

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

Skandia Asien

Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

Marknaderna som fonden investerar på 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 sjönk 1,2 procent under 2023. Under samma period steg jämförelseindex 4,2 procent.

De asiatiska aktiemarknaderna, ex. Japan, presterade relativt sett sämre än både utvecklade marknader och bredare tillväxtmarknader. Taiwan och Sydkorea, två av de största exportörerna av teknikhårdvara, var viktiga och har presterat bra tack vare medvind för AI. Även Indien var en av de bästa aktiemarknaderna, tack vare fortsatt storskaliga infrastrukturinvesteringar, stödjande reglering och en ekonomisk tillväxtcykel stärkt av leveranskedjor och internationella företag som vill diversifiera bort Kina. Omvänt var Kina den sämst presterande marknaden i Asien med oro för ökad geopolitisk spänning och en dämpad konsumtion. Vidare fortsatte regleringar att begränsa likviditeten till kinesiska fastighetsutvecklare att tynga försäljningen och priserna på den kinesiska fastighetsmarknaden.

Skandia Asien gav positiv avkastning, men underpresterade gentemot sitt jämförelseindex. Aktieurvalet i Kina samt konsumentvaror var det största bidragen till fondens underavkastning under året. På aktienivå drog Meituan, Li Ning och China Tourism Group ned det relativa resultatet mest.

Det som delvis uppvägs de negativa faktorerna ovan var ett starkt aktieurval inom fastighets- och materialsektorerna och Indien som region. Ur ett bottom-up-perspektiv bidrog Macrotech Development, Samsung Electronics, DLF och att inte äga JD.com positivt till den relativa avkastningen. Aktierna i Macrotech Development, en indisk fastighetsutvecklare, steg när företaget noterade rekordförsäljning av bostadsfastigheter med en robust förförsäljning och kommande utvecklingsprojekt. Samsung Electronics steg också när marknadsaktörerna i allt högre grad förväntar sig en botten i cykliska teknikhårdvara, särskilt i DRAM-industrin eftersom PC-tillverkare fortsätter att ta ner överskottslagren. Slutligen, att inte äga JD.com var ett bidrag eftersom aktien backade när JD fortsatte att möta ökad konkurrens som förstärktes av sociala medier.

Vi blickar framåt mot 2024 och är optimistiska om utsikterna för de asiatiska aktiemarknaderna. Den ekonomiska tillväxten i hela regionen är stabil och förbättras, med sjunkande inflation och växande inhemsk efterfrågan. Vi ser en rad attraktiva bottom-up-möjligheter i Indien och Indonesien, främst i inhemskt fokuserade företag, och även i globalt konkurrenskraftiga industriföretag noterade i Sydkorea.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Förvaltningsarvode

1,65 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2023-12-31
Engångsinsättning			
2023-01-01	10 000 kr	165 kr	9 877 kr
Månadssparande			
2023-01-01 - 2023-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 149 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

1,66 %

Ansvarig förvaltare

Niraj Bhagwat (Wellington Management International Limited)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	-5,7 %	-2,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2019-01-01 - 2023-12-31	8,6 %	7,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	19,5 %	17,8 %
Tracking error (2 år)	2022-01-01 - 2023-12-31	5,0 %	

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 i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2023	2 784 169	526,46	5 288 210	0,00	-1,2 %	4,2 %
2022	2 990 374	533,03	5 609 928	0,00	-9,9 %	-9,2 %
2021	3 422 068	591,75	5 782 709	0,00	5,7 %	3,6 %
2020	3 425 121	559,94	6 116 650	0,00	16,8 %	12,6 %
2019	2 898 010	479,40	6 044 810	0,00	37,7 %	25,9 %
2018	3 753 214	348,25	10 776 719	0,00	-11,0 %	-8,4 %
2017	5 807 145	391,42	14 835 339	0,00	34,7 %	28,7 %
2016	2 977 547	290,56	10 247 067	0,00	9,1 %	14,4 %
2015	2 710 498	266,33	10 177 216	0,00	-1,4 %	-2,8 %
2014	1 285 535	270,12	4 759 340	0,00	24,5 %	27,9 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2023	0,61	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2023	5 866	0,15

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

År

År	Aktiv risk
2023	5,0 %
2022	5,8 %
2021	4,8 %
2020	4,1 %
2019	5,5 %
2018	6,0 %
2017	5,4 %
2016	5,4 %
2015	5,1 %
2014	3,8 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2023	2022
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 759 626	2 958 239
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	2 759 626	2 958 239
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 759 626	2 958 239
Bankmedel och övriga likvida medel	24 563	34 066
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	688
Övriga tillgångar (Not 3)	7 229	1 790
Summa tillgångar	2 791 418	2 994 783
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	3 848	4 192
Övriga skulder (Not 3)	3 401	218
Summa skulder	7 249	4 409
Fondförmögenhet (Not 1)	2 784 169	2 990 374
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 1/1 - 31/12, tkr	2023	2022
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	- 9 368	- 306 370
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)	- 1 654	- 15 722
Ränteutgifter	- 688	688
Utdelningar	36 984	34 489
Valutakursvinster och -förluster netto	- 4 259	3 371
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	21 016	- 283 543
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 50 161	- 51 475
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 49 829	- 50 817
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 332	- 658
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	1 569	405
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 5 866	- 6 400
Summa kostnader	- 54 458	- 57 470
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	- 33 443	- 341 013
NOTER	2023	2022
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 990 374	3 422 068
Andelsutgivning	86 711	124 699
Andelsinlösen	- 259 474	- 215 380
Årets resultat enligt resultaträkning	- 33 443	- 341 013
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 784 169	2 990 374
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 olivkiverade affärer	7 229	1 790
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	- 3 401	- 218
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	254 524	489 739
Realisationsförluster	- 457 320	- 272 267
Realiserade vinster och förluster	193 428	- 523 842
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	- 9 368	- 306 370
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	1 326	461
Realisationsförluster	- 2 980	- 16 270
Realiserade vinster och förluster	0	87
Värdeförändring på fondandelar	- 1 654	- 15 722
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	- 5 866	- 6 400
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
China Mengniu Dairy Co Ltd	KY	30 039	1,08%	1,08%
Godrej Consumer Products Ltd	IN	36 432	1,31%	1,31%
Kweichow Moutai Co Ltd	CN	37 468	1,35%	1,35%
Tsingtao Brewery Co Ltd	CN	26 224	0,94%	0,94%
Summa Dagligvaror		130 164	4,68%	
Energi				
Reliance Industries Ltd	IN	76 216	2,74%	2,74%
Summa Energi		76 216	2,74%	
Finans				
AIA Group Ltd	HK	37 260	1,34%	1,34%
AU Small Finance Bank Ltd	IN	35 848	1,29%	1,29%
AXIS Bank Ltd	IN	74 903	2,69%	2,69%
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	ID	54 068	1,94%	1,94%
Bank Central Asia Tbk PT	ID	62 708	2,25%	2,25%
China Pacific Insurance Group Co Ltd	CN	33 503	1,20%	1,20%
Five-Star Business Finance L	IN	39 213	1,41%	1,41%
HDFC Bank Ltd	IN	57 609	2,07%	2,07%
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	32 921	1,18%	1,18%
Icici Bank Ltd	IN	83 181	2,99%	2,99%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	ID	43 149	1,55%	1,55%
Sbi Life Insurance Co Ltd	IN	32 789	1,18%	1,18%
Summa Finans		580 152	20,84%	
Hälsövård				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IN	38 385	1,38%	1,38%
Hangzhou Tigermed Consulting CO LTD	CN	19 313	0,69%	0,69%
Summa Hälsövård		57 698	2,07%	
Industri				
Samsung Engineering Co Ltd	KR	61 822	2,22%	2,22%
Contemporary Ampere Technology Co Ltd	CN	28 088	1,01%	1,01%
Hyundai Mipo Dockyard Co Ltd	KR	44 193	1,59%	1,59%
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	KR	45 935	1,65%	1,65%
Pacific Basin Shipping	BM	44 879	1,61%	1,61%
Samsung Heavy Industries Co Ltd	KR	33 945	1,22%	1,22%
Seatrarium Ltd	SG	38 933	1,40%	1,40%
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	CN	41 241	1,48%	1,48%
SITC International Holdings Co Ltd	KY	31 716	1,14%	1,14%
Summa Industri		370 752	13,32%	
Informationsteknologi				
Advantech Co Ltd	TW	24 206	0,87%	0,87%
SK Hynix Inc	KR	28 447	1,02%	1,02%
Realtek Semiconductor Corp	TW	52 624	1,89%	1,89%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	278 723	10,01%	10,01%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	267 700	9,62%	9,62%
Summa Informationsteknologi		651 700	23,41%	
Material				
Rio Tinto Ltd	AU	68 146	2,45%	2,45%
Ultratech Cement Ltd	IN	41 820	1,50%	1,50%
Summa Material		109 966	3,95%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Alibaba Group Holding Ltd	KY	99 860	3,59%	3,59%
Amber Enterprises India Ltd	IN	30 326	1,09%	1,09%
Anta Sports Products Ltd	KY	41 736	1,50%	1,50%
Bajaj Auto Ltd	IN	37 111	1,33%	1,33%
Trip.com Group Ltd	KY	34 797	1,25%	1,25%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	CN	32 603	1,17%	1,17%
Jubilant Foodworks Ltd	IN	41 101	1,48%	1,48%
Mahindra and Mahindra Ltd	IN	68 901	2,47%	2,47%
Shenzhen International Group Holdings Ltd	KY	32 611	1,17%	1,17%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		419 047	15,05%	
Telekomoperatörer				
Baidu Inc	KY	25 340	0,91%	0,91%
Tencent Holdings LTD	KY	152 763	5,49%	5,49%
Baidu Inc - Spon Adr	KY	15 913	0,57%	0,00%
Summa Telekomoperatörer		194 017	6,97%	
Fastigheter				
DLF Ltd	IN	55 402	1,99%	1,99%
Ke Holdings Inc	KY	36 283	1,30%	1,30%
Macrotech Developers Ltd	IN	64 747	2,33%	2,33%
Ke Holdings Inc	KY	13 483	0,48%	1,06%
Summa Fastigheter		169 915	6,10%	
Summa Aktier		2 759 626	99,12%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 759 626	99,12%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		2 759 626	99,12%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		24 543	0,88%	0,00%
Varav likvida medel SEB		24 563	0,88%	0,00%
Fondförmögenhet		2 784 169	100,00%	
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		2 759 626	99,12%	0,00%
Räntelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		24 543	0,88%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		2 784 169	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 och 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.

Produktnamn: Skandia Asien

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QZXUV479YX9V73

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

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

EU-taxonomin

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 21 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

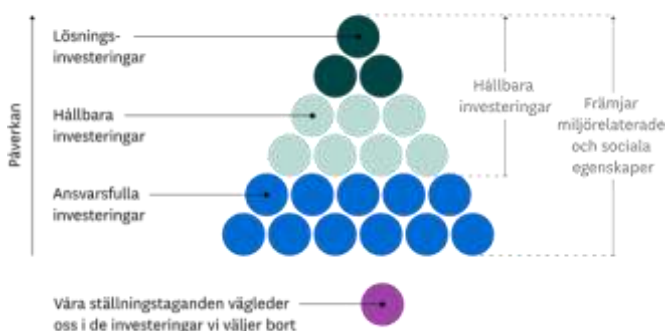
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under året utgjorde 21 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 1 procentenheter klassades som Lösninginvesteringar.

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

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningförordningens begrepp (2019/2088)



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

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

Under 2023 beaktade Skandia Asien miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Fonden valde bort investeringar på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning:

Skandia bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i fondens portföljbolag samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggdes.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Skandia Asien använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 17, varav 1 procentenheter klassades som Lösningsoinvesteringar.

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

- Kontroversiella vapen (0%)
- Kol
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott. Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som anses rimlig i det enskilda fallet.

Fonden använde även fler indikatorer för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som har definierats i EU-förordningen om

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.

hållbarhetsrelaterade upplysningar. Dessa beskrivs mer utförligt under frågan om hur negativa konsekvenser beaktades nedan.

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

Ja. Skandia Fonder förväntar sig att 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.

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

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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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



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

1. Utsläpp av växthusgaser;
2. Koldioxidavtryck;
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet:
Koldioxidavtrycket mättes och kommer att rapporteras på skandia.se/fonder under året. Vi genomlyste även noterade aktieemittenter inom ramen för Skandias klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
4. Exponering mot investeringar som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen:
Fonden exkluderade bolag som utvinner termiskt kol; aktörer inom okonventionell olja, utvinning av oljesand och/eller utvinning i norra Arktis; kraftproducenter med hög andel kol samt energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald:
Samtliga noterade bolag genomlystes för att undersöka risker för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Om det uppdagas en sådan risk inleds aktivt påverkansarbete och i sista led uteslutning. Detta är ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:
Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator, och de bolag som inte bedömdes agera i linje med internationella normer exkluderades.
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s

Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:

Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifieras görs en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. Vid behov leder det till att vi inleder ett påverkansarbete och eventuellt exkludering.

14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen):
Fonden uteslöt helt investeringar i bolag som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen.
19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga bolag för att undersöka risker för att de bidrar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Om det uppdagas en sådan risk inleddes aktivt påverkansarbete och i sista led uteslutning.
20. Frivillig indikator för investeringar i bolag – social: Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption:
Fonden genomlyste samtliga bolag utifrån efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag, både reaktiv och proaktiv, rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

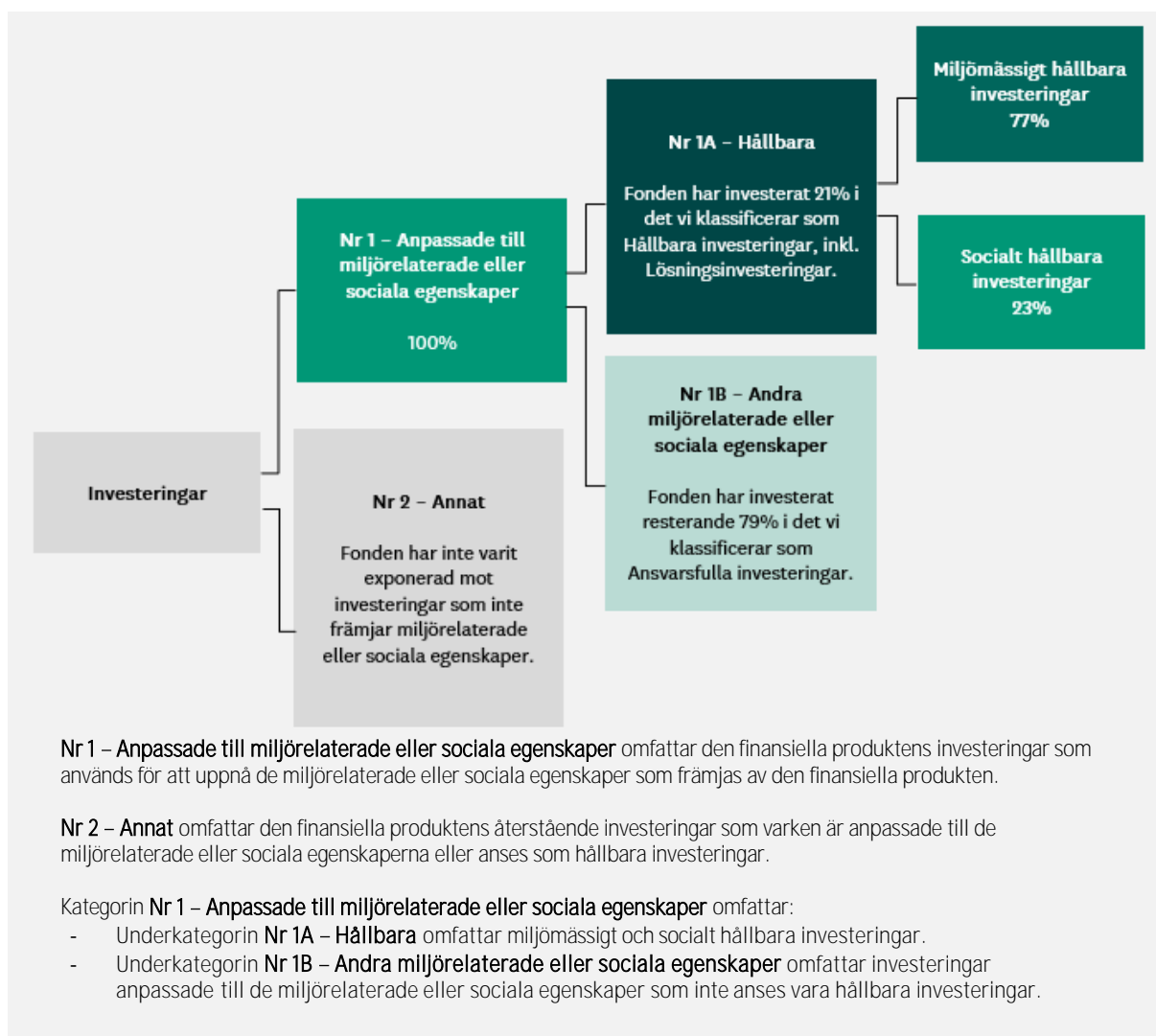
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	10,0%	KR
Taiwan Semiconductor Manufacturing Ltd	Informationsteknik	9,6%	TW
Tencent Holdings LTD	Teleoperatörer	5,5%	KY
Alibaba Group Holding Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	3,6%	KY
Icici Bank Ltd	Finans	3,0%	IN
Reliance Industries Ltd	Energi	2,7%	IN
AXIS Bank Ltd	Finans	2,7%	IN
Mahindra & Mahindra Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,5%	IN
Rio Tinto Ltd	Material	2,4%	AU
Macrotech Developers Ltd	Fastigheter	2,3%	IN
Bank Central Asia Tbk PT	Finans	2,3%	ID
Samsung Engineering Co Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,2%	KR
HDFC Bank Ltd	Finans	2,1%	IN
DLF Ltd	Fastigheter	2,0%	IN
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	Finans	1,9%	ID

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

- Energi
- Material
- Industrivaror och -tjänster
- Sällanköpsvaror och -tjänster
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer
- Fastigheter



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

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

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

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

Ingen jämförbar data finns tillgänglig för föregående år.



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2023 bestod fondens Hållbara investeringar av 77 procent investeringar vars inriktning syftar till att vara en lösning till ett miljömål.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under 2023 bestod fondens Hållbara investeringar av 23 procent av investeringar vars inriktning syftar till att vara en lösning till ett socialt mål.



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

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

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

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

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

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

Ersättningar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Redovisningsprinciper

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

Redovisning

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

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

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

Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument

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

Värdeförändring övriga derivatinstrument

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

Värdeförändring fondandelar

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

Ränteintäkter

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

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Sektorindelning

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

Omsättningshastighet

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

Avkastningssiffror och riskmått

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

Valutavinster och -förluster

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

Värdering av tillgångar

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

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

Landskoder

HK - Hongkong	IN - Indien
KR - Korea	CN - Kina
TW - Taiwan	LU - Luxemburg
KY - Caymanöarna	US - USA

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



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-9 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 14 mars 2024

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor