

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

## **Skandia Realräntefond**

## Skandia Realräntefond

Fonden investerar i realränteobligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst reala statsobligationer. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen uppnå samma avkastning som sitt jämförelseindex, efter avgifter.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har 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 steg 3,7 procent under 2023. Under samma period steg jämförelseindex 4,0 procent.

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

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

Trots det positiva risksentimentet hade svenska fastighetsbolag en tuff start på året, då investerare oroade sig för de generellt högt belånade fastighetsbolagens möjlighet att klara av högre räntekostnader. SBB's nedgradering till high yield i maj fick kreditspredar för fastighetsrelaterade bolag att gå isär, främst inom BBB segmentet.

Den högsta volatiliteten under den här räntehöjningscykeln har av naturliga skäl observerats i den kortare delen av räntekurvan, som i större utsträckning påverkas av styrräntor till skillnad från långräntor som tar hänsyn till framtidsutsikter i större utsträckning. Räntekurvor har därför inverterat ganska kraftigt, något som historiskt har varit en signal om kommande lägre ekonomisk aktivitet och recession.

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

Råvarumarknaden, som i vanliga fall är drivande för inflation har varit mjuk under året. Oljepriset stängde ganska oförändrat och många andra varor var ner i pris. Det trots den geopolitiska oron med kriget i Ukraina och oroligheterna i Mellanöstern. Inflationen mätt som break/even (skillnaden mellan nominella och reala räntor) föll kraftigt - ett mått på att marknaden inte är orolig för inflation framöver.

Fonden har under 2023 stundtals haft både mer och mindre ränterisk än jämförelseindex. Den har haft positioner för fallande break/even inflation vilket har bidragit positivt. Likaså har kreditspredar handlats starkt och fondens innehav i realräntor utgivna av andra än svenska staten har bidragit positivt också.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året har derivatexponeringen brutto som högst varit 107,1 procent av fondens värde; som lägst 100,0 procent samt i genomsnitt 103,8 procent mätt på månadsbasis.

**Förvaltningsarvode**  
0,50 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2023-12-31
<b>Engångsinsättning</b> 2023-01-01	10 000 kr	51 kr	10 373 kr
<b>Månadssparande</b> 2023-01-01 - 2023-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 241 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)	2022-01-01 - 2023-12-31	-0,5 %	0,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2019-01-01 - 2023-12-31	0,5 %	0,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	6,4 %	6,6 %
Tracking error (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	1,4 %	

**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 i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2023	1 356 790	156,18	8 687 144	0,00	3,7 %	4,0 %
2022	1 799 673	150,56	11 952 968	0,00	-4,5 %	-3,7 %
2021	2 001 833	157,68	12 695 641	0,00	5,1 %	5,2 %
2020	1 590 485	150,09	10 596 992	0,00	-2,2 %	-2,6 %
2019	2 208 825	153,39	14 399 758	0,00	0,8 %	0,8 %
2018	2 520 729	152,13	16 568 990	0,00	1,0 %	1,5 %
2017	1 705 238	150,68	11 316 454	0,00	0,5 %	1,0 %
2016	1 980 753	149,86	13 216 984	0,00	6,8 %	7,2 %
2015	1 641 034	140,29	11 697 441	0,00	1,4 %	1,8 %
2014	1 644 500	138,31	11 889 918	0,00	7,2 %	7,4 %

**Ömsättningshastigheten i fonden**

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2023	0,11	0,00

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

Datum	%
2022-12-31	0,27

**Fondens duration**

Årtal	År
2023	4,60
2022	5,44
2021	6,59
2020	7,05
2019	6,86
2018	6,55
2017	6,17
2016	7,15
2015	7,43
2014	7,93

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

År	Aktiv risk
2023	1,4 %
2022	1,3 %
2021	0,6 %
2020	0,6 %
2019	0,4 %
2018	0,2 %
2017	0,2 %
2016	0,3 %
2015	0,3 %
2014	0,2 %

## BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2023	2022
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	1 352 224	1 759 823
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	1 352 224	1 759 823
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 352 224	1 759 823
Bankmedel och övriga likvida medel	6 902	44 939
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 695	3 518
Övriga tillgångar (Not 3)	- 385	- 213
Summa tillgångar	1 361 436	1 808 068
<b>Skulder</b>		
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	579	781
Övriga skulder (Not 3)	4 067	7 613
Summa skulder	4 646	8 394
Fondförmögenhet (Not 1)	1 356 790	1 799 673
<b>Poster inom linjen</b>		
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	2 996	1 239
Övriga ställda säkerheter	0	0
<b>Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	37 557	- 121 635
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	751	- 7 242
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteutgifter	15 245	19 464
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	53 553	- 109 413
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	- 7 677	- 10 231
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 7 670	- 10 222
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 6	- 9
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	165	180
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 18	- 17
Summa kostnader	- 7 529	- 10 068
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	46 023	- 119 482
<b>NOTER</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 799 673	2 001 833
Andelsutgivning	324 979	1 295 545
Andelsinlösen	- 813 885	- 1 378 224
Årets resultat enligt resultaträkning	46 023	- 119 482
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 356 790	1 799 673
<b>Not 2. Utdelning till andelsägarna</b>		
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
<b>Not 3. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	- 385	- 213
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	- 4 067	- 7 613
<b>Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>		
Realisationsvinster	7 270	4 008
Realisationsförluster	- 21 020	- 28 095
Orealiserade vinster och förluster	51 307	- 97 548
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	37 557	- 121 635
<b>Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
<b>Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
<b>Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	32 109	32 846
Realisationsförluster	- 31 358	- 40 088
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	751	- 7 242
<b>Not 8. Värdeförändring på fondandelar</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
<b>Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader</b>		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
<b>Not 10. Övriga intäkter och kostnader</b>		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 18	- 17
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land *	Marknadsvärde, tkr	Del av förmögenhet	Del av förmögenhet per emittent
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>Företag och Kreditinstitut</b>				
European Investment Bank 3.5% 2028/12/01		61 344	4,52%	4,52%
Oeresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028		60 914	4,49%	4,49%
<b>Summa Företag och Kreditinstitut</b>		<b>122 259</b>	<b>9,01%</b>	
<b>Stat och Kommun</b>				
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	174 525	12,86%	0,00%
RR 3109 1.00 2025/06/01	SE	187 444	13,82%	0,00%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	195 405	14,40%	0,00%
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	227 447	16,76%	0,00%
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	196 028	14,45%	0,00%
RR 3114 0.125 2030/1/6	SE	143 484	10,58%	0,00%
RR 3115 0.125 2039/06/01	SE	41 481	3,06%	85,92%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	64 151	4,73%	4,73%
<b>Summa Stat och Kommun</b>		<b>1 229 966</b>	<b>90,65%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>1 352 224</b>	<b>99,66%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 352 224</b>	<b>99,66%</b>	
<b>Standardiserade Derivat</b>				
<b>Standardiserade Räntederivat</b>				
Swedish Government 5 Futures 2024-03-20 / BTOH4	SE	0	0,00%	0,00%
<b>Summa Standardiserade Räntederivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Standardiserade Derivat</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Med positivt marknadsvärde		1 352 224	99,66%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		4 566	0,34%	0,00%
Varav likvida medel SEB		3 906	0,29%	0,00%
Ställda säkerheter derivatinstrument SEB		2 996	0,22%	0,00%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 356 790</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Derivatexponering</b>				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
<b>Summa derivatexponering</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>				
Aktierelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		1 352 224	99,66%	0,00%
Övrigt		4 566	0,34%	0,00%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>		<b>1 356 790</b>	<b>100,00%</b>	

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i december 2023. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

## Ersättningar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mer information om ersättningspolicyn finns på [www.skandia.se/fonder](http://www.skandia.se/fonder) samt i Skandia Fonders årsredovisning som också finns tillgänglig på bolagets hemsida.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och ansluter till Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

### Redovisning

Tillgångarna har marknadsvärderats i första hand efter periodens sista betalkurs. Såväl orealiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

### Värdeförändring överlåtbara värdepapper

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på överlåtbara värdepapper såsom aktier och obligationer. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta för obligationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

### Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

### Värdeförändring OTC-derivatinstrument

Redovisas i sin helhet som valutakursvinster och -förluster netto. Detta eftersom de enda OTC-derivatinstrument som har handlats med under kalenderåret varit via valutaterminer.

### Värdeförändring övriga derivatinstrument

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på derivatinstrumentet som inte har daglig avräkning.

### Värdeförändring fondandelar

Inkluderar dels realisationsresultat netto, dels förändring av orealiserad värdeförändring på fondandelar. Vid köp redovisas anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

### Ränteintäkter

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

### Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoudelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

### Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital International:s sektorindelning.

### Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens Förenings rekommendation, d.v.s. det minsta värdet av summa köpta värdepapper eller summa sålda värdepapper under perioden, dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden.

### Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2023-12-31.

### Valutavinster och -förluster

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

### Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, d.v.s. senast, vid värderingstillfället, noterade betalkurs. Om sådant värde inte föreligger, sker värdering till senast, vid värderingstillfället, noterade köpkurs. Om inte heller något sådant värde föreligger får finansiella instrument upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund beslutar.

För onoterade värdepapper och penningmarknadsinstrument fastställs ett marknadsvärde på objektiv grund enligt särskild värdering. Värderingen baseras normalt på uppgifter om senast betalt pris eller marknadspriser från market-maker eller andra externa oberoende källor. OTC-derivat värderas enligt vanligen använda binomialträdbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

### Landskoder

SE - Sverige  
LU - Luxemburg

Stockholm den 14 mars 2024

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

Andreas Aspelin  
Gruppchef Juridik, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

Mats Ekström  
Konsult

Märtha Josefsson  
Investeringskonsult

Annelie Enquist  
Verkställande direktör  
Skandia Fonder AB

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Realräntefond, org.nr 504400-2581

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Realräntefond för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Realräntefonds finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 14 mars 2024

KPMG AB

Anders Tagde  
Auktoriserad revisor