

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

Skandia Obligationsfond

Skandia Obligationsfond

Fonden investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer.

Eftersom fonden investerar i värdepapper med längre löptider medför det en något högre risk än en fond som investerar i värdepapper med kortare löptider. Fonden har lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan hävstång skapas i fonden, det vill säga att fondens investeringar överstiger 100 procent. Detta kan öka eller minska fondens risknivå. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Obligationsfonden steg 2,8 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 2,8 procent.

De strukturella utmaningar som präglade den globala ekonomin det senaste decenniet kvarstod under 2025. En åldrande befolkning i många utvecklade ekonomier och fortsatt höga skuldnivåer i både offentlig och privat sektor fortsatte att pressa tillväxtutsikterna. Effekterna av perioden med negativa realräntor var fortfarande tydliga, inte minst genom den tidigare inflationsuppgången som följde på pandemin. Även om inflationen föll tillbaka under året råder fortsatt stor osäkerhet kring dess långsiktiga utveckling, vilket tyder på att världsekonomin befinner sig i ett regimskifte där tidigare ekonomiska samband utmanas.

Inflationen sjönk i de flesta utvecklade ekonomier, men utvecklingen var ojämn. Tjänstepriser och löner steg snabbare än varupriser, vilket fördröjde nedgången tidigt på året. Under sommaren förstärktes bilden av en mer varaktig inflationsförbättring, bland annat genom fallande energipriser och lägre efterfrågetryck. Mot slutet av året stabiliserades inflationsförväntningarna i flera regioner, även om skillnaderna mellan USA, Europa och Japan kvarstod.

Penningpolitiken blev samtidigt mer divergerad. Den amerikanska centralbanken rörde sig mot en mer balanserad hållning och började väga in risker kopplade till tillväxt och arbetsmarknad. Europeiska centralbanken behöll en försiktig ton trots fallande inflation, medan Bank of England sänkte räntan när inflationen föll snabbare än väntat. Riksbanken fortsatte sin räntesänkingscykel till 1,75 procent. I Japan påbörjade centralbanken en försiktig normalisering genom att höja styrrentan, även om realräntorna fortfarande var negativa. Dessa skilda inriktningar bidrog till ökad global volatilitet, särskilt i längre räntebindningar.

Räntekurvorna fortsatte att branta till under året, i linje med utvecklingen under 2024. Till skillnad från föregående år, då brantningen drevs av fallande korträntor, var det 2025 i stället stigande långräntor som stod för uppgången. Den svenska regeringens expansiva budgetförslag under hösten ökade förväntningarna på framtida upplåningsbehov, vilket pressade upp de svenska långräntorna ytterligare.

Fonden har under året haft en relativt hög allokering mot företagsobligationer och bostadsobligationer på bekostnad av statsobligationer, i syfte att öka avkastningspotentialen. Kreditmarknaden utvecklades starkt under 2025 och bidrog positivt till portföljens avkastning. Som en stabiliserande komponent har fonden även haft en relativt hög andel kommunobligationer, som erbjuder en avkastningsprofil liknande bostadsobligationer men med lägre känslighet för perioder av negativt risksentiment.

Fonden höll en neutral duration under större delen av året, med undantag för vissa kortare perioder. Bortsett från exponeringen mot de obligationer som ingår i index, så utgörs den största vikten i seniora- och MREL-obligationer emitterade av nordiska bankerna.

Fonden har även använt derivatinstrument som en del av placeringsinriktningen och handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera den övergripande marknadsexponeringen.

Under året var derivatexponeringen brutto som högst 124,4 procent av fondens värde; som lägst 120,4 procent samt i genomsnitt 122,6 procent mätt på månadsbasis.

Fonden hade ett Tracking Error på 0,2 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode
0,40%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	41 kr	10 276 kr
Månadssparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 211 kr

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

Ansvarig förvaltare
Alexander Onica (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,7%	2,7%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	0,1%	0,3%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,7%	2,6%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,2%	

Jämförelseindex
OMRX Bond All Index

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	2 006 644	186	10 771 718	0	2,5%	2,8%
2024	1 847 673	181	10 191 519	0	2,7%	2,7%
2023	1 681 475	176	9 528 428	0	5,6%	5,4%
2022	1 465 449	167	8 765 886	0	-8,7%	-7,9%
2021	1 788 243	183	9 762 205	0	-1,1%	-1,0%
2020	2 217 140	185	11 969 748	0	1,5%	1,4%
2019	1 687 788	182	9 248 270	0	1,0%	1,1%
2018	1 947 163	181	10 773 295	0	0,6%	1,1%
2017	1 375 471	180	7 654 623	0	0,1%	0,4%
2016	1 679 114	180	9 353 782	0	2,5%	2,8%

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

Omsättningshastigheten i fonden	ggr/år	Internt mellan egna fonder
År		
2025	0,46	0,16

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
År		
2025	96	0,00

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

Datum	%
2025-12-31	1,35

Fondens duration	Duration
År	
2025	2,96
2024	2,89
2023	3,07
2022	3,56
2021	4,49
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07

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

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

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 958 802	1 807 537
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 958 802	1 807 537
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 958 802	1 807 537
Bankmedel och övriga likvida medel	25 285	22 966
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 769	18 431
Övriga tillgångar (Not 3)	1 228	2 823
Summa tillgångar	2 007 084	1 851 757

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	679	628
Övriga skulder (Not 3)	-239	3 456
Summa skulder	440	4 084

Fondförmögenhet (Not 1)	2 006 644	1 847 673
-------------------------	-----------	-----------

Poster inom linjen	0	0
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	14 430	17 015
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
-----------------------------	-------------	-------------

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	11 166	18 956
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-2 786	-4 338
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntebärande värdepapper	51 741	38 496
Utdelningar	14	4
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	60 135	53 117

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 750	-6 984
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-7 738	-6 972
Ersättning till förvaringsinstitutet	-12	-12
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-5	-17
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-96	-115
Summa kostnader	-7 851	-7 116
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	52 284	46 000

NOTER	2025	2024
--------------	-------------	-------------

Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 847 673	1 681 475
Andelsutgivning	405 534	380 674
Andelslösen	-298 847	-260 476
Årets resultat enligt resultaträkning	52 284	46 000
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 006 644	1 847 673

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

Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	1 228	2 823
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	239	-3 456

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	19 673	20 557
Realisationsförluster	-11 760	-45 920
Orealiserade vinster och förluster	3 253	44 319
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	11 166	18 956

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

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

Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	120 447	169 919
Realisationsförluster	-123 234	-174 257
Orealiserade vinster och förluster	0	0

Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-2 786	-4 338
---	--------	--------

Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0

Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0

Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-96	-115
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

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

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

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut				
Öresunds Konsortiet 0.5 15.10.2027	DK	19 329	0,96%	0,96%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	48 644	2,42%	11,04%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	51 248	2,55%	11,04%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	71 051	3,54%	11,04%
Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	14 490	0,72%	0,72%
Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	20 129	1,00%	1,00%
Borgo AB FRN 15.09.2026	SE	4 053	0,20%	0,20%
City of Östersund Sweden 2.273 18.09.2029	SE	17 792	0,89%	0,89%
Danske Bank AS 4.558 03.03.2028	DK	10 235	0,51%	0,51%
Danske Hypotek AB 3 18.12.2030	SE	10 069	0,50%	1,32%
Danske Hypotek AB 3.5 20.12.2028	SE	16 440	0,82%	1,32%
Deutsche Bahn AG 0.478 12.02.2026	DE	19 965	0,99%	0,99%
DNB Bank ASA VAR 14.08.2029	NO	19 893	0,99%	0,99%
DNB Boligkredit AS 2.474 03.09.2029	NO	9 936	0,50%	1,39%
DNB Boligkredit AS 2.63 26.08.2030	NO	17 860	0,89%	1,39%
EUROFIMA 0.49 27.11.2028	LU	18 820	0,94%	0,94%
European Investment Bank 0.375 17.09.2030	LU	8 955	0,45%	0,88%
European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	4 572	0,23%	0,88%
European Investment Bank 3.75 01.06.2032	LU	4 155	0,21%	0,88%
ICA Gruppen AB 4.206 14.11.2029	SE	14 495	0,72%	1,34%
ICA Gruppen AB 4.905 24.02.2027	SE	12 324	0,61%	1,34%
Jernhusen AB 2.753 02.05.2028	SE	12 031	0,60%	1,94%
Jernhusen AB 3.81 16.05.2028	SE	4 106	0,20%	1,94%
Jernhusen AB 4.418 18.11.2027	SE	22 752	1,13%	1,94%
Jyske Bank a/s FRN 02.02.2027 Called	DK	10 011	0,50%	2,65%
Jyske Bank AS 4.75 02.02.2027 Called	DK	43 074	2,15%	2,65%
Kommunalbanken AS 2.568 24.09.2030	NO	19 744	0,98%	1,89%
Kommunalbanken AS 2.775 04.10.2028	NO	10 049	0,50%	1,89%
Kommunalbanken AS 2.941 15.01.2027	NO	8 069	0,40%	1,89%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	5 777	0,29%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 2.65 12.05.2031	SE	5 951	0,30%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 2.75 12.11.2030	SE	30 012	1,50%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	32 754	1,63%	9,62%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	34 791	1,73%	9,62%
Länsförsäkringar Bank AB 4.322 16.02.2027	SE	20 436	1,02%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB 4.913 18.11.2026	SE	14 295	0,71%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB 5.148 08.09.2028	SE	10 389	0,52%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 05.10.2026	SE	20 044	1,00%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 15.03.2028	SE	40 393	2,01%	6,02%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 18.11.2026	SE	15 158	0,76%	6,02%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3. 23.09.2033	SE	69 579	3,47%	7,36%
Länsförsäkringar Hypotek AB 0.5 20.09.2028	SE	37 001	1,84%	7,36%
Länsförsäkringar Hypotek AB 3.5 10.09.2031	SE	14 390	0,72%	7,36%
Länsförsäkringar Hypotek AB 3.75 30.09.2030	SE	14 576	0,73%	7,36%
Landshypotek Bank AB 3.25 04.08.2028	SE	10 193	0,51%	0,61%
Landshypotek Bank AB 3.6 25.04.2028	SE	2 053	0,10%	0,61%
Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	12 144	0,61%	7,36%
Nordea Bank Abp 2.485 24.09.2027	FI	50 020	2,49%	4,19%
Nordea Bank Abp 2.73 20.11.2028	FI	19 945	0,99%	4,19%
Nordea Bank Abp 4.75 02.06.2026	FI	14 128	0,70%	4,19%
Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030	SE	49 859	2,48%	4,33%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	20 526	1,02%	4,33%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	SE	6 179	0,31%	4,33%
Nordea Hypotek AB 4.27 10.2028	SE	10 398	0,52%	4,33%
Nordic Investment Bank 2.25 16.09.2031	FI	7 701	0,38%	0,38%
Region Skåne 3.033 31.05.2029	SE	18 276	0,91%	1,22%
Rikshem AB 2.823 15.05.2028	SE	40 090	2,00%	2,00%
Ringkjøbing Landbobank VAR 07.02.2029	DK	49 824	2,48%	2,48%
SBAB Bank AB (Publ) FRN 21.09.2026	SE	10 022	0,50%	0,50%
Skandiabanken AB 2.855 04.02.2030	SE	8 034	0,40%	0,40%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029	SE	6 080	0,30%	1,51%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029	SE	24 286	1,21%	1,51%
Sparebank 1 Nord Norge VAR 2.606 25.08.2029	NO	19 930	0,99%	1,49%
SpareBank 1 Nord-Norge 2.9175 11.06.2029	NO	9 999	0,50%	1,49%
Sparebanken Norge Boligkredit AS 4.09 29.09.2028	NO	10 401	0,52%	0,52%

Sparebanken Vest 3. 12.12.2028	NO	10 031	0,50%	0,50%	Swedbank AB 2.7275 04.12.2028	29 915	1,49%	0,00%
Specialfastigheter Sverige AB 3.185 09.02.2029	SE	4 054	0,20%	2,47%	Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	20 261	1,01%	0,00%
Specialfastigheter Sverige AB 3.28 24.05.2029	SE	4 065	0,20%	2,47%	Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	26 299	1,31%	0,00%
Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	SE	31 124	1,55%	2,47%	Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	12 157	0,61%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	4 178	0,21%	3,19%	Summa Swedbank	88 632	4,42%	
Stadshypotek AB 1564 2 01.09.2028	SE	23 713	1,18%	3,19%	Derivatexponering			
Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030	SE	13 786	0,69%	3,19%	Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB 2.79 23.05.2030	SE	10 013	0,50%	3,19%	Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028	SE	12 349	0,62%	3,19%	Netto valutaterminer (OTC)	0	0,00%	0,00%
Statkraft AS 3.21 17.09.2038	NO	1 814	0,09%	0,09%	Summa derivatexponering	0	0,00%	
Stockholm Exergi Holding AB 0.893 11.09.2026	SE	13 857	0,69%	0,69%	Total fördelning av tillgångar och skulder			
Swedbank AB 2.7275 04.12.2028	SE	29 915	1,49%	1,49%	Aktierelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	20 261	1,01%	2,93%	Ranterelaterade finansiella instrument	1 958 802	97,62%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	26 299	1,31%	2,93%	Övrigt	47 841	2,38%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	12 157	0,61%	2,93%	Summa tillgångar och skulder	2 006 644	100,00%	
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	11 131	0,55%	11,04%				
Swedish Covered Bond Corp 0.75 09.06.2032	SE	29 460	1,47%	11,04%				
Swedish Covered Bond Corp 2.726 12.02.2030	EU	9 970	0,50%	11,04%				
Toyota Motor Fin Netherlands BV 2.405 24.09.2027	NL	19 961	0,99%	2,50%				
Toyota Motor Fin Netherlands BV 2.973 24.01.2028	NL	30 203	1,51%	2,50%				
Traton Finance Luxembourg SA 2.813 10.09.2027	LU	19 970	1,00%	1,00%				
Vasakronan AB 2.7 23.08.2027	SE	10 038	0,50%	0,50%				
Volkswagen Fin Serv NV FRN 13.04.2027	NL	10 006	0,50%	0,60%				
Volkswagen Financial Services NV 4.283 08.12.2026	NL	2 032	0,10%	0,60%				
Volvo Treasury AB 4.46 03.11.2026	SE	20 345	1,01%	1,01%				
Vonovia SE 3.308 13.06.2028	DE	14 005	0,70%	0,70%				
Wilhelm AB 3.163 10.05.2027	SE	10 097	0,50%	0,50%				
Summa Företag och Kreditinstitut		1 714 752	85,45%					
Stat och Kommun								
City of Norrköping Sweden 0.566 01.10.2027	SE	29 131	1,45%	1,45%				
Göteborg Stad 3.015 26.09.2033	SE	9 805	0,49%	1,11%				
Göteborg Stad 3.725 04.10.2028	SE	12 381	0,62%	1,11%				
Jönköpings kommun 3.053 11.12.2031	SE	10 050	0,50%	0,50%				
Kommuninvest i Sverige AB 0.875 16.05.2029	SE	1 893	0,09%	9,62%				
Kommuninvest i Sverige AB 3 12.03.2029	SE	50 751	2,53%	9,62%				
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	SE	31 172	1,55%	9,62%				
Nacka Kommun Sweden 2.213 02.05.2027	SE	3 997	0,20%	1,52%				
Nacka Kommun Sweden 3.193 12.04.2029	SE	26 430	1,32%	1,52%				
Nykredit Realkredit AS 4.967 19.10.2026	DK	10 187	0,51%	0,51%				
Region Skåne 3.563 15.06.2027	SE	6 113	0,30%	1,22%				
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	14 899	0,74%	1,10%				
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	986	0,05%	1,10%				
Specialfastigheter Sverige AB 3.708 30.11.2027	SE	10 226	0,51%	2,47%				
Sweden Government Bond 0.5 24.11.2045	SE	3 145	0,16%	1,10%				
Sweden Government Bond 0.75 12.11.2029	SE	1 891	0,09%	1,10%				
Sweden Government Bond 1.375 23.06.2071	SE	1 117	0,06%	1,10%				
Vellinge Kommun 2.4 27.09.2030	SE	9 841	0,49%	0,99%				
Vellinge Kommun 2.76 27.02.2030	SE	10 034	0,50%	0,99%				
Summa Stat och Kommun		244 050	12,16%					
Summa Räntebärande värdepapper		1 958 802	97,62%					
Summa Överlåtbara värdepapper		1 958 802	97,62%					
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES								
Standardiserade Derivat								
Standardiserade Räntederivat								
Bobl Mar 26 / OEH6	DE	0	0,00%	0,00%				
Stadshypotek 2 Futures 2026-03-18 / CEAH6	SE	0	0,00%	1,10%				
Stadshypotek 5 Futures 2026-03-18 /CEYH6	SE	0	0,00%	1,10%				
Swedish Government 10 Futures 2025-12-17 / BUOH6	SE	0	0,00%	1,10%				
Swedish Government 5 Futures 2026-03-18 / BTOH6	SE	0	0,00%	1,10%				
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%					
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%					
Summa Finansiella Instrument								
Med positivt marknadsvärde		1 958 802	97,62%	0,00%				
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%				
Övriga tillgångar och skulder		47 841	2,38%	0,00%				
Fondförmögenhet		2 006 644	100,00%					
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper								
Handelsbanken								
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029		4 178	0,21%	0,00%				
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028		23 713	1,18%	0,00%				
Stadshypotek AB 2.5 02.12.2030		13 786	0,69%	0,00%				
Stadshypotek AB 2.79 23.05.2030		10 013	0,50%	0,00%				
Stadshypotek AB 3.629 20.06.2028		12 349	0,62%	0,00%				
Summa Handelsbanken		64 038	3,19%					
Nordea Bank								
Nordea Hypotek AB 2.8 11.12.2030		49 859	2,48%	0,00%				
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028		20 526	1,02%	0,00%				
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029		6 179	0,31%	0,00%				
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028		10 398	0,52%	0,00%				
Summa Nordea Bank		86 962	4,33%					
SEB								
SEB bankmedel		10 856	0,54%	0,00%				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.11.2029		6 080	0,30%	0,00%				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2029		24 286	1,21%	0,00%				
Summa SEB		41 222	2,05%					
Swedbank								

Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Obligationsfond

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

Produktnamn: Skandia Obligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008HE8W7LJAIWB74

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:

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

EU-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 60 %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 Obligationsfond främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Fondens hållbarhetsnivå

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

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

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

Tillgångarnas hållbarhetsnivå

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

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

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

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

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Obligationsfond miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 60 procent² av fondens investeringar, varav 34 procentenheter² även klassades som Lösningssinvesteringar.

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

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

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

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

Fonden valde bort investeringar utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen (0%)

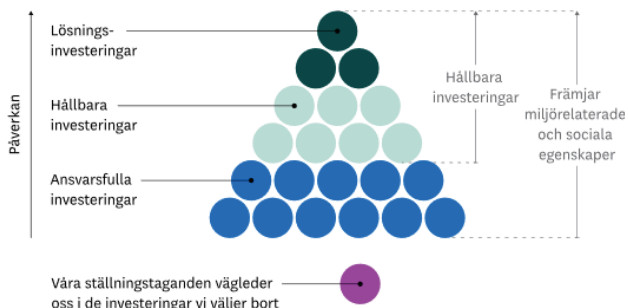
Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Konventionella vapen

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

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.

Statsobligationer

Statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå.

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

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning

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

Skandia Fonders klimatmål

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

... och jämfört med de föregående perioderna?

Nedan redovisas utfall för indikatorerna.

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

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsoinvesteringar)	60 %	67 %	64 %	44 %
Välja in	Andel Lösningsoinvesteringar	34 %	37 %	39 %	32 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

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

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade 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 Obligationsfond investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

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

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

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

- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna

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

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

- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas 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 företagsobligationer mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även företagsobligationer inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
1.2. Koldioxidavtryck <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet <i>Scope 1, 2 och 3 /miljon intäkter</i>	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 utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i företagsobligationer.

<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 företagsobligationer.</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>Obligationsemitterter genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.</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 företagsobligationer.</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 företagsobligationer.</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>Obligationsemitterter genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot.</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 företagsobligationer, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.</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>	<p>Fonden investerade direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Sverige har antagit det långsiktiga klimatmålet att utsläppen av växthusgaser ska vara nettonoll år 2045 för att därefter uppnå negativa utsläpp. Även Norge har antagit klimatmål; att minska klimatpåverkande utsläpp med 55 % till år 2030.</p> <p>Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis African Development Bank) så saknas praxis för hur denna indikator ska beräknas.</p>
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>	<p>Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators.</p> <p>Under året direktinvesterade Skandia Obligationsfond enbart i stats-, region- och kommunobligationer utgivna av svenska och norska aktörer.</p> <p>Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis African Development Bank) så förekommer det i ökad utsträckning att de utfärdar gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden varit investerad i under året.</p>
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>	<p>Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.</p>
1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	<p>Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.</p>
Frivilliga indikatorer för Skandia Obligationsfond	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
2.15. Avskogning <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	<p>Obligationsemitterer 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>
3. 19-3.24 Staters sociala aspekter och styrning <i>3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet 3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter 3.21. Graden av korruption i genomsnitt 3.22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner 3.23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet 3.24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet</i>	<p>Fonden direktinvesterade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner, men hade även mindre innehav i norska kommuner. Både Sverige och Norge placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering. Vi använder oss av följande etablerade källor för vår bedömning av indikator 3.19-3.24:</p> <p>#19. Freedom of expression: Freedom House 'Freedom of expression and Belief', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Voice and Accountability' #20. Human rights performance: Freedom House 'Personal Autonomy and Individual Rights' #21. Control of corruption score: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Control of Corruption', Transparency International 'Corruption Perception Index' #22. Non-cooperative tax jurisdictions: EU's lista över ickesamarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet #23. Political stability: Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Political Stability and Absence of Violence/Terrorism' #24. Rule of law: Freedom House 'Rule of Law', Worldbank Worldwide Governance Indicators 'Rule of Law'</p>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

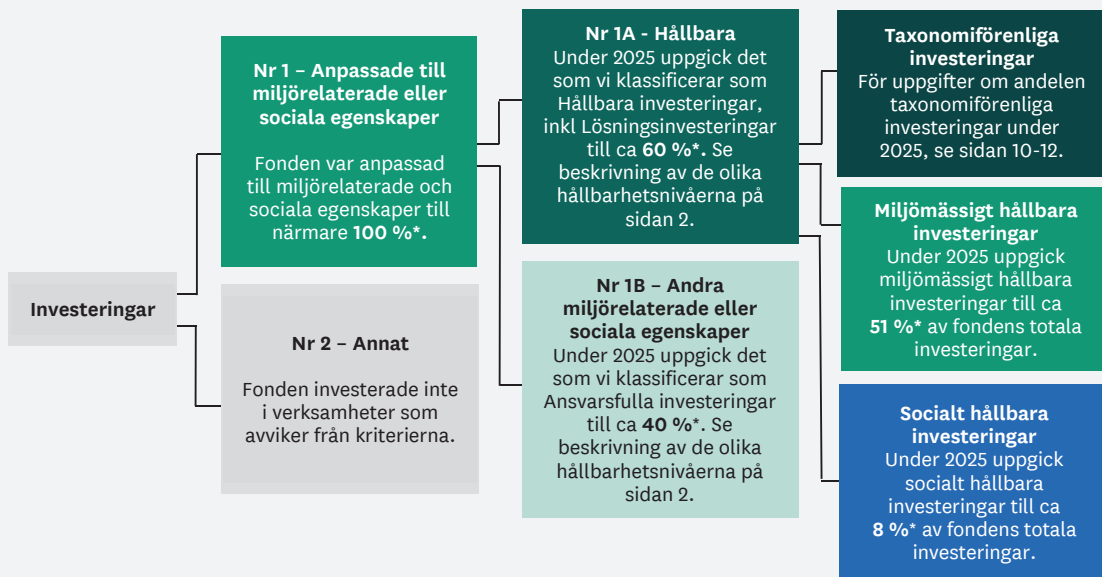
Största investeringarna ⁵	Sektor	% tillgångar	Land
Nordea Bank ABP 2.485 24.09.2027	Finans	2,6%	Finland
Skandinaviska Enskilda 4.048 01.09.2026	Finans	2,4%	Sverige
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	Bostadsobligation	2,3%	Finland
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	Kommun	2,1%	Sverige
Kommuninvest i Sverige 3 12.03.2029	Kommun	2,0%	Sverige
SBAB 4. 23.05.2029	Bostadsobligation	1,9%	Sverige
Jyske Bank A/S 4.75 02.02.2027	Finans	1,7%	Danmark
Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	Fastigheter	1,6%	Sverige
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	Kommun	1,5%	Sverige
SBAB O 1 4 06.09.27	Bostadsobligation	1,5%	Sverige
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	Kommun	1,4%	Sverige
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	Bostadsobligation	1,4%	Sverige
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	Bostadsobligation	1,2%	Sverige
SBAB3.5 14.06.2028	Bostadsobligation	1,2%	Sverige
Toyota Motor Finance BV 2.973 24.01.2028	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,2%	Japan



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

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

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

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

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

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

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Skandia Obligationsfond är en aktivt förvaltd ränfefond som investerar i obligationer med hög kreditvärdighet utgivna i svenska kronor. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel av bolagsinvesteringar
Finans	85%
Sällanköpsvaror och -tjänster	5%
Industrivaror och -tjänster	4%
Dagligvaror	3%
Kraftförsörjning	1%
Fastigheter	1%
Material	1%

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



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

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

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 51 % av de totala investeringarna i fonden har därmed genomlysts med avseende på taxonomiförenlighet.
- Taxonomiförordningen omfattar sex miljömål. Vi har tidigare år rapporterat för mål 1-2, och i år första året då vi även till viss del kunnat rapportera för mål 3-6. Förändringen i taxonomilinjering kan därmed till stor del härröras till att fler typer av verksamheter omfattas av taxonomin.
- Datakvaliteten bedöms fortfarande vara bristande. I takt med att datatillgången och -tillförlitligheten ökar de kommande åren kommer vi att kunna förbättra precisionen, inkludera fler tillgångar i vår rapportering kring taxonomiförenlighet.
- I enlighet med Taxonomiförordningen (EU 2020/852) beräknas taxonomiförenlighet på aktivitetsnivå i bolagen. Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

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

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

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

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

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

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

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

I fossil gas

I kärnenergi

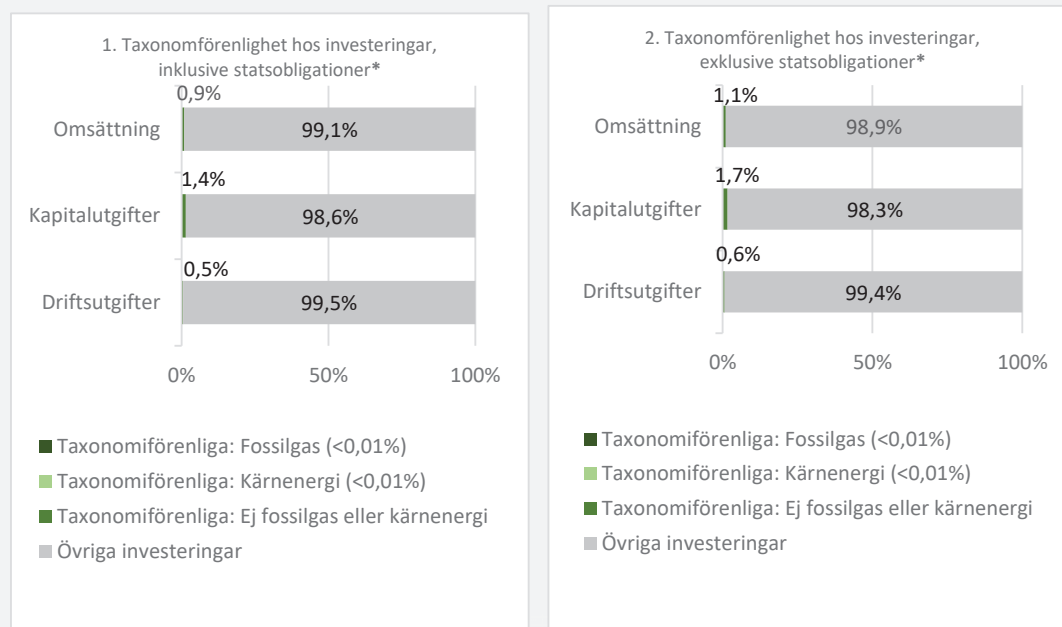
Nej: Skandia Obligationsfond investerar inte i fossila bränslen i enlighet med fondens kriterier och därmed inte fossilgas (5% omsättningsgräns) oavsett om den uppfyller EU-taxonomin eller inte.

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

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

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

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



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

⁷ Fossilgas och/eller 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	0,1 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,1 %	0,1 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0 %	0,0 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,4 %	0,2 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,7 %	0,4 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,9 %	0,4 %

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar⁸	2025	2024	2023
Omsättning	0,9 %	1,0 %	<0,1 %
Kapitalutgifter	1,4 %	1,4 %	0,1 %
Driftsutgifter	0,5 %	0,7 %	N/A

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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningsinvesteringar, i Skandia Obligationsfond, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 51 % av fondens totala investeringar (motsvarande 86 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att miljömässig hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra 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 Obligationsfond, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 8 % av fondens totala investeringar (motsvarande 14 % av de Hållbara investeringarna) av investeringar där vi bedömer att social hållbarhet är utmärkande i deras hållbarhetsbidrag. Andelen har beräknats som ett genomsnitt av fyra 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 Obligationsfond har följt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar under perioden. Fonden har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att välja in, välja bort och påverka investeringar, vilket har beskrivits ovan.

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



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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

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

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

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

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 orealiserad värdeförändring på överlåtbara värdepapper såsom aktier och obligationer. Vid köp bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling exklusive upplupen kupongränta för obligationer. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument

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

Värdeförändring övriga derivatinstrument

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

Värdeförändring fondandelar

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

Ränteintäkter

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

Utdelningar

I utdelningar ingår 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 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 binomialträdbaserade värderingsmodeller såsom Black & Scholes och Black 76 eller till det pris som ställs av oberoende motpart.

Landskoder

SE - Sverige
DE - Tyskland
FI - Finland
LU - Luxemburg
NL - Nederländerna
DK - Danmark
NO - Norge

Stockholm den 25 mars 2026

Per Lindgren
Styrelseordförande

Mats Ekström
Styrelseledamot

Andreas Aspelin
Styrelseledamot

Anneli Enquist
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Obligationsfond, org.nr 504400-5642

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Obligationsfond för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-16.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Obligationsfonds finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4-16.

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 4-16. 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 4-16 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