

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2025 för:

Skandia Sverige Exponering

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 utviner 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.

Förvaltningsavvode
0,25%

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsavvode 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	4 103 763	211	19 428 531	0	34,3%	35,0%
2018	2 178 873	157	13 854 931	0	-4,6%	-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	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,19	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	1 273	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
Ränteeinkänter	-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 olikviderade affärer	29 680	13 595
I övriga skulder ingår olikviderade 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	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitte
---------	-------	---------------------	------------------------	-----------------------------------

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%
Creades AB	SE	2 921	0,02%	0,02%
Enly Holding AB	SE	8 149	0,05%	0,05%
EQT AB	SE	602 358	3,77%	3,77%
Hoist 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%
Svalder 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%
AdLife 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%
Irfab Therapeutics AB	SE	48	0,00%	0,00%
Isfol 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%	Prevas AB	SE	431	0,00%	0,00%
SynAct Pharma AB	SE	1 705	0,01%	0,01%	Pricer AB	SE	1 143	0,01%	0,01%
Viocore Pharma Holding AB	SE	2 442	0,02%	0,02%	Proact IT Group AB	SE	6 650	0,04%	0,04%
Vimian Group AB	SE	11 095	0,07%	0,07%	Sensys Gatso Group AB	SE	3 979	0,02%	0,02%
Vitrolife AB	SE	25 480	0,16%	0,16%	Sinch AB	SE	34 837	0,22%	0,22%
Vivesto AB	SE	274	0,00%	0,00%	Sivers Semiconductors AB	SE	962	0,01%	0,01%
Xbrane Biopharma AB	SE	7	0,00%	0,00%	Sleep Cycle AB	SE	205	0,00%	0,00%
XSpray Pharma AB	SE	1 205	0,01%	0,01%	Soltronic AB	SE	1 097	0,01%	0,01%
Xuvo Perfusion AB	SE	11 795	0,07%	0,07%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	406 371	2,54%	2,54%
Summa Hälsovård		1 134 432	7,10%		TietoEVERY Oyj	FI	3 828	0,02%	0,02%
Industri					Tobii AB	SE	2 178	0,01%	0,01%
ABB Ltd	CH	416 872	2,61%	2,61%	Truecaller AB	SE	7 780	0,05%	0,05%
AddTech AB	SE	121 366	0,76%	0,76%	Vitec Software Group AB	SE	20 688	0,13%	0,13%
AFRY AB	SE	27 609	0,17%	0,17%	Yubico AB	SE	9 469	0,06%	0,06%
Alfa Laval AB	SE	268 284	1,68%	1,68%	Summa Informationsteknologi		1 148 170	7,19%	
Alimak Group AB	SE	28 753	0,18%	0,18%	Kraftförsörjning				
Alligo AB	SE	8 697	0,05%	0,05%	Ettrion Corp	CA	236	0,00%	0,00%
AQ Group AB	SE	19 684	0,12%	0,12%	Summa Kraftförsörjning		236	0,00%	
Assa Abloy AB	SE	512 729	3,21%	3,21%	Material				
Atlas Copco AB	SE	1 114 916	6,98%	6,98%	Alleima AB	SE	34 187	0,21%	0,21%
BE Group AB	SE	949	0,01%	0,01%	Billerud Aktiebolag	SE	35 205	0,22%	0,22%
Beijer Almas AB	SE	13 247	0,08%	0,08%	Boliden AB	SE	205 727	1,29%	1,29%
Beijer Ref AB	SE	102 517	0,64%	0,64%	Granges AB	SE	28 328	0,18%	0,18%
Bergman & Beving AB	SE	6 653	0,04%	0,04%	Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	324	0,00%	0,00%
Bong AB	SE	497	0,00%	0,00%	Gruvaktiebolaget Viscaria Interim share	SE	426	0,00%	0,00%
Bravida Holding AB	SE	32 146	0,20%	0,20%	Hexpol AB	SE	16 598	0,10%	0,10%
BTS Group AB	SE	3 789	0,02%	0,02%	Holmen AB	SE	84 082	0,53%	0,53%
Bufab AB	SE	18 575	0,12%	0,12%	Lundin Gold Inc	CA	11 245	0,07%	0,07%
Concejo AB	SE	2 265	0,01%	0,01%	Lundin Mining Corp	CA	14 693	0,09%	0,09%
Coor Service Management Holding AB	SE	13 450	0,08%	0,08%	Rolltreros AB	SE	2 598	0,02%	0,02%
Ctek AB	SE	1 091	0,01%	0,01%	SSAB AB	SE	97 862	0,61%	0,61%
CTT Systems AB	SE	1 037	0,01%	0,01%	Stora Enso Oyj	FI	20 063	0,13%	0,13%
Elanders AB	SE	5 793	0,04%	0,04%	Svenska Cellulosa AB SCA	SE	123 618	0,77%	0,77%
Electrolux Professional AB	SE	31 099	0,19%	0,19%	Summa Material		674 954	4,23%	
Eitel AB	SE	274	0,00%	0,00%	Sällanköpsvaror och tjänster				
Engcon AB	SE	9 758	0,06%	0,06%	AcadeMedia AB	SE	10 713	0,07%	0,07%
Eolus AB	SE	5 057	0,03%	0,03%	Actic Group AB	SE	1 176	0,01%	0,01%
Epiroc AB	SE	346 352	2,17%	2,17%	Asmodee Group AB	SE	21 470	0,13%	0,13%
Fagerhult Group AB	SE	13 784	0,09%	0,09%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	69 168	0,43%	3,65%
Fasadgruppen Group AB	SE	3 358	0,02%	0,02%	BHG Group AB	SE	6 858	0,04%	0,04%
FM Mattsson AB	SE	645	0,00%	0,00%	Bilia AB	SE	8 896	0,06%	0,06%
GARO AB	SE	2 392	0,02%	0,02%	Bjorn Borg AB	SE	7 336	0,05%	0,05%
Green Landscaping Group AB	SE	3 261	0,02%	0,02%	Bonava AB	SE	10 165	0,06%	0,06%
Hexatronic Group AB	SE	7 638	0,05%	0,05%	Bozzt AB	SE	7 966	0,05%	0,05%
Husvarna AB	SE	38 611	0,24%	0,24%	Bulten AB	SE	3 836	0,02%	0,02%
Intradate AB	SE	99 071	0,62%	0,62%	Byggmax Group AB	SE	9 004	0,06%	0,06%
Instalco AB	SE	12 102	0,08%	0,08%	Clas Ohlson AB	SE	23 348	0,15%	0,15%
Intrum AB	SE	7 009	0,04%	0,04%	Dometic Group AB	SE	15 616	0,10%	0,10%
Investment AB Latour	SE	187 028	1,17%	1,17%	Duni AB	SE	9 239	0,06%	0,06%
Inwido AB	SE	17 680	0,11%	0,11%	Electrolux AB	SE	23 711	0,15%	0,15%
ITAB Shop Concept AB	SE	2 767	0,02%	0,02%	Elon AB	SE	231	0,00%	0,00%
Kameil Group AB	SE	2 058	0,01%	0,01%	Fenix Outdoor International AG	CH	6 742	0,04%	0,04%
Lammhults Design Group AB	SE	1 334	0,01%	0,01%	H & M Hennes & Mauritz AB	SE	344 322	2,16%	2,16%
Lifco AB	SE	206 150	1,29%	1,29%	JM AB	SE	13 050	0,08%	0,08%
Lindab International AB	SE	24 236	0,15%	0,15%	MEKO AB	SE	1 069	0,01%	0,01%
Loomis AB	SE	24 584	0,15%	0,15%	MIPS AB	SE	24 965	0,16%	0,16%
Momentum Group AB	SE	7 012	0,04%	0,04%	Nelly Group AB	SE	1 737	0,01%	0,01%
Munters Group AB	SE	44 560	0,28%	0,28%	New Wave Group AB	SE	10 043	0,06%	0,06%
NCC AB	SE	34 018	0,21%	0,21%	Nikomgruppen AB	SE	1 521	0,01%	0,01%
Nederman Holding AB	SE	9 699	0,06%	0,06%	Nobia AB	SE	7 187	0,05%	0,05%
Netel Holding AB	SE	80	0,00%	0,00%	Pierce Group AB	SE	39	0,00%	0,00%
Nibe Industrier AB	SE	94 944	0,59%	0,59%	Profoto Holding AB	SE	86	0,00%	0,00%
Nolato AB	SE	14 275	0,09%	0,09%	Rusta AB	SE	14 406	0,09%	0,09%
Nordisk Bergteknik AB	SE	415	0,00%	0,00%	Rvrc Holding AB	SE	16 704	0,10%	0,10%
OEM International AB	SE	14 591	0,09%	0,09%	Scandic Hotels Group AB	SE	37 705	0,24%	0,24%
OEM International AB	SE	38 155	0,24%	0,24%	SkiStar AB	SE	20 160	0,13%	0,13%
PION Group AB	SE	600	0,00%	0,00%	Synsam AB	SE	22 789	0,14%	0,14%
PowerCell Sweden AB	SE	3 547	0,02%	0,02%	Thule Group AB	SE	34 096	0,21%	0,21%
Railcare Group AB	SE	872	0,01%	0,01%	Volvo Car AB	SE	124 951	0,78%	0,78%
Rejlers AB	SE	7 897	0,05%	0,05%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		910 306	5,70%	
Sandvik AB	SE	527 314	3,30%	3,30%	Telekomoperatörer				
Sdptech AB	SE	16 449	0,10%	0,10%	Acast AB	SE	2 058	0,01%	0,01%
Securitas AB	SE	86 922	0,54%	0,54%	Embraer Group AB	SE	16 700	0,10%	0,10%
Skanska AB	SE	142 682	0,89%	0,89%	Entro Group AB	SE	34	0,00%	0,00%
SKF AB	SE	157 751	0,99%	0,99%	G5 Entertainment AB	SE	1 040	0,01%	0,01%
Storskogen Group AB	SE	21 862	0,14%	0,14%	Hemnet Group AB	SE	16 155	0,10%	0,10%
Studsvik AB	SE	982	0,01%	0,01%	Karnov Group AB	SE	11 714	0,07%	0,07%
Sweco AB	SE	78 637	0,49%	0,49%	Modern Times Group MTG AB	SE	17 326	0,11%	0,11%
Systemair AB	SE	21 389	0,13%	0,13%	Moment Group AB	SE	187	0,00%	0,00%
Traton SE	DE	9 167	0,06%	0,06%	Ovzon AB	SE	6 616	0,04%	0,04%
Trelleborg AB	SE	116 998	0,73%	0,73%	Stillfront Group AB	SE	3 830	0,02%	0,02%
Trox Group AB	SE	6 443	0,04%	0,04%	Tele2 AB	SE	153 008	0,96%	0,96%
VBG Group AB	SE	7 344	0,05%	0,05%	Telia Co AB	SE	214 801	1,35%	1,35%
Verisure Plc	GB	203 540	1,27%	1,27%	Transtema Group AB	SE	378	0,00%	0,00%
Vestum AB	SE	4 333	0,03%	0,03%	Viaplay Group AB	SE	6 384	0,04%	0,04%
Volati AB	SE	4 945	0,03%	0,03%	Summa Telekomoperatörer		450 230	2,82%	
Volvo AB	SE	820 999	5,14%	5,14%	Fastigheter				
Wise Group AB	SE	294	0,00%	0,00%	Annehem Fastigheter AB	SE	532	0,00%	0,00%
XANO Industri AB	SE	95	0,00%	0,00%	Atrium Ljungberg AB	SE	31 298	0,20%	0,20%
Summa Industri		6 265 974	39,24%		Brinova Fastigheter AB	SE	1 179	0,00%	0,00%
Informationsteknologi					Castellum AB	SE	73 554	0,46%	0,46%
Addnode Group AB	SE	15 805	0,10%	0,10%	Catena AB	SE	43 544	0,27%	0,27%
Anoto Group AB	SE	19	0,00%	0,00%	Cibus Nordic Real Estate AB publ	SE	1 324	0,01%	0,01%
Berner Industrier AB	SE	6 869	0,04%	0,04%	Corem Property Group AB	SE	9 150	0,06%	0,06%
Cint Group AB	SE	1 382	0,01%	0,01%	Dios Fastigheter AB	SE	23 612	0,15%	0,15%
Dustin Group AB	SE	6 334	0,04%	0,04%	Eastnine AB	SE	15 646	0,10%	0,10%
Dynavox Group AB	SE	22 763	0,14%	0,14%	Fabege AB	SE	62 742	0,39%	0,39%
Enea AB	SE	2 730	0,02%	0,02%	Fastighets AB Balder	SE	89 472	0,56%	0,56%
Ependion AB	SE	5 865	0,04%	0,04%	Fastighets AB Trianon	SE	512	0,00%	0,00%
Fingerprint Cards AB	SE	100	0,00%	0,00%	Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	3 344	0,02%	0,02%
Fingerprint Cards B Warrant 2025	SE	3	0,00%	0,00%	FastPartner AB	SE	12 317	0,08%	0,08%
FormPipe Software AB	SE	2 734	0,02%	0,02%	Genova Property Group AB	SE	2 137	0,01%	0,01%
Hanza AB	SE	7 525	0,05%	0,05%	Heba Fastighets AB	SE	11 715	0,07%	0,07%
Hexagon AB	SE	391 729	2,45%	2,45%	Hufvudstaden AB	SE	37 712	0,24%	0,24%
HMS Networks AB	SE	33 428	0,21%	0,21%	Intea Fastigheter AB	SE	13 307	0,08%	0,08%
Image Systems AB	SE	87	0,00%	0,00%	John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	3 258	0,02%	0,02%
KNOW IT AB	SE	8 181	0,05%	0,05%	K-fast Holding AB	SE	1 118	0,01%	0,01%
Lagercrantz Group AB	SE	64 466	0,40%	0,40%	Klarabo Sverige AB	SE	860	0,01%	0,01%
Limte Technologies AB	SE	3 521	0,02%	0,02%	Logitea AB	SE	4 550	0,03%	0,03%
Micro Systemation AB	SE	1 411	0,01%	0,01%	Neobo Fastigheter AB	SE	825	0,01%	0,01%
Mycronic AB	SE	49 063	0,31%	0,31%	Nivika Fastigheter AB	SE	2 119	0,01%	0,01%
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%					

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%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	SE	8 031	0,05%	0,05%
Stendoren 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-taxonomi

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 taxonomi 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-taxonomi

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

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-taxonomi

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

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, 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; *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:

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

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%)

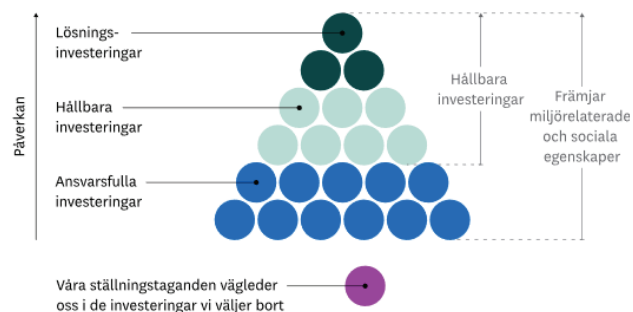
Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

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).

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.

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 mätillfällen 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 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 Sverige Exponering tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningförordningen (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 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 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-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 <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>	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 exkluderade bolag som utviner 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.

<p>1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</p> <p><i>GWh/miljon Euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</i></p>	<p>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.</p>
<p>1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald</p> <p><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></p>	<p>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.</p>
<p>1.8. Utsläpp till vatten</p> <p><i>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i></p>	<p>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.</p>
<p>1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall</p> <p><i>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt, per miljon investerade Euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</i></p>	<p>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.</p>
<p>1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</p> <p><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></p>	<p>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.</p>
<p>1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</p> <p><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></p>	<p>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.</p>
<p>1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen</p> <p><i>Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt</i></p>	<p>Tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedömdes vara mycket bristfällig, varför Skandia Fonder inte tog särskild hänsyn till indikatorn.</p>
<p>1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</p> <p><i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i></p>	<p>Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.</p>
<p>1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)</p> <p><i>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</i></p>	<p>Fonden uteslöt bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen.</p>

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?

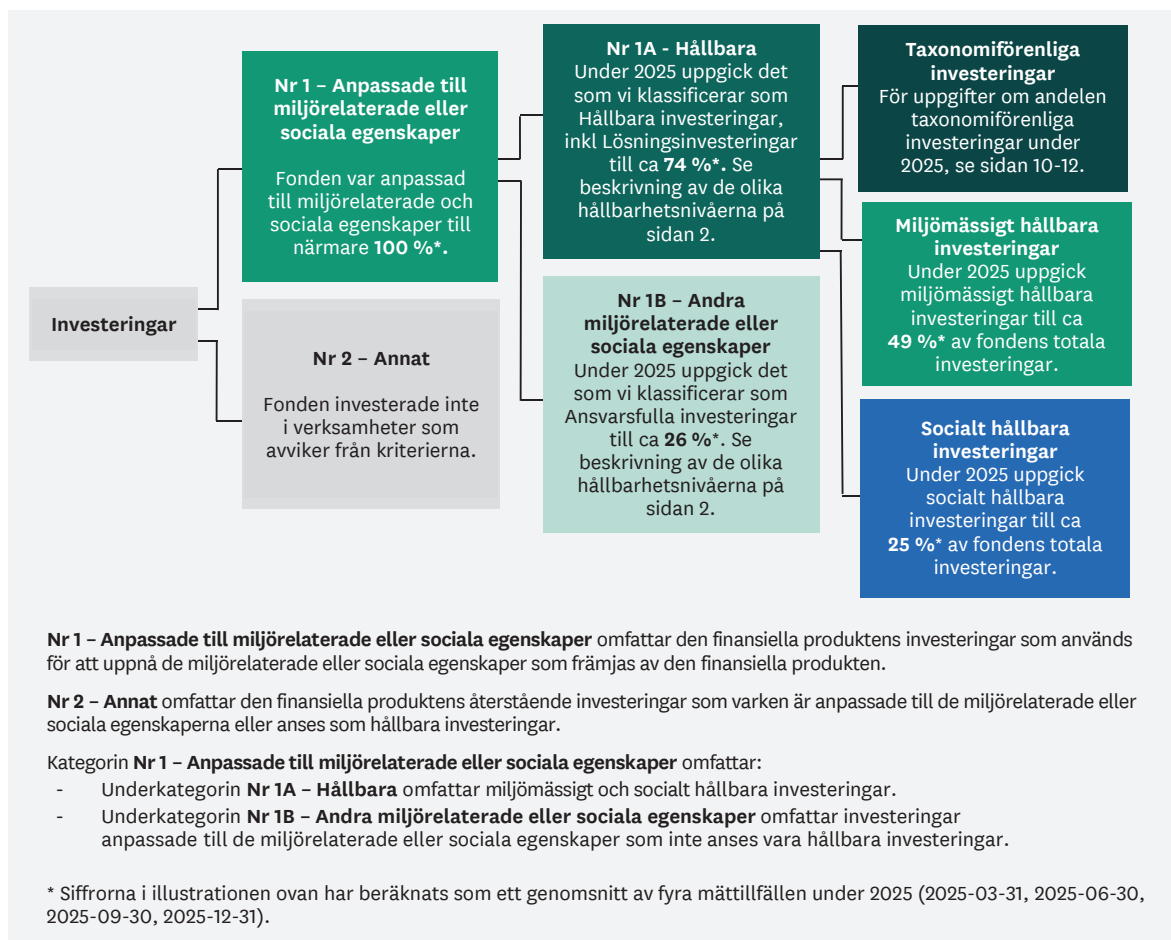
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finans	5,7%	Sverige
Atlas Copco B	Industrivaror och -tjänster	4,2%	Sverige
Volvo B	Industrivaror och -tjänster	3,9%	Sverige
EQT AB	Finans	3,7%	Sverige
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,8%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	Finans	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.



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 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 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 **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 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 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

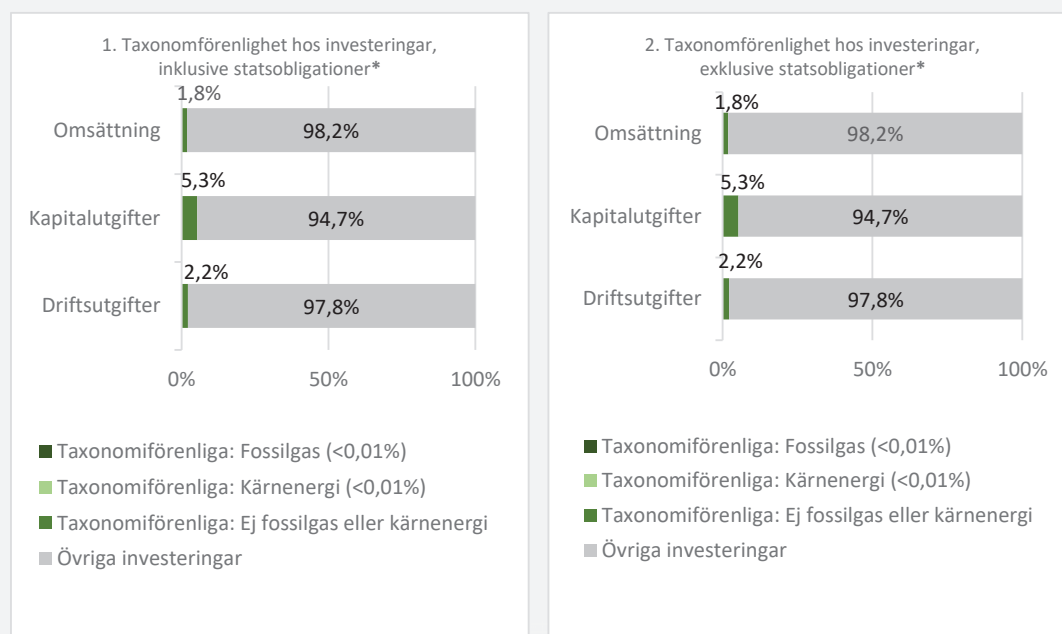
Nej: Skandia Sverige Exponering investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (omsättningsgräns 5 %) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

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 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 investeringar ⁸	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 Lösningsinvesteringar, 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 mättillfällen 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 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 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 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).

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 fasta 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.

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 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 orealiserade resultat på penningmarknadsinstrument.

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttouddelningsbeloppet 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 2025-12-31.

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

Landskoder

SE - Sverige
CA - Kanada
GB - Storbritannien
CH - Schweiz
FI - Finland
DE - Tyskland

Stockholm den 25 mars 2026

Per Lindgren
Styrelseordförande

Andreas Aspelin
Styrelseledamot

Mats Ekström
Styrelseledamot

Anneli Enquist
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Sverige Exponering, org.nr 515602-6113

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Sverige Exponering för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 5-17.

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 Sverige Exponerings finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 5-17.

Grund för uttalande

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

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 5-17. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 5-17 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 25 mars 2026

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor