

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

Skandia Realräntefond

Skandia Realräntefond

Fonden investerar i realränteobligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst reala statsobligationer.

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

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Skandia Realräntefond sjönk 0,6 procent under 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex 0,4 procent.

De strukturella utmaningar som präglade den globala ekonomin under det senaste decenniet fortsatte att vara centrala även under 2025. Den åldrande befolkningen i många utvecklade ekonomier bidrog till pressade tillväxtutsikter, samtidigt som skuldnivåerna i både offentlig och privat sektor låg kvar på historiskt höga nivåer efter flera år av expansiv penning- och finanspolitik. Effekterna av perioden med negativa realräntor är fortsatt tydliga, inte minst genom den inflationsuppgång som tog fart efter pandemin när höga skulder, störningar i globala leverantörskedjor och förändrade handelsmönster sammanföll. Trots att inflationen gradvis föll tillbaka under 2025 kvarstår betydande osäkerhet kring den långsiktiga inflationsutvecklingen. Sammantaget pekar detta mot att världsekonomin befinner sig i ett pågående regimskifte där tidigare samband ifrågasätts och framtida stabilitet är mindre självklar.

Inflationen fortsatte att sjunka i de flesta utvecklade ekonomier, men utvecklingen var ojämn och präglad av periodvis volatilitet. Under årets inledning rådde osäkerhet kring hur snabbt inflationen skulle närma sig centralbankernas mål, särskilt eftersom tjänstepriser och löner visade större motståndskraft än varupriser. Under sommaren och den tidiga hösten etablerades en mer uthållig inflationsnedgång, understödd av fallande energipriser och avtagande efterfrågetryck. Mot slutet av året kom inflationsutfallen in lägre än väntat i flera regioner, vilket stabiliserade inflationsförväntningarna närmare centralbankernas målbilder, även om skillnaderna mellan USA, Europa och Japan kvarstod.

Penningpolitiken präglades under 2025 av en tydlig divergens mellan centralbankerna. Den amerikanska centralbanken rörde sig successivt mot en mer balanserad hållning där inflationsbekämpning vägdes mot risker kopplade till tillväxt och arbetsmarknad. Europeiska centralbanken behöll ett försiktigt tonläge trots fallande inflation, medan den brittiska centralbanken sänkte räntan när inflationen avtog snabbare än förväntat. Riksbanken fortsatte sin räntesänkingscykel och avslutade året med en reporänta på 1,75 procent. I Japan påbörjade centralbanken en försiktig normalisering genom att höja styrräntan, även om realräntorna fortsatt var negativa. Tillsammans bidrog dessa skilda inriktningar till ökad global volatilitet, särskilt i segment med längre löptider.

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

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 105,8 procent av fondens värde, som lägst 100,0 procent samt i genomsnitt 100,5 procent mätt på månadsbasis.

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

Förvaltningsarvode

0,50%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
Engångsinsättning			
2025-01-01	10 000 kr	50 kr	9 944 kr
Månadsparande			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 189 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

0,50%

Ansvarig förvaltare

Alexander Onica (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,4%	0,7%
Arsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	0,9%	1,4%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	2,7%	2,7%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%	

Jämförelseindex

OMRX Real Index

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	1 028 381	157	6 539 183	0	-0,6%	-0,4%
2024	1 207 424	158	7 631 593	0	1,3%	1,8%
2023	1 356 790	156	8 687 144	0	3,7%	4,0%
2022	1 799 673	151	11 952 968	0	-4,5%	-3,7%
2021	2 001 833	158	12 695 641	0	5,1%	5,2%
2020	1 590 485	150	10 596 992	0	-2,2%	-2,6%
2019	2 208 825	153	14 399 758	0	0,8%	0,8%
2018	2 520 729	152	16 568 990	0	1,0%	1,5%
2017	1 705 238	151	11 316 454	0	0,5%	1,0%
2016	1 980 753	150	13 216 984	0	6,8%	7,2%

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2025	0,35	0,31

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	8	0,00

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

Datum	%
2025-12-31	0,19

Fondens duration

År	Duration
2025	4,99
2024	4,44
2023	4,64
2022	5,44
2021	6,59
2020	7,05
2019	6,86
2018	6,55
2017	6,17
2016	7,15

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

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

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 016 168	1 196 421
Pennningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 016 168	1 196 421
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 016 168	1 196 421
Bankmedel och övriga likvida medel	10 770	7 087
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 523	1 641
Övriga tillgångar (Not 3)	1 329	2 583
Summa tillgångar	1 029 790	1 207 732

Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	437	516
Övriga skulder (Not 3)	972	-208
Summa skulder	1 409	308

Fondförmögenhet (Not 1) 1 028 381 1 207 424

Poster inom linjen	0	0
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	3 001	3 760
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr 2025 2024

Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-11 886	8 598
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	-803	640
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteintäkter	12 649	11 836
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-39	21 074

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-5 794	-6 320
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-5 790	-6 316
Ersättning till förvaringsinstitutet	-4	-5
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-20	-30
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-8	-15
Summa kostnader	-5 823	-6 365
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	-5 862	14 709

NOTER 2025 2024

Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 207 424	1 356 790
Andelsutgivning	299 448	242 622
Andelslösningen	-472 629	-406 696
Årets resultat enligt resultaträkning	-5 862	14 709
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 028 381	1 207 424

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

Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 329	2 583
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-972	208

Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	30 935	13 422
Realisationsförluster	-4 374	-8 664
Orealiserade vinster och förluster	-38 447	3 840
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-11 886	8 598

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

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

Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	22 988	29 985
Realisationsförluster	-23 791	-29 345
Orealiserade vinster och förluster	0	0

Värdeförändring på övriga derivatinstrument -803 640

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

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

Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-8	-15
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

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

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

Räntebärande värdepapper

Företag och Kreditinstitut				
Öresunds Konsortiet 3.5 01.12.2028	SU	44 656	4,34%	4,34%
Akademiska Hus AB 0.74901 01.06.2036	SE	26 855	2,61%	2,61%
European Investment Bank 3.5 01.12.2028	SU	34 568	3,36%	3,36%
Summa Företag och Kreditinstitut		106 078	10,32%	

Stat och Kommun				
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	241 078	23,43%	88,46%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	195 257	18,98%	88,46%
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	205 501	19,98%	88,46%
RR 3114 0.125 2030/1/6	SE	161 935	15,74%	88,46%
RR 3115 0.125 2039/06/01	SE	63 742	6,20%	88,46%
RR 3116 0.75 2036/06/01	SE	42 577	4,14%	88,46%
Summa Stat och Kommun		910 090	88,50%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 016 168	98,81%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 016 168	98,81%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	1 016 168	98,81%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	12 213	1,19%	0,00%	
Fondförmögenhet	1 028 381	100,00%		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

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

Total fördelning av tillgångar och skulder				
Aktierelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	1 016 168	98,81%	0,00%	
Övrigt	12 213	1,19%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	1 028 381	100,00%		

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

I innehavstabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge ett resultat som avviker från den angivna slutsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i december 2025. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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 realiserade vinster som förluster redovisas över resultaträkningen.

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

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

Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument

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

Värdeförändring övriga derivatinstrument

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

Värdeförändring fondandelar

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

Ränteintäkter

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

Utdelningar

I utdelningar ingår 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 realiserade resultat av valutatransaktioner via bankkonto och valutaterminer, dock inte valutaförändringar på värdepappersinnehav.

Värdering av tillgångar

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

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

Landskoder

SE - Sverige
LU - Luxemburg

Stockholm den 25 mars 2026

Per Lindgren
Styrelseordförande

Andreas Aspelin
Styrelseledamot

Mats Ekström
Styrelseledamot

Anneli Enquist
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Realräntefond för år 2025.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Realräntefonds finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

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

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. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

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

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

Stockholm den 25 mars 2026

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor