & 40 % SIX Portfolio Return 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	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklass	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	8 527 934	164	52 047 053	0	-2,6%	6,8%
2024	9 233 644	168	54 891 606	0	14,9%	20,6%
2023	8 952 888	146	61 136 817	0	17,5%	19,1%
2022	8 342 399	125	66 964 312	0	-20,2%	-12,5%
2021	11 165 255	156	71 472 341	0	35,2%	34,4%
2020	9 393 885	116	81 302 538			
*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 31 december på fondens placeringar						
Omsättningshastigheten i fonden						
År	ggr/år			Internt mellan egna fonder		
2025	0,21			0,00		
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)						
År	Belopp, tkr			Del av omsättning, %		
2025	1 571			0,04		
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex).						
År	Aktiv risk					
2025	2,9%					
2024	3,5%					
2023	5,2%					
2022	5,3%					

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	8 465 348	9 164 608
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	8 465 348	9 164 608
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	8 465 348	9 164 608
Bankmedel och övriga likvida medel	65 141	80 219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	6 106	-1 874
Summa tillgångar	8 536 595	9 243 953

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	10 181	11 216
Övriga skulder (Not 3)	-1 520	-1 907
Summa skulder	8 661	9 309
Fondförmögenhet (Not 1)	8 527 934	9 233 644

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-231 444	1 273 690
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
Räntebäringar	2 029	4 145
Utdelningar	139 944	148 338
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 833	-2 857
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-92 304	1 423 316

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-122 040	-131 722
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-121 812	-131 344
Ersättning till förvaringsinstitutet	-228	-378
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-28	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-1 571	-3 384
Summa kostnader	-123 639	-135 106
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	-215 943	1 288 188

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	9 233 644	8 952 888
Andelsutgivning	589 899	44 502
Andelsinlösen	-1 079 666	-1 051 934
Årets resultat enligt resultaträkning	-215 943	1 288 209
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	8 527 934	9 233 644

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	6 106	-1 874
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	1 520	1 907

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	597 298	1 206 980
Realisationsförluster	-706 955	-119 074
Orealiserade vinster och förluster	121 786	185 784
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-231 444	1 273 690

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	-1 571	-3 384
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV					
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent	
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES					

Aktier					
Dagligvaror					
AAK AB	SE	29 851	0,35%	0,35%	
Apotea AB	SE	1 039	0,01%	0,01%	
Clicks Group Ltd	ZA	47 604	0,56%	0,56%	
Cloetta AB	SE	2 455	0,03%	0,03%	
Colgate-Palmolive Co	US	75 475	0,89%	0,89%	
Essity AB	SE	97 025	1,14%	1,14%	
Kenvue Inc	US	53 483	0,63%	0,63%	
Procter & Gamble Co	US	76 275	0,89%	0,89%	
Summa Dagligvaror		383 207	4,49%		

Finans					
AIA Group Ltd	HK	57 178	0,67%	0,67%	
Avanza Bank Holding AB	SE	10 084	0,12%	0,12%	
Bure Equity AB	SE	5 573	0,07%	0,07%	
Capitec Bank Holdings Ltd	ZA	55 028	0,65%	0,65%	
Catella AB	SE	272	0,00%	0,00%	
Creades AB	SE	1 545	0,02%	0,02%	
Enity Holding AB	SE	1 511	0,02%	0,02%	
EQT AB	SE	106 864	1,25%	1,25%	
Hdfc Bank Ltd-Adr	IN	98 638	1,16%	1,16%	
Hoist Finance AB	SE	3 763	0,04%	0,04%	
Investment AB Oresund	SE	799	0,01%	0,01%	
Investor AB	SE	350 714	4,11%	4,11%	
L E Lundbergforetag AB	SE	17 650	0,21%	0,21%	
Linc AB	SE	875	0,01%	0,01%	
Marsh & McLennan Cos Inc	US	82 957	0,97%	0,97%	
NOBA Bank Group AB	SE	16 533	0,19%	0,19%	
Nordea Bank Abp	FI	1 591	0,02%	0,02%	
Nordnet AB publ	SE	16 854	0,20%	0,20%	
Norion Bank AB	SE	5 589	0,07%	0,07%	
Roko AB	SE	7 136	0,08%	0,08%	
S&P Global Inc	US	104 538	1,23%	1,23%	
Sampo Oyj	FI	219	0,00%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE	118 533	1,39%	1,65%	
Solid Forsakring AB	SE	1 447	0,02%	0,02%	
Svenska Handelsbanken AB	SE	79 889	0,94%	0,94%	
Svolder AB	SE	1 154	0,01%	0,01%	
Swedbank AB	SE	107 824	1,26%	1,26%	
TF Bank AB	SE	918	0,01%	0,01%	
VEF AB	SE	824	0,01%	0,01%	
Visa Inc	US	156 263	1,83%	1,83%	
Summa Finans		1 412 764	16,57%		

Hälsövård					
AddLife AB	SE	11 634	0,14%	0,14%	
Agilent Technologies Inc	US	81 012	0,95%	0,95%	
Ambea AB	SE	3 471	0,04%	0,04%	
Argenx SE	NL	57 780	0,68%	0,68%	
Arjo AB	SE	5 720	0,07%	0,07%	
Ascelia Pharma AB	SE	117	0,00%	0,00%	
Asker Healthcare Group AB	SE	17 567	0,21%	0,21%	
AstraZeneca Plc	GB	118 773	1,39%	1,39%	
Attendo AB	SE	4 250	0,05%	0,05%	
BICO Group AB	SE	518	0,01%	0,01%	
BioArctic AB	SE	6 894	0,08%	0,08%	
BioGaia AB	SE	4 321	0,05%	0,05%	
Biolinvent International AB	SE	608	0,01%	0,01%	
BoneSupport Holding AB	SE	5 310	0,06%	0,06%	
Boston Scientific Corp	US	111 897	1,31%	1,31%	
C-RAD AB	SE	401	0,00%	0,00%	
Camurus AB	SE	21 022	0,25%	0,25%	
Carasent AB	SE	758	0,01%	0,01%	
Cellavision AB	SE	1 473	0,02%	0,02%	
Coloplast A/S	DK	48 625	0,57%	0,57%	
Danaher Corp	US	115 703	1,36%	1,36%	
Egetis Therapeutics AB	SE	637	0,01%	0,01%	
Elekta AB	SE	6 934	0,08%	0,08%	
EQL Pharma AB	SE	528	0,01%	0,01%	
EssilorLuxottica SA	FR	96 392	1,13%	1,13%	
Flerie AB	SE	25	0,00%	0,00%	
Hansa Biopharma AB	SE	165	0,01%	0,01%	
Hoya Corp	JP	63 103	0,74%	0,74%	
Humana AB	SE	1 582	0,02%	0,02%	
Infant Bacterial Therapeutics AB	SE	323	0,00%	0,00%	
IQVIA Holdings Inc	US	133 668	1,57%	1,57%	
Labcorp Holdings Inc	US	81 436	0,95%	0,95%	
Medcap AB	SE	2 597	0,03%	0,03%	
Medicover AB	SE	5 328	0,06%	0,06%	
Moberg Pharma AB	SE	160	0,00%	0,00%	
NMC Health Plc	GB	0	0,00%	0,00%	
Novo Nordisk A/S	DK	6 590	0,08%	0,08%	
Oncopptides AB	SE	404	0,00%	0,00%	
Orexo AB	SE	329	0,00%	0,00%	
RaySearch Laboratories AB	SE	2 530	0,03%	0,03%	
Saniona AB	SE	920	0,01%	0,01%	
Senzyme AB	SE	363	0,00%	0,00%	

Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	45 566	0,53%	0,53%	Microsoft Corp	US	309 649	3,63%	3,63%
SynAct Pharma AB	SE	372	0,00%	0,00%	NCAB Group AB	SE	4 383	0,05%	0,05%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	179 459	2,10%	2,10%	Net Insight AB	SE	495	0,01%	0,01%
Vicore Pharma Holding AB	SE	887	0,01%	0,01%	Note AB	SE	2 898	0,03%	0,03%
Vimian Group AB	SE	489	0,01%	0,01%	Novotek AB	SE	233	0,00%	0,00%
Vitrolife AB	SE	767	0,01%	0,01%	Nvidia Corp	US	296 800	3,48%	3,48%
XSpray Pharma AB	SE	408	0,00%	0,00%	Prevas AB	SE	474	0,01%	0,01%
Xvivo Perfusion AB	SE	4 272	0,05%	0,05%	Proact IT Group AB	SE	965	0,01%	0,01%
Zealand Pharma A/S	DK	30 089	0,35%	0,35%	PTC Inc	US	107 959	1,27%	1,27%
Summa Hälsovård		1 284 842	15,07%		Sensys Gatso Group AB	SE	49	0,00%	0,00%
Industri					Sinch AB	SE	5 407	0,06%	0,06%
ABB Ltd	CH	175 274	2,06%	2,06%	Sivers Semiconductors AB	SE	354	0,00%	0,00%
AddTech AB	SE	46 398	0,54%	0,54%	Sleep Cycle AB	SE	160	0,00%	0,00%
AFRY AB	SE	8 072	0,09%	0,09%	Softronic AB	SE	449	0,01%	0,01%
Alfa Laval AB	SE	45 833	0,54%	0,54%	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	277 985	3,26%	3,26%
Alimak Group AB	SE	3 726	0,04%	0,04%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	86 670	1,02%	1,02%
Alligo AB	SE	2 771	0,03%	0,03%	Tobii AB	SE	159	0,00%	0,00%
AQ Group AB	SE	5 689	0,07%	0,07%	Truecaller AB	SE	1 507	0,02%	0,02%
Ashtead Group Plc	GB	44 159	0,52%	0,52%	Vitec Software Group AB	SE	4 599	0,05%	0,05%
Assa Abloy AB	SE	111 995	1,31%	1,31%	Yubico AB	SE	5 263	0,06%	0,06%
Atlas Copco AB	SE	219 602	2,58%	2,58%	Summa Informationsteknologi		2 233 756	26,19%	
Beijer Alma AB	SE	13 943	0,16%	0,16%	Material				
Beijer Ref AB	SE	28 742	0,34%	0,34%	Alleima AB	SE	1 421	0,02%	0,02%
Bergman kamp; Beving AB	SE	638	0,01%	0,01%	Arctic Paper SA	PL	105	0,00%	0,00%
BTS Group AB	SE	856	0,01%	0,01%	Arla Plast AB	SE	323	0,00%	0,00%
Bufab AB	SE	5 961	0,07%	0,07%	Boliden AB	SE	43 578	0,51%	0,51%
Carlisle Cos Inc	US	40 875	0,48%	0,48%	Ecolab Inc	US	69 917	0,82%	0,82%
Coor Service Management Holding AB	SE	778	0,01%	0,01%	Granges AB	SE	5 775	0,07%	0,07%
Ctek AB	SE	545	0,01%	0,01%	Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	727	0,01%	0,01%
CTT Systems AB	SE	1 070	0,01%	0,01%	Gruvaktiebolaget Viscaria Interim share	SE	127	0,00%	0,01%
Elanders AB	SE	710	0,01%	0,01%	2025				
Electrolux Professional AB	SE	2 263	0,03%	0,03%	Hexpol AB	SE	1 178	0,01%	0,01%
Engcon AB	SE	4 086	0,05%	0,05%	Holmen AB	SE	7 987	0,09%	0,09%
Epiroc AB	SE	52 618	0,62%	0,62%	Rottneros AB	SE	244	0,00%	0,00%
Ework Group AB	SE	4 321	0,05%	0,05%	SSAB AB	SE	22 216	0,26%	0,26%
Experian Plc	JE	96 402	1,13%	1,13%	Stora Enso Oyj	FI	5 291	0,06%	0,06%
Fagerhult Group AB	SE	1 736	0,02%	0,02%	Svenska Cellulosa AB SCA	SE	15 334	0,18%	0,18%
Fasadgruppen Group AB	SE	1 376	0,02%	0,02%	Summa Material		174 224	2,04%	
Ferronordic AB	SE	257	0,00%	0,00%	Sällanköpsvaror och tjänster				
GARO AB	SE	327	0,00%	0,00%	AcadeMedia AB	SE	4 134	0,05%	0,05%
Green Landscaping Group AB	SE	3 708	0,04%	0,04%	Asmodee Group AB	SE	7 767	0,09%	0,09%
Hexatronic Group AB	SE	3 424	0,04%	0,04%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	22 375	0,26%	1,65%
Husqvarna AB	SE	5 145	0,06%	0,06%	Besqab AB	SE	7 356	0,09%	0,09%
Indutrade AB	SE	42 651	0,50%	0,50%	BHG Group AB	SE	817	0,01%	0,01%
Instalco AB	SE	2 109	0,02%	0,02%	Billa AB	SE	4 520	0,05%	0,05%
Intrum AB	SE	3 077	0,04%	0,04%	Bjorn Borg AB	SE	130	0,00%	0,00%
Investment AB Latour	SE	39 911	0,47%	0,47%	Bonava AB	SE	1 682	0,02%	0,02%
Inwido AB	SE	1 717	0,02%	0,02%	Boozt AB	SE	2 804	0,03%	0,03%
ITAB Shop Concept AB	SE	1 830	0,02%	0,02%	Bulten AB	SE	340	0,00%	0,00%
Karnell Group AB	SE	615	0,01%	0,01%	Clas Ohlson AB	SE	5 392	0,06%	0,06%
Lifco AB	SE	51 223	0,60%	0,60%	Compass Group Plc	GB	102 213	1,20%	1,20%
Lindab International AB	SE	19 217	0,23%	0,23%	Duni AB	SE	1 555	0,02%	0,02%
Loomis AB	SE	12 048	0,14%	0,14%	Electrolux AB	SE	11 376	0,13%	0,13%
Momentum Group AB	SE	1 609	0,02%	0,02%	Fenix Outdoor International AG	CH	1 801	0,02%	0,02%
MSA Safety Inc	US	71 395	0,84%	0,84%	H & amp; M Hennes & amp; Mauritz AB	SE	71 856	0,84%	0,84%
Munters Group AB	SE	11 115	0,13%	0,13%	MEKO AB	SE	1 492	0,02%	0,02%
NCC AB	SE	11 700	0,14%	0,14%	MIPS AB	SE	3 441	0,04%	0,04%
Nederman Holding AB	SE	4 552	0,05%	0,05%	New Wave Group AB	SE	4 333	0,05%	0,05%
Nibe Industrier AB	SE	14 109	0,17%	0,17%	Nilomgruppen AB	SE	353	0,00%	0,00%
Nolato AB	SE	1 226	0,01%	0,01%	Nobia AB	SE	717	0,01%	0,01%
Nordisk Bergteknik AB	SE	254	0,00%	0,00%	Profoto Holding AB	SE	133	0,00%	0,00%
OEM International AB	SE	4 185	0,05%	0,05%	Rvrc Holding AB	SE	3 052	0,04%	0,04%
Peab AB	SE	4 164	0,05%	0,05%	Scandic Hotels Group AB	SE	3 307	0,04%	0,04%
Rejlers AB	SE	1 242	0,01%	0,01%	SkiStar AB	SE	2 222	0,03%	0,03%
RELX Plc	GB	126 378	1,48%	1,48%	Synsam AB	SE	4 732	0,06%	0,06%
Sandvik AB	SE	126 342	1,48%	1,48%	Thule Group AB	SE	5 049	0,06%	0,06%
Schneider Electric SE	FR	77 402	0,91%	0,91%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		274 949	3,22%	
Sdiplech AB	SE	3 781	0,04%	0,04%	Telekomoperatörer				
Securitas AB	SE	65 046	0,76%	0,76%	Coffee Stain Group AB	SE	1 694	0,02%	0,02%
SinterCast AB	SE	296	0,00%	0,00%	Embracer Group AB	SE	4 440	0,05%	0,05%
Skanska AB	SE	52 145	0,61%	0,61%	Enad Global 7 AB	SE	377	0,00%	0,00%
SKF AB	SE	63 512	0,74%	0,74%	G5 Entertainment AB	SE	152	0,00%	0,00%
Storskogen Group AB	SE	5 863	0,07%	0,07%	Hemnet Group AB	SE	3 772	0,04%	0,04%
Studsvik AB	SE	637	0,01%	0,01%	Karnov Group AB	SE	3 882	0,05%	0,05%
Svedbergs Group AB	SE	1 194	0,01%	0,01%	Modern Times Group MTG AB	SE	4 640	0,05%	0,05%
Sweco AB	SE	4 517	0,05%	0,05%	Stillfront Group AB	SE	2 761	0,03%	0,03%
Systemair AB	SE	6 449	0,08%	0,08%	Tele2 AB	SE	20 756	0,24%	0,24%
Trane Technologies Plc	IE	91 001	1,07%	1,07%	Transstema Group AB	SE	103	0,00%	0,00%
Traton SE	DE	6 634	0,08%	0,08%	Viaplay Group AB	SE	3 649	0,04%	0,04%
Trelleborg AB	SE	1 306	0,02%	0,02%	Summa Telekomoperatörer		46 227	0,54%	
Trox Group AB	SE	2 812	0,03%	0,03%	Fastigheter				
VBG Group AB	SE	2 720	0,03%	0,03%	Annehem Fastigheter AB	SE	267	0,00%	0,00%
Veralto Corp	US	75 840	0,89%	0,89%	Atrium Ljungberg AB	SE	12 538	0,15%	0,15%
Verisure Plc	GB	44 387	0,52%	0,52%	Brinova Fastigheter AB	SE	467	0,01%	0,01%
Volati AB	SE	2 017	0,02%	0,02%	Castellum AB	SE	20 741	0,24%	0,24%
Volvo AB	SE	202 999	2,38%	2,38%	Catena AB	SE	14 075	0,17%	0,17%
Watts Water Technologies Inc	US	122 992	1,44%	1,44%	Cibus Nordic Real Estate AB publ	SE	2 778	0,03%	0,03%
Wolters Kluwer NV	NL	77 115	0,90%	0,90%	Corem Property Group AB	SE	1 794	0,02%	0,02%
XANO Industri AB	SE	1 080	0,01%	0,01%	Dios Fastigheter AB	SE	4 457	0,05%	0,05%
Summa Industri		2 397 717	28,12%		Fastighets AB Balder	SE	34 894	0,41%	0,41%
Informationsteknologi					Fastighets AB Trianon	SE	1 118	0,01%	0,01%
Accenture Plc	IE	71 912	0,84%	0,84%	Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	2 044	0,02%	0,02%
Addnode Group AB	SE	5 528	0,06%	0,06%	FastPartner AB	SE	2 464	0,03%	0,03%
Adobe Inc	US	49 898	0,59%	0,59%	Genova Property Group AB	SE	8 129	0,10%	0,10%
ASML Holding NV	NL	107 512	1,26%	1,26%	Heba Fastighets AB	SE	2 100	0,02%	0,02%
Autodesk Inc	US	111 509	1,31%	1,31%	John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	1 669	0,02%	0,02%
B3 Consulting Group AB	SE	170	0,00%	0,00%	K-fast Holding AB	SE	516	0,01%	0,01%
Berner Industrier AB	SE	514	0,01%	0,01%	Klarabo Sverige AB	SE	980	0,01%	0,01%
Cadence Design Systems Inc	US	96 087	1,13%	1,13%	Logistea AB	SE	2 418	0,03%	0,03%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	95 721	1,12%	1,12%	Nivika Fastigheter AB	SE	1 003	0,01%	0,01%
Dustin Group AB	SE	849	0,01%	0,01%	NP3 Fastigheter AB	SE	5 794	0,07%	0,07%
Dynavox Group AB	SE	4 958	0,06%	0,06%	Nyfosa AB	SE	16 686	0,20%	0,20%
Enea AB	SE	731	0,01%	0,01%	Pandox AB	SE	6 448	0,08%	0,08%
Ependion AB	SE	717	0,01%	0,01%	Platzler Fastigheter Holding AB	SE	2 341	0,03%	0,03%
FormPipe Software AB	SE	229	0,00%	0,00%	Prisma Properties AB	SE	1 241	0,01%	0,01%
Halma Plc	GB	104 402	1,22%	1,22%	Prologis Inc	US	49 736	0,58%	0,58%
Hanza AB	SE	1 754	0,02%	0,02%	Sagax AB	SE	37 453	0,44%	0,44%
Hexagon AB	SE	178 696	2,10%	2,10%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	2 052	0,02%	0,02%
HMS Networks AB	SE	15 517	0,18%	0,18%	Stendorren Fastigheter AB	SE	2 282	0,03%	0,03%
Intuit Inc	US	126 427	1,48%	1,48%	Swedish Logistic Property AB	SE	3 583	0,04%	0,04%
Keyence Corp	JP	99 007	1,16%	1,16%	Wallenstam AB	SE	7 067	0,08%	0,08%
KLA Corp	US	52 177	0,61%	0,61%	Wihlborgs Fastigheter AB	SE	8 529	0,10%	0,10%
KNOW IT AB	SE	1 017	0,01%	0,01%	Summa Fastigheter		257 663	3,02%	
Lime Technologies AB	SE	1 833	0,02%	0,02%					
Micro Systemation AB	SE	333	0,00%	0,00%					

Summa Aktier	8 465 348	99,27%	
Summa Överlåtbara värdepapper	8 465 348	99,27%	
Summa Finansiella instrument			
Med positivt marknadsvärde	8 465 348	99,27%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	62 586	0,73%	0,00%
Fondförmögenhet	8 527 934	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper			
Ab Sagax			
Sagax AB	37 453	0,44%	0,00%
Summa Ab Sagax	37 453	0,44%	
FastPartner AB			
FastPartner AB	2 464	0,03%	0,00%
Summa FastPartner AB	2 464	0,03%	
Handelsbanken			
Svenska Handelsbanken AB	79 889	0,94%	0,00%
Summa Handelsbanken	79 889	0,94%	
SEB			
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	22 375	0,26%	0,00%
SEB bankmedel	65 141	0,76%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	118 533	1,39%	0,00%
Summa SEB	206 049	2,42%	
Swedbank			
Swedbank AB	107 824	1,26%	0,00%
Summa Swedbank	107 824	1,26%	
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	8 465 348	99,27%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	62 586	0,73%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	8 527 934	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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Världen Sverige

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Världen Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 549300GPWTNHP62L8734

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 76 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Världen Sverige främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Världen Sverige är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definieras som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

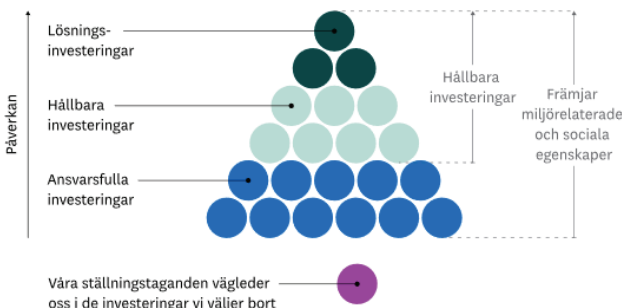
Under 2025 beaktade Skandia Världen Sverige miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 76 procent² av fondens investeringar, varav 10 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Världen Sverige tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Världen Sverige.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	76 %	77 %	78 %	83 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	10 %	11 %	11 %	11 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Världen Sverige investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläppen adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck Scope 1, 2 och 3	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70%, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Världen Sverige	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

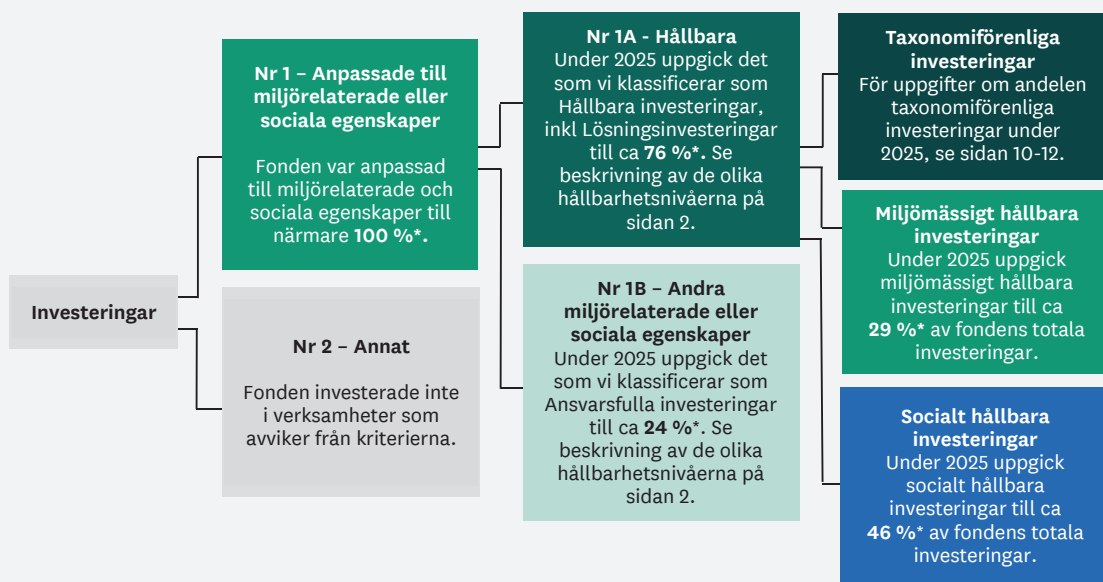
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknik	3,7%	USA
Nvidia Corp	Informationsteknik	3,1%	USA
Investor B	Finans	2,8%	Sverige
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationsteknik	2,8%	Taiwan
Visa Inc	Finans	1,9%	USA
Relx Plc	Industrivaror och -tjänster	1,9%	Storbritannien
S&P Global Inc	Finans	1,8%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Hälsövård	1,7%	USA
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	1,7%	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	1,6%	Sverige
Halma plc	Informationsteknik	1,5%	Storbritannien
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	1,5%	Sverige
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	1,5%	Schweiz
Boston Scientific Corp	Hälsövård	1,4%	USA
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	1,4%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Världen Sverige är en aktiefond som investerar i utländska och svenska aktier. Investeringarna har en bred inriktning mot olika branscher, länder och valutor. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Industrivaror och -tjänster	28%
Informationsteknik	26%
Finans	16%
Hälsovård	15%
Dagligvaror	5%
Sällanköpsvaror och -tjänster	3%
Fastigheter	3%
Material	3%
Teleoperatörer	1%

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 45 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	1,9 %	0,8 %
Kapitalutgifter	4,7 %	2,1 %
Driftsutgifter	2,2 %	1,0 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Världen Sverige har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

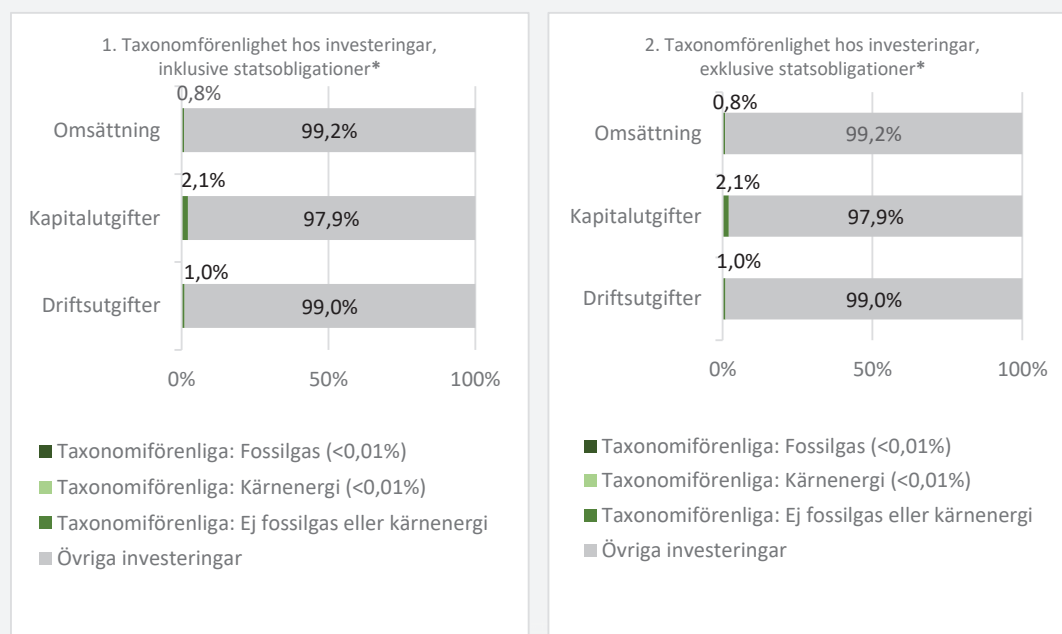
☒ Nej: Skandia Världen Sverige investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Världen Sverige inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,3 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,2 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,3 %	0,1 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,1 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,9 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	1,2 %	0,5 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸⁸	2025	2024	2023
Omsättning	0,8 %	0,5 %	0,6 %
Kapitalutgifter	2,1 %	1,7 %	1,8 %
Driftsutgifter	1,0 %	0,5 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Världen Sverige, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 29 % av fondens totala investeringar (motsvarande 39 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Världen Sverige, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 46 % av fondens totala investeringar (motsvarande 61 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Världen Sverige har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Världen Sverige har inte valt ett specifikt index för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, varför frågorna nedan inte är tillämpliga.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***
Ej tillämbart – se förklaring ovan.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Världsnaturfonden

Skandia Världsnaturfonden är en hållbarhetsfokuserad matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden Skandia Sverige Exponering. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Sverige Exponering, vilket huvudsakligen är svenska aktier. Mottagarfonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Världsnaturfonden, WWF.

En placering i den svenska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världsnaturfonden steg 11,9 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 12,0 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under 2025. Stockholmsbörsen steg totalt 13,6 procent, men utvecklingen skilde sig tydligt mellan stora och små bolag: OMXS30 ökade med 19,7 procent medan småbolag, mätta som CSX Sweden Small, endast steg 1,9 procent.

Året inleddes med en kraftig uppgång på 7,6 procent i januari, drivet av ytterligare räntesänkningar från Riksbanken och ett fortsatt positivt riskklimat. Under våren dämpades utvecklingen när USA införde och annonserade flera nya tullar, vilket skapade global osäkerhet. Mars blev årets svagaste månad med en nedgång på 8,1 procent, men marknaden återhämtade sig successivt under sommaren och hösten. Riksbankens fortsatta räntesänkningar till 1,75 procent bidrog till att börsen steg fem månader i rad mellan juli och november, och december avslutade året starkt med en uppgång på 2,6 procent.

På sektornivå var utvecklingen blandad. Finanssektorn steg med 25,7 procent, följt av råvaror med 20,8 procent och telekom med 17,9 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster, som föll 8,9 procent, och tekniksektorn som endast ökade marginellt med 0,6 procent. Årets starkaste aktier återfanns bland annat i SAAB och Boliden, medan Bonesupport och Hemnet var bland de svagare.

Under året genomförde Federal Reserve, Europeiska centralbanken (ECB), Bank of England och Sveriges Riksbank samtliga sänkningar av sina respektive styrräntor. Federal Reserve sänkte totalt 75 punkter till 3,75 procent, ECB sänkte 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England sänkte 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte sammanlagt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast höjde Bank of Japan räntan med 50 punkter till 0,75 procent.

Skandia Världsnaturfonden delar ut 10,6 miljoner kronor till Världsnaturfonden, WWF, under våren 2026 för året 2025.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,5 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,25%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning 2025-01-01	10 000 kr	0 kr	11 191 kr
Månadssparande 2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	0 kr	1 298 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) **
0,25%

Ansvarig förvaltare
Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	10,5%	10,7%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	4,3%	9,5%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	11,4%	11,3%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,5%	

Jämförelseindex
SIX Portfolio Return Index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklass	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	529 764	279	1 896 373	5.07	11,9%	12,0%
2024	544 222	255	2 137 232	4.77	9,1%	8,6%
2023	544 435	238	2 285 751	4.47	9,7%	19,2%
2022	545 574	222	2 462 717	6.38	-29,4%	-22,8%
2021	852 098	320	2 661 535	5.03	30,4%	39,3%
2020	675 062	250	2 695 445	4.03	27,0%	14,8%
2019	510 392	201	2 537 595	3.05	35,3%	35,0%
2018	396 190	152	2 612 351	3.33	-6,6%	-4,4%
2017	446 222	166	2 692 604	3.12	8,0%	9,5%
2016	449 304	156	2 870 984	3.14	1,4%	9,6%

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

Omsättningshastigheten i fonden
År 2025 ggr/år 0,02 Internt mellan egna fonder 1,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)
År 2025 Belopp, tkr 0 Del av omsättning, % 0,00%

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

År	Aktiv risk
2025	0,5%
2024	3,2%
2023	5,2%
2022	5,1%
2021	5,0%
2020	5,0%
2019	3,5%
2018	4,5%
2017	3,5%
2016	4,1%

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	527 449	542 190
Summa fin. Instrument med positivt marknadsvärde	527 449	542 190
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	527 449	542 190
Bankmedel och övriga likvida medel	2 316	2 045
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	-117	-117
Summa tillgångar	529 648	544 117

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	0	0
Övriga skulder (Not 3)	-117	-105
Summa skulder	-117	-104
Fondförmögenhet (Not 1)	529 764	544 222

Poster inom linjen	0	0
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	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	0	0
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)	60 560	47 538
Ränteutgifter	87	138
Utdelningar	0	40
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	1 358	1 393
Summa intäkter och värdeförändring	62 005	49 109

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 366	-1 405
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-1 363	-1 399
Ersättning till förvaringsinstitutet	-3	-6
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	-1 366	-1 405
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	60 638	47 704

NOTER	2025	2024
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	544 222	544 435
Andelsutgivning	33 880	17 061
Andelsinlösen	-98 140	-54 075
Årets resultat enligt resultaträkning	60 638	47 704
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning till utdelning till Världsnaturfonden WWF	-10 836	-10 904
Fondförmögenhet vid årets slut	529 764	544 222

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	-117	-117
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	117	105

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	0	0

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	36 061	17 787
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	24 498	29 752
Värdeförändring på fondandelar	60 560	47 538

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	1 358	1 393
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV				
Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

Fondandelar **

Aktie- och blandfonder				
Skandia Sverige Exponering	SE	527 449	99,56%	99,56%
Summa Aktie- och blandfonder		527 449	99,56%	
Summa Fondandelar		527 449	99,56%	
Summa Övriga finansiella instrument		527 449	99,56%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		527 449	99,56%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		2 315	0,44%	0,00%
Fondförmögenhet		529 764	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

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	527 449	99,56%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Övrigt	2 315	0,44%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	529 764	100,00%		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns i slutet av rapporten.

** Fonden investerar i underliggande fonder som förvaltas av Fondbolaget. För dessa investeringar rabatteras den underliggande fondens förvaltningsavgift fullt ut, efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration.

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 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Världsnaturfonden

Denna bilaga innehåller regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

Produktnamn: Skandia Världsnaturfonden

Identifieringskod för juridiska personer: 549300K0LV2EWZG2TG46

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 klassificeringssystem som fastställs 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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☒ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 74 %¹ hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ 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?

Skandia Världsnaturfonden främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). Skandia Världsnaturfonden är en matarfond som placerar sina medel i andelar i fonden Skandia Sverige Exponering som i sin tur följer ett skräddarsytt index, *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*, för att främja de nämnda egenskaperna.

Fondens hållbarhetsnivå

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier ("fonder med hållbarhetsfokus").

¹ Andelen Hållbara investeringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

Skandia Världsnaturfonden är en fond med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonden strävar efter att ha en högre andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Fonder med hållbarhetsfokus väljer även bort investeringar på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer samt ohållbara sektorer. Skandia Världsnaturfonden avstår även placeringar i bolag vars verksamhet strider mot Världsnaturfonden WWF:s riktlinjer.

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering definierar vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

- **Ansvarsfulla investeringar:** Våra grundkrav på ansvarsfulla investeringar omfattar principer och processer som baseras på internationellt etablerade hållbarhetsnormer och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag och länder, och vi agerar som ägare för att bidra till en positiv förflyttning i bolag som uppvisar brister i sitt ansvar.
- **Hållbara investeringar:** Utöver att uppfylla våra grundkrav gör vi investeringar som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet. Nivån Hållbara investeringar omfattar aktier i bolag:
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Lösningssinvesteringar:** Vi söker och gör löpande investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål eller målen i Parisavtalet. Nivån Lösningssinvesteringar omfattar aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

Fördelningen mellan dessa nivåer är inte statisk utan kommer att förändras med investeringsstrategier och kursrörelserna på de finansiella marknaderna. De regelverk som ligger till grund för våra hållbarhetsrelaterade upplysningar kommer troligen också att utvecklas framöver och branschpraxis etableras. Därför kan även våra definitioner och kriterier för de tre olika nivåerna i Hållbarhetspyramiden komma att förändras.

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Vi främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket beskrivs nedan.

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Världsnaturfonden miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 74 procent² av fondens investeringar, varav 9 procentenhet² även klassades som Lösningssinvesteringar.

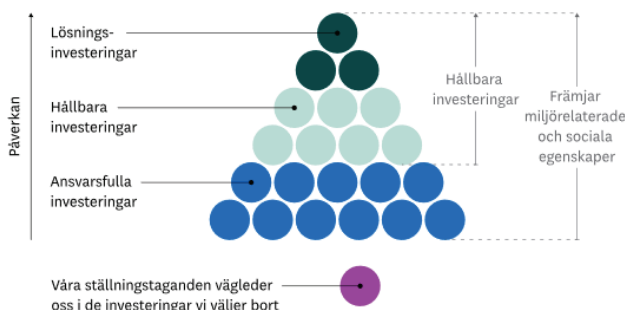
Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell.

Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner:

- I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.
- Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysingsförordningens begrepp (2019/2088)



Lösningssinvesteringar: Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbara investeringar: Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

Ansvarsfulla investeringar: Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Analysen och valet av indikatorer anpassas efter tillgångsslag och med hänsyn till de hållbarhetsrisker som är materiella för bolagets/investeringsobjektets verksamhet. Möjligheten till detaljerad genomlysning av portföljens innehav varierar. I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknas görs en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer.

Fonden valde bort investeringar utifrån deras negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen³. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

² Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

³ Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

Fossila bränslen

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Världsnaturfonden tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

Skandia Fonder bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes. En viktig utgångspunkt i arbetet var våra ställningstaganden. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i den påverkansrapport som finns tillgänglig på skandia.se.

Skandia Fonders klimatmål

Skandia Fonder har antagit ett utsläppsrelaterat klimatmål för noterade aktier och företagsobligationer som innebär att vi ska verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål).

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

Notera att indikatorn inom ramen för Skandias Fonders klimatmål avser Skandia Fonders samlade tillgångar per 31 december 2025 och inte specifikt Skandia Världsnaturfonden.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningssinvesteringar)	74 %	75 %	80 %	77 %
Välja in	Andel Lösningssinvesteringar	9 %	8 %	10 %	13 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

Fonden sökte, och gjorde, löpande investeringar som vi bedömer bidrar till eller syftar till att vara lösningar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö och hälsa.

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatomål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Världsnaturfonden investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering⁴

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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.

⁴ Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.1. Utsläpp av växthusgaser	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
Scope 1, 2 och 3	
1.2. Koldioxidavtryck Scope 1, 2 och 3	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter	Målsättningen är att minst 70% av Skandia Fonders finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskaplig baserade klimatmål till 2030 (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål). Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer. Per 2025-12-31 uppgick den andelen till 70 %, vilket innebär att målet redan är uppnått.
1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Fonden exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
1.8. Utsläpp till vatten <i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.
1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.
1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.
1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen <i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i>	Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.
1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna <i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i>	Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) <i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i>	Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.

För investeringar i statliga och överstatliga enheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.15. Växthusgasintensitet <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Världsnaturfonden	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

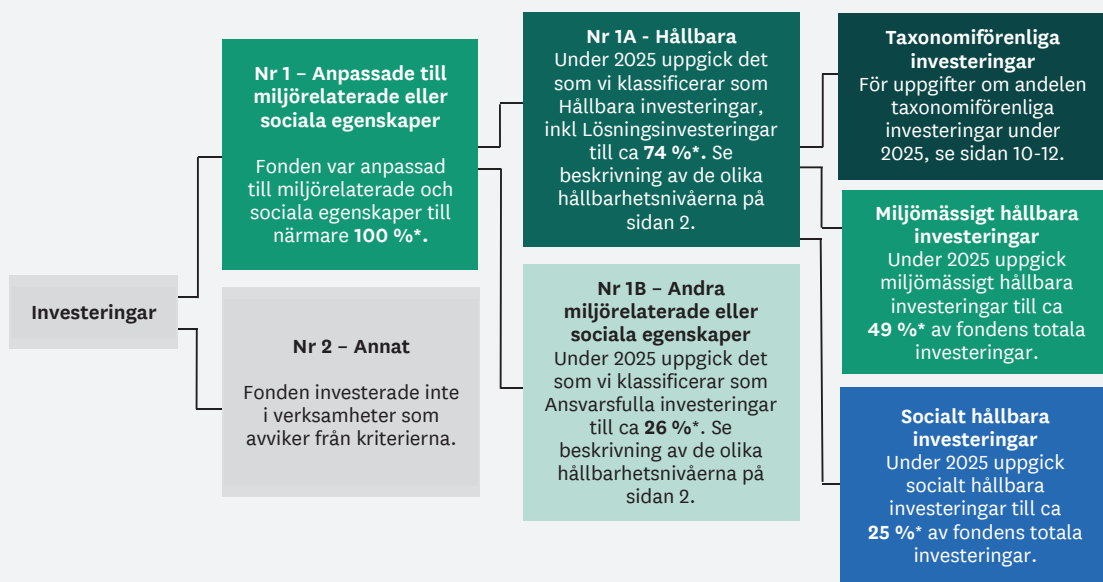
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finans	5,7%	Sverige
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	4,2%	Sverige
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	3,9%	Sverige
EQT AB	Finans	3,7%	Sverige
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	Finans	2,4%	Sverige
Investor AB	Finans	2,2%	Sverige
Assa Abloy B	Industrivaror och -tjänster	2,2%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,2%	Storbritannien
ABB Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,0%	Schweiz
Swedbank AB A	Finans	1,9%	Sverige
Hexagon B	Informationsteknik	1,9%	Sverige
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	Informationsteknik	1,8%	Sverige
Atlas Copco AB	Industrivaror och -tjänster	1,8%	Sverige
Svenska Handelsbanken AB A	Finans	1,7%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 – Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A – Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B – Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

* Siffrorna i illustrationen ovan har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

⁵ Sammanställningen över de största investeringarna är baserad på ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Världsnaturfonden är en matarfond som placerar sina medel i andelar i fonden Skandia Sverige Exponering. Skandia Sverige Exponering är en indexnära aktiefond vars medel placeras i svenska aktier, utan inriktning mot någon särskild bransch. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Industrivaror och -tjänster	39 %
Finans	26 %
Informationsteknik	8 %
Hälsovård	7 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	6 %
Fastigheter	5 %
Material	4 %
Dagligvaror	3 %
Teleoperatörer	3 %
Kraftförsörjning	<1 %

Fondens totala exponering mot fossila bränslen uppgick till 0 %. Sektorexponeringen är beräknad som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025⁶ framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 90 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjer kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställnings-verksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	2,0 %	1,8 %
Kapitalutgifter	5,9 %	5,3 %
Driftsutgifter	2,4 %	2,2 %

⁶ Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?⁷**

☒ Ja: Skandia Världsnaturfonden har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Andelen investeringar i taxonomiförenlig kärnkraft är dock mycket låg, <0,01 %.

☐ I fossil gas

☒ I kärnenergi

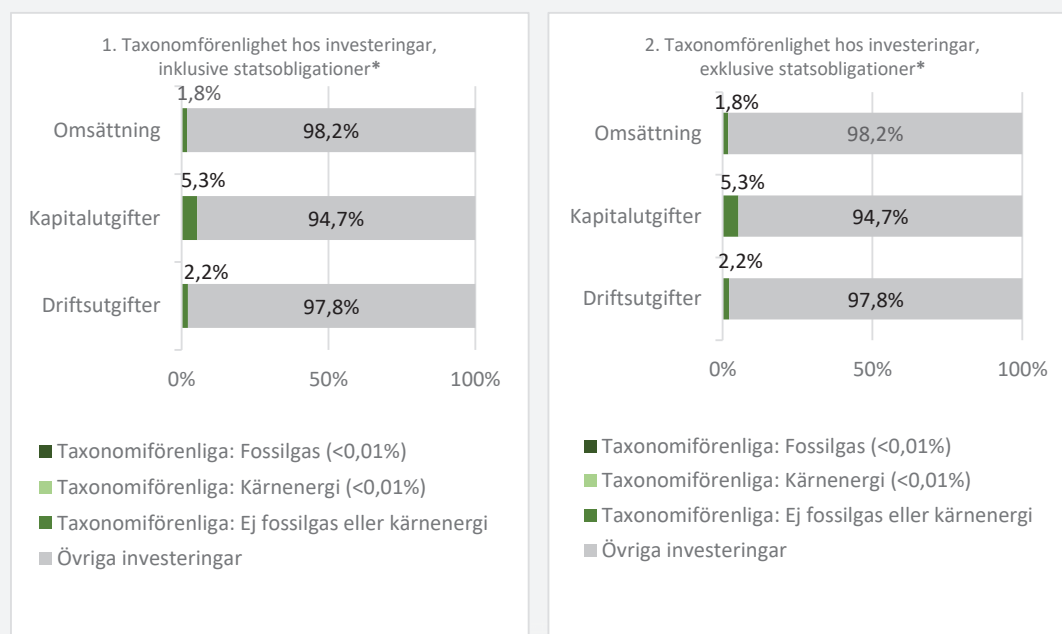
☒ Nej: Skandia Världsnaturfonden investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5 % omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Världsnaturfonden inte investerar i statsobligationer.

⁷ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Andelen taxonomiförenliga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter under 2025 framgår av tabellen nedan. Notera att samma begränsningar i datan som beskrivits på sidan 10 även gäller för dessa uppgifter.

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,5 %	0,5 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,3 %	0,3 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,4 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,7 %	0,7 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,9 %	0,8 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,8 %	0,8 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	1,8 %	1,9 %	1,7 %
Kapitalutgifter	5,3 %	4,8 %	4,4 %
Driftsutgifter	2,2 %	1,6 %	N/A



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Världsnaturfonden, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 49 % av fondens totala investeringar (motsvarande 67 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i Skandia Världsnaturfonden, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 26 % av fondens totala investeringar (motsvarande 33 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).



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

Vid mätning av fondens Hållbara investeringar ingick inte fondens kassa eller eventuella derivat.

⁸ Taxonomidatan för 2025 är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31). Taxonomidatan för 2023 och 2024 är baserad på data från 31 december respektive år.



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

Skandia Världsnaturfonden har följt Skandias 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.

Mer information finns på: <https://www.skandia.se/fonder>



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Världsnaturfonden har som mål att följa avkastningen på indexet *SIX PRX ex Skandias exkluderingar* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.six-group.com/>. Skandia Världsnaturfonden lämnar även en årlig gåva till Världsnaturfonden WWF på ett belopp som motsvarar två procent av fondens värde vid utgången av räkenskapsåret, vilket medför att fondens årliga avkastning minskar med motsvarande belopp.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Världsnaturfonden har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Skandia Världsnaturfonden hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *SIX PRX ex Skandias exkluderingar*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Världsnaturfonden rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

Skandia Fonder
106 55 Stockholm
T 0771 55 55 00
skandia.se/fonder

Här köper du våra fonder:

Skandiabanken, skandia.se
Kundservice: 0771-55 55 00, dagligen 06.00–24.00
Epost: fonder@skandiabanken.se

Skandia Fonder AB
Säte: Stockholm
Org.nr: 556317-2310

skandia: