

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

## **Skandia Småbolag Sverige**

## Skandia Småbolag Sverige

Fonden investerar i svenska aktier i mindre och medelstora företag på Stockholmsbörsen. Fonden kan även sammanlagt investera upp till tio procent av fondens värde på aktiemarknaderna i Danmark, Finland och Norge. Investeringarna fördelas över olika branscher.

En portfölj av svenska mindre och medelstora bolag har historiskt präglats av en något högre risk jämfört med en placering i ett brett svenskt aktieindex som även innehåller de större bolagen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än en svensk aktiefond med en bredare placeringsinriktning. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åttagemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Småbolag Sverige steg 2,5 procent under 2025. Under samma period steg jämförelseindex 1,9 procent.

Börsåret 2025 inleddes starkt, och Stockholmsbörsen steg med 7,5 procent i januari. Marknaden präglades tidigt av fokus på de tullar som USA:s president Donald Trump aviserat, liksom de tullar mot Mexiko och Kanada som skulle införas i februari. Dessa åtgärder sköts dock upp efter överenskommelser kring bland annat gränsövervakning. Trots detta spred sig oron kring den amerikanska handelspolitiken och dämpade förväntningarna på global BNP-tillväxt. Februari blev en lugnare månad med en uppgång på 0,7 procent på Stockholmsbörsen, samtidigt som Carnegie Small Cap Index föll 0,5 procent. Under perioden initierades också samtal mellan Ryssland och Ukraina, med USA som medlare, efter president Trumps uttalanden om en möjlig snabb lösning på konflikten. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter i januari men lämnade den oförändrad vid marsmötet. Mars avslutade kvartalet svagt med en nedgång på 8,1 procent, vilket innebär att det första kvartalet summerades till en nedgång på 0,2 procent.

Den 2 april trädde USA:s generella importtullar i kraft med en miniminivå på 10 procent, vilket utlöste en snabb marknadsreaktion. Stockholmsbörsen föll som mest 12 procent på oro för ett utdraget handelskrig mellan USA och Kina, och flera planerade börsnoteringar sköts upp. Trots detta återhämtade sig marknaden snabbt och avslutade april med en marginell nedgång på 0,4 procent. I maj steg börsen 2,3 procent i takt med att fokus förflyttades till pågående handelsförhandlingar. Under det andra kvartalet ökade Stockholmsbörsen totalt 2,5 procent, och två nya bolag noterades: Enity och Hacksaw. Riksbanken sänkte styrräntan ytterligare 25 punkter, medan den amerikanska centralbanken valde att lämna räntan oförändrad.

Det tredje kvartalet präglades av flera större bolagshändelser. Telia sålde sin lettiska verksamhet och lade ett kontantbud på Bredband2, Avanza och Creades avyttrade sina innehav i Stabelo till Swedbank och Fortnox avnoterades från börsen. Rapportsäsongen dominerades av effekterna från de amerikanska tullarna, men trots svagare vinstutfall steg Stockholmsbörsen 1,9 procent i juli. I augusti tolkades Federal Reserves ordförande Powells tal i Jackson Hole som en möjlig signal om kommande räntesänkningar, samtidigt som svenska inflationssiffror över Riksbankens mål bidrog till att räntan lämnades oförändrad. Börsen fortsatte upp med 1,0 procent under månaden. I september noterades Noba Bank och Meds Apotek, och börsen steg totalt 3,4 procent under kvartalet. Både Riksbanken och Federal Reserve sänkte styrräntorna med 25 punkter, den första sänkningen från den amerikanska centralbanken sedan slutet av 2024.

Under årets fjärde kvartal intensifierades handelskonflikten mellan USA och Kina, denna gång med fokus på sällsynta jordartsmetaller. USA drabbades även av den längsta federala nedstängningen i landets historia och Federal Reserve sänkte styrräntan ytterligare 50 punkter. I Sverige avslutades året med en stark noteringsaktivitet. Verisure genomförde den största börsnoteringen sedan Telia år 2000, med ett börsvärde på 13 700 miljoner euro, vilket även var Europas största notering sedan 2022. Stockholmsbörsen steg 6,5 procent under kvartalet och avslutade året upp 12,7 procent, där stora bolag utvecklades betydligt bättre än små. OMXS30 steg med 19,7 procent medan Carnegie Small Cap Index ökade med 1,9 procent.

Årets tre starkaste sektorer var finans, material och telekom, medan de svagaste var allmännyttiga bolag, dagligvaror och teknik. Bland årets vinnare återfanns Saab, Boliden och Beijer Alma, medan bland annat Bonesupport, Hemmet och Yubico utvecklades svagast.

De största transaktionerna i fonden under året utgjordes av köp av Asmodee, Mips och Nibe samt försäljningar av Saab, Boliden och Securitas. De främsta positiva bidragen till fondens relativa avkastning kom från övervikterna i Saab, Beijer Alma och Boliden. De största negativa bidragen kom från undervikterna i Volvo Car och SSAB samt övervikten i Surgical Science.

Fonden hade ett Tracking Error på 3,2 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

**Förvaltningsavvode**  
1,40%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
<b>Engångsinsättning</b>			
2025-01-01	10 000 kr	145 kr	10 251 kr
<b>Månadssparande</b>			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 203 kr

**Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)**  
1,40%

**Ansvarig förvaltare**

Henrik Asplund (Skandia Investment Management AB)

**Pensionsmyndigheten**

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

**Genomsnittlig avkastning**

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	9,2%	5,3%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	1,6%	3,6%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	12,7%	12,3%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	3,2%	

**Jämförelseindex**

Carnegie Small Cap Return Sweden Index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar	Utdelning per andel	Årlig nettoavkastning för andelsklassen	Årlig nettoavkastning för benchmark
2025	3 965 248	1 470	2 697 472	0	2,5%	1,9%
2024	4 338 242	1 434	3 025 162	0	16,4%	8,8%
2023	4 097 123	1 232	3 326 061	0	9,8%	14,7%
2022	4 112 380	1 122	3 664 980	0	-34,3%	-31,4%
2021	7 063 832	1 707	4 138 394	0	25,5%	37,1%
2020	6 059 063	1 360	4 456 555	0	32,3%	23,0%
2019	4 441 040	1 027	4 322 624	0	40,5%	43,2%
2018	2 657 057	731	3 633 215	0	2,0%	-0,2%
2017	2 727 432	717	3 804 750	0	10,1%	8,8%
2016	2 722 334	651	4 180 049	0	7,2%	12,2%

\*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	0,24	0,00

**Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)**

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	1 741	0,07

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

År	Aktiv risk
2025	3,2%
2024	4,4%
2023	4,5%
2022	3,7%
2021	4,7%
2020	4,3%
2019	4,2%
2018	3,6%
2017	2,5%
2016	2,5%

## BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2025	2024
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	3 913 936	4 275 090
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	3 913 936	4 275 090
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 913 936	4 275 090
Bankmedel och övriga likvida medel	57 251	73 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	6 023	-2 118
Summa tillgångar	3 977 209	4 346 304

<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 706	5 219
Övriga skulder (Not 3)	7 255	2 843
Summa skulder	11 962	8 062
Fondförmögenhet (Not 1)	3 965 248	4 338 242

<b>Poster inom linjen</b>	0	0
Utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga mottagna säkerheter	0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	0	0
Övriga ställda säkerheter	0	0

Resultaträkning, tkr	2025	2024
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	103 868	623 284
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntebäring	-3 298	16 139
Utdelningar	58 219	60 434
Valutakursvinster och -förluster netto	-14	57
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	158 775	699 914

<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-58 959	-61 612
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-58 911	-61 570
Ersättning till förvaringsinstitutet	-48	-42
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	0
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-1 741	-1 877
Summa kostnader	-60 700	-63 490
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	98 075	636 425

NOTER	2025	2024
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	4 338 242	4 097 123
Andelsutgivning	222 307	341 019
Andelslösningen	-693 377	-736 325
Årets resultat enligt resultaträkning	98 075	636 425
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösningen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 965 248	4 338 242

<b>Not 2. Utdelning till andelsägarna</b>		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0

<b>Not 3. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	6 023	-2 118
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-7 255	-2 843

<b>Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>		
Realisationsvinster	589 109	561 945
Realisationsförluster	-107 723	-140 278
Orealiserade vinster och förluster	-377 518	201 617
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	103 868	623 284

<b>Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0

<b>Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0

<b>Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0

<b>Not 8. Värdeförändring på fondandelar</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0

<b>Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader</b>		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0

<b>Not 10. Övriga intäkter och kostnader</b>		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	-1 741	-1 877
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

## INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				

## Aktier

<b>Dagligvaror</b>				
AAK AB	SE	179 103	4,52%	4,52%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>179 103</b>	<b>4,52%</b>	

## Finans

Avanza Bank Holding AB	SE	49 397	1,25%	1,25%
Enily Holding AB	SE	34 916	0,88%	0,88%
Nordnet AB publ	SE	99 625	2,51%	2,51%
TF Bank AB	SE	61 356	1,55%	1,55%
<b>Summa Finans</b>		<b>245 294</b>	<b>6,19%</b>	

## Hälsövärd

AddLife AB	SE	84 497	2,13%	2,13%
Gelinge AB	SE	135 157	3,41%	3,41%
Medicover AB	SE	38 091	0,96%	0,96%
Sectra AB	SE	152 770	3,85%	3,85%
Sedana Medical AB	SE	14 563	0,37%	0,37%
Surgical Science Sweden AB	SE	10 308	0,26%	0,26%
Vimian Group AB	SE	26 384	0,67%	0,67%
Vitrolife AB	SE	55 194	1,39%	1,39%
Xvivo Pertusion AB	SE	25 952	0,65%	0,65%
<b>Summa Hälsövärd</b>		<b>542 917</b>	<b>13,69%</b>	

## Industri

AddTech AB	SE	202 533	5,11%	5,11%
Beijer Alma AB	SE	81 629	2,06%	2,06%
Beijer Ref AB	SE	213 736	5,39%	5,39%
Fasadgruppen Group AB	SE	19 109	0,48%	0,48%
Indutrade AB	SE	41 212	1,04%	1,04%
Instalco AB	SE	37 826	0,95%	0,95%
ITAB Shop Concept AB	SE	26 786	0,68%	0,68%
Loomis AB	SE	80 477	2,03%	2,03%
Mildef Group AB	SE	34 650	0,87%	0,87%
Munters Group AB	SE	80 296	2,03%	2,03%
Nibe Industrier AB	SE	32 112	0,81%	0,81%
OEM International AB	SE	43 827	1,11%	1,11%
Sdiptech AB	SE	32 788	0,83%	0,83%
Securitas AB	SE	132 093	3,33%	3,33%
Sweco AB	SE	181 837	4,59%	4,59%
Trelleborg AB	SE	174 053	4,39%	4,39%
Trox Group AB	SE	36 442	0,92%	0,92%
<b>Summa Industri</b>		<b>1 451 405</b>	<b>36,60%</b>	

## Informationsteknologi

4c Group AB	SE	10 825	0,27%	0,27%
Dynavox Group AB	SE	51 541	1,30%	1,30%
Proact IT Group AB	SE	37 597	0,95%	0,95%
Sinch AB	SE	100 132	2,53%	2,53%
Smart Eye AB	SE	21 887	0,55%	0,55%
Yubico AB	SE	19 407	0,49%	0,49%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>241 389</b>	<b>6,09%</b>	

## Material

Granges AB	SE	38 330	0,97%	0,97%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	29 116	0,73%	1,14%
Gruvaktiebolaget Viscaria Interim share 2025	SE	16 116	0,41%	1,14%
Hexpol AB	SE	22 889	0,58%	0,58%
Holmen AB	SE	40 739	1,03%	1,03%
<b>Summa Material</b>		<b>147 189</b>	<b>3,71%</b>	

## Sällanköpsvaror och tjänster

Asmodee Group AB	SE	48 121	1,21%	1,21%
Clas Ohlson AB	SE	10 643	0,27%	0,27%
Domestic Group AB	SE	42 661	1,08%	1,08%
Electrolux AB	SE	59 745	1,51%	1,51%
MIPS AB	SE	42 872	1,08%	1,08%
Pierce Group AB	SE	18 176	0,46%	0,46%
Profoto Holding AB	SE	4 260	0,11%	0,11%
Rvrc Holding AB	SE	67 831	1,71%	1,71%
SkiStar AB	SE	37 658	0,95%	0,95%
<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>331 967</b>	<b>8,37%</b>	

## Telekomoperatörer

Modern Times Group MTG AB	SE	86 731	2,19%	2,19%
<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>86 731</b>	<b>2,19%</b>	

## Fastigheter

Castellum AB	SE	57 721	1,46%	1,46%
Catena AB	SE	80 262	2,02%	2,02%
Fastighets AB Balder	SE	101 541	2,56%	2,56%
Fastighetsbolaget Emilshus AB	SE	26 111	0,66%	0,66%
Genova Property Group AB	SE	16 449	0,41%	0,41%

Nyfosa AB	SE	34 323	0,87%	0,87%
Pandox AB	SE	48 052	1,21%	1,21%
Sagax AB	SE	129 372	3,26%	3,26%
Sveafastigheter AB	SE	15 828	0,40%	0,40%
Swedish Logistic Property AB	SE	65 021	1,64%	1,64%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	113 261	2,86%	2,86%
<b>Summa Fastigheter</b>		<b>687 940</b>	<b>17,35%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>3 913 936</b>	<b>98,71%</b>	
<b>Summa Overlåtbara värdepapper</b>		<b>3 913 936</b>	<b>98,71%</b>	
<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Med positivt marknadsvärde		3 913 936	98,71%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		51 312	1,29%	0,00%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>3 965 248</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Specifikation exponering enskilda företagsgrupper</b>				
<b>Ab Sagax</b>				
Sagax AB		129 372	3,26%	0,00%
<b>Summa Ab Sagax</b>		<b>129 372</b>	<b>3,26%</b>	
<b>Derivatexponering</b>				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
<b>Summa derivatexponering</b>		<b>0</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>				
Aktierelaterade finansiella instrument		3 913 936	98,71%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		51 312	1,29%	0,00%
<b>Summa tillgångar och skulder</b>		<b>3 965 248</b>	<b>100,00%</b>	

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

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

# Bilaga till årsbesked 2025, Hållbarhetsrelaterade upplysningar Skandia Småbolag Sverige

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 Småbolag Sverige

**Identifieringskod för juridiska personer:** 5549300XDGPWFITZZ24

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hållbar investering:

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

### EU-taxonomin

är ett 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 taxonomin 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-taxonomin

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

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 56 %<sup>1</sup> hållbara investeringar

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

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

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 Småbolag Sverige främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter 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").

Skandia Småbolag Sverige är en fond som investerar ansvarsfullt, vilket innebär att fonden beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar, men det är inte avgörande. Fonden väljer bort bolag på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer.

<sup>1</sup> 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).

### 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 vi som en investering som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s Globala hållbarhetsmål och/eller Parisavtalet. Det inkluderar en delmängd som vi klassar som 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 aktier i bolag:
  - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom; och/eller
  - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen; och/eller
  - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **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 aktier i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom.

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

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

## Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

### Produkten valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet

Under 2025 beaktade Skandia Småbolag Sverige miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 56 procent<sup>2</sup> av fondens investeringar, varav 19 procentenhet<sup>2</sup> 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.

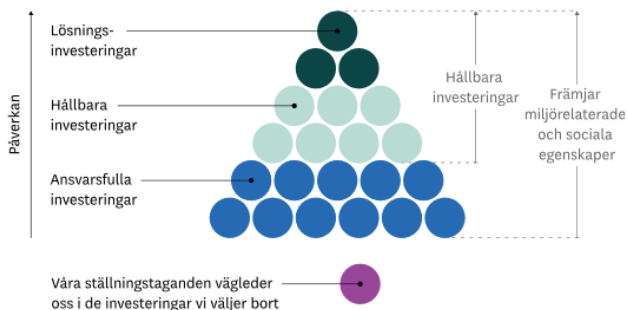
#### Fossila bränslen

Bolag som har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

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.

<sup>2</sup> Andelen Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar har beräknats som ett genomsnitt av fyra mättillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

**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**  
Om en avvikelse från internationella normer, exempelvis UN Global Compact eller OECDs riktlinjer för multinationella företag, identifieras inleds i första hand en utredning av fallet och en påverkansprocess gentemot bolaget i syfte att åtgärda bristerna. Om bolaget bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, men inte uppvisar vilja och förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna kan det bli föremål för exkludering. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en, för oss, oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Småbolag Sverige 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 Småbolag Sverige.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	56 %	53 %	57 %	62 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	19 %	15 %	11 %	11 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år				
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. För de kategorier av portföljen som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningsovergångsinvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingick.

**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.

*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. 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 klimatrapportering<sup>3</sup>

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

<sup>3</sup> Företrädesvis i linje med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och/eller rapporteringsramverken CSRD/ESRS E1 respektive IFRS S2.

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.

För de kategorier av fonden som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösninginvesteringar ingår inga bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer.

I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxominns 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?
<b>1.1. Utsläpp av växthusgaser</b> <i>Scope 1, 2 och 3</i>	Koldioxidavtrycket för noterade aktier mättes och rapporterades på skandia.se. Vi genomlyste även noterade aktier inom ramen för vår klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
<b>1.2. Koldioxidavtryck</b> <i>Scope 1, 2 och 3</i>	
<b>1.3. Investeringsobjektets Växthusgasintensitet</b> <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.
<b>1.4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b> <i>Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</i>	Fonden valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolag som utvinnet termiskt kol.</li> <li>• Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt särskilt känsliga områden.</li> <li>• Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).</li> <li>• Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.</li> </ul>

<p><b>1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b></p> <p><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></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 noterade aktier.</p>
<p><b>1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b></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 noterade aktier.</p>
<p><b>1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald</b></p> <p><i>Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa områden negativt</i></p>	<p>Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.</p>
<p><b>1.8. Utsläpp till vatten</b></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 noterade aktier.</p>
<p><b>1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall</b></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 noterade aktier.</p>
<p><b>1.10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</b></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. I de fall en avvikelse identifierades inleddes ett påverkansarbete gentemot bolaget och i sista led ledde det till uteslutning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.</p>
<p><b>1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</b></p> <p><i>Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av, eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot, FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i></p>	<p>Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifierades gjordes en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. I relevanta/vissa fall ledde det till att vi inleddes 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><b>1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen</b></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><b>1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b></p> <p><i>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</i></p>	<p>Denna indikator ingick i bedömningen av hållbarhetsrisk för direktägda noterade aktier, och analyserades ingående för innehav i svenska noterade bolag.</p>

<p><b>1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)</b></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

<b>Indikator</b>	<i>Hur togs indikatorerna i beaktande?</i>
<p><b>1.15. Växthusgasintensitet</b></p> <p><i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i></p>	<p>Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.</p>
<p><b>1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b></p> <p><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>	<p>Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.</p>

#### För investeringar i fastigheter

<b>Indikator</b>	<i>Hur togs indikatorerna i beaktande?</i>
<p><b>1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter</b></p> <p><i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i></p>	<p>Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.</p>
<p><b>1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter</b></p> <p><i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i></p>	<p>Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.</p>

#### Frivilliga indikatorer för Skandia Småbolag Sverige

<b>Indikator</b>	<i>Hur togs indikatorerna i beaktande?</i>
<p><b>2.15. Avskogning</b></p> <p><i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i></p>	<p>Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.</p>
<p><b>3.15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor</b></p> <p><i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i></p>	<p>Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt</p>



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

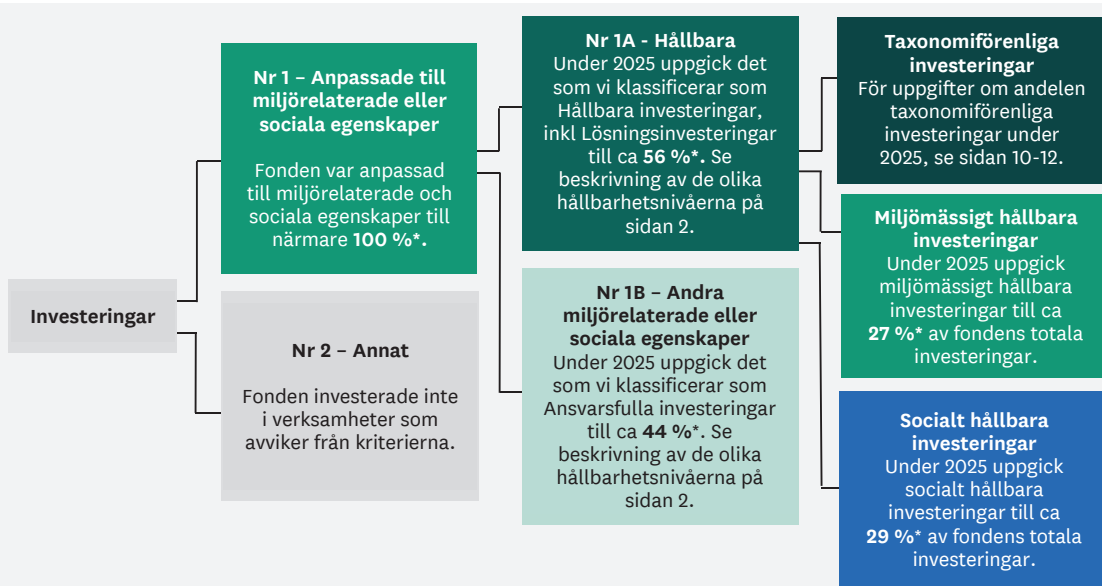
Största investeringarna <sup>4</sup>	Sektor	% tillgångar	Land
AAK AB	Dagligvaror	4,4%	Sverige
Beijer Ref AB B	Industrivaror och -tjänster	4,0%	Sverige
Sectra B	Hälsovård	3,7%	Sverige
Sweco AB B	Industrivaror och -tjänster	3,6%	Sverige
Addtech B	Industrivaror och -tjänster	3,5%	Sverige
Securitas B	Industrivaror och -tjänster	3,1%	Sverige
Trelleborg AB B	Industrivaror och -tjänster	3,1%	Sverige
Wihlborgs Fastigheter AB	Fastigheter	3,0%	Sverige
Sagax B	Fastigheter	2,6%	Sverige
Addlife AB	Hälsovård	2,3%	Sverige
Getinge B	Hälsovård	2,2%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	2,2%	Sverige
Loomis AB	Industrivaror och -tjänster	2,2%	Sverige
Sinch AB	Informationsteknik	2,2%	Sverige
Nordnet AB	Finans	2,0%	Sverige



## 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).

<sup>4</sup> 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 Småbolag Sverige är en aktiefond som investerar i svenska mindre och medelstora bolag på Stockholmsbörsen, utan inriktning mot någon särskild bransch. Fonden kan även ha en begränsad exponering, upp till 10 procent av fondens värde, mot danska, finska och norska aktier. Under 2025 investerade fonden i följande sektorer.

Sektor	Andel
Industrivaror och -tjänster	39 %
Fastigheter	18 %
Hälsovård	12 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	8 %
Informationsteknik	6 %
Finans	6 %
Dagligvaror	5 %
Material	4 %
Teleoperatörer	2 %

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



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025<sup>5</sup> framgår av tabellen nedan. Notera dock att:

- Enbart de bolag som själva rapporterar taxonomidata inkluderas. Inga estimat har gjorts. 76 % 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 Lösningsoinvesteringar) beräknas dock på bolagsnivå, i enlighet med Upplysningsförordningen (EU 2019/2088). Då detta är två olika beräkningssätt medför det att det inte ger ett rättvisande resultat om man summerar taxonomiförenliga investeringar med miljömässigt hållbara investeringar och socialt hållbara investeringar.

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

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

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

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omsättning	4,2 %	3,2 %
Kapitalutgifter	5,3 %	4,0 %
Driftsutgifter	5,3 %	4,0 %

<sup>5</sup> Taxonomidatan är baserad på ett genomsnitt av fyra mätillfällen under 2025 (2025-03-31, 2025-06-30, 2025-09-30, 2025-12-31).

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>6</sup>**

Ja

I fossil gas

I kärnenergi

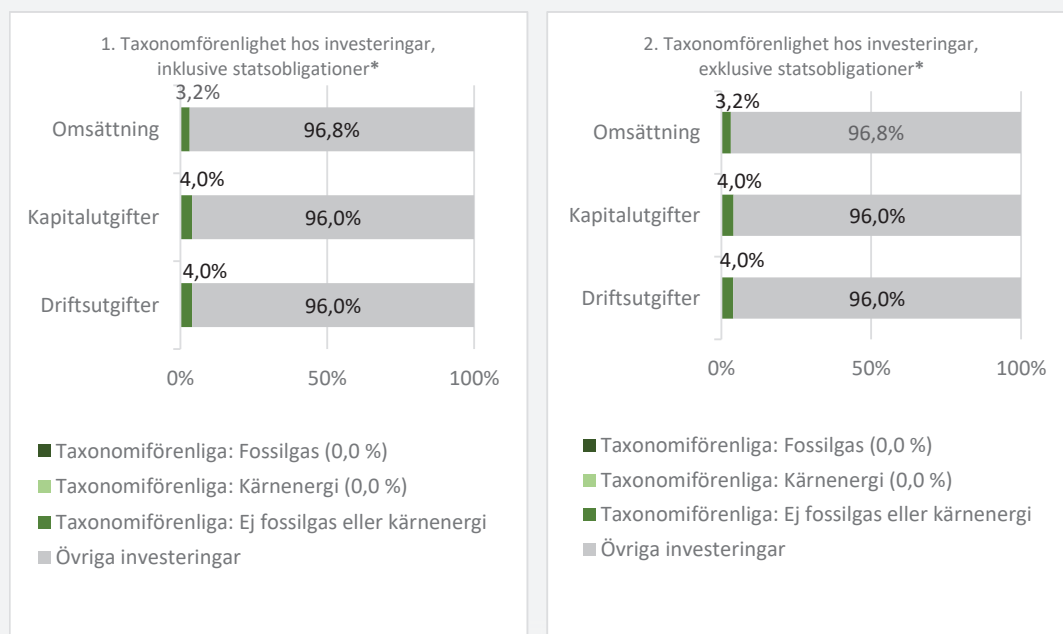
Nej: Skandia Småbolag Sverige har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i fossilgas (naturgas) eller kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 investerade dock fonden inte i taxonomiförenlig naturgas eller kärnkraft.

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

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

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

Diagrammen visar taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar.



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper. Notera dock att Skandia Småbolag Sverige inte investerar i statsobligationer.

<sup>6</sup> 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.

<b>Taxonomiförenliga investeringar</b>	<b>Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag</b>	<b>Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar</b>
Omställningsverksamheter: omsättning	0,8 %	0,6 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,7 %	0,5 %
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	1,6 %	1,2 %
Möjliggörande verksamheter: omsättning	1,5 %	1,2 %
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	1,2 %	0,9 %
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	1,4 %	1,0 %

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

<b>Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar<sup>7</sup></b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Omsättning	3,2 %	3,4 %	3,6 %
Kapitalutgifter	4,0 %	5,4 %	2,0 %
Driftsutgifter	4,0 %	3,2 %	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 Lösningssinvesteringar, i Skandia Småbolag Sverige, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 27 % av fondens totala investeringar (motsvarande 48 % 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 Lösningssinvesteringar, i Skandia Småbolag Sverige, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 29 % av fondens totala investeringar (motsvarande 52 % 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.

<sup>7</sup> 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 Småbolag Sverige 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 Småbolag Sverige 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 <sup>2</sup>		Övriga förmåner och ersättningar		Pensionskostnader <sup>3</sup>		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
<b>Totalt<sup>1</sup></b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>16 764</b>	<b>16 165</b>	<b>365</b>	<b>662</b>	<b>642</b>	<b>504</b>	<b>2 812</b>	<b>2 691</b>	<b>20 582</b>	<b>20 022</b>

<sup>1</sup>Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. Dessa uppgår till 320 (300) TSEK, samt 110 (100) TSEK för utskottsarvoden.

<sup>2</sup>Rörlig 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.

<sup>3</sup>Pensionskostnader 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](http://www.skandia.se/fonder) samt i Skandia Fonders årsredovisning som också finns tillgänglig på bolagets hemsida.

## Redovisningsprinciper

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

### Redovisning

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

### Värdeförändring överlåtbara värdepapper

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

### Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

### Värdeförändring OTC-derivatinstrument

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

### Värdeförändring övriga derivatinstrument

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

### Värdeförändring fondandelar

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

### Ränteintäkter

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

### Utdelningar

I utdelningar ingår bruttouddelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

### Sektorindelning

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

### Omsättningshastighet

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

### Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2025-12-31.

### Valutavinster och -förluster

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

### Värdering av tillgångar

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

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

### Landskoder

SE - Sverige

Stockholm den 25 mars 2026

Per Lindgren  
Styrelseordförande

Mats Ekström  
Styrelseledamot

Andreas Aspelin  
Styrelseledamot

Anneli Enquist  
Verkställande direktör

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Småbolag Sverige, org.nr 504400-5121

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Småbolag Sverige 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 Småbolag Sveriges 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