

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

## **Skandia Nordamerika Exponering**

## Skandia Nordamerika Exponering

Skandia Nordamerika Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i nordamerikanska aktier över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter.

En placering i den nordamerikanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasek-ras inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för de valutor fonden är investerad i. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst fem år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering, vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Nordamerika Exponering sjönk med 2,1 procent under 2025. Under samma period sjönk jämförelseindex med 1,2 procent.

Räknet i lokal valuta steg det globala aktieindexet MSCI World med 18,9 procent under 2025. S&P 500 steg 17,9 procent, EURO STOXX 50 med 22,1 procent, FTSE 100 steg 25,8 procent medan MSCI Emerging Markets steg 32,1 procent.

De nordamerikanska aktiemarknaderna bjöd på ett volatilt men överlag positivt år 2025. Inledningen präglades av oro för de amerikanska handelstullarna, politisk osäkerhet och en omvärdering av tekniksektorn i spåren av ökad konkurrens från Kina. Teknikbolagen pressades särskilt hårt när DeepSeek utmanade USA:s ledande position inom generativ artificiell intelligens, vilket bidrog till svag kursutveckling inom flera av de största tekniknamnen. Samtidigt utvecklades andra delar av marknaden stabilt, där energi, finansiella tjänster och defensiva konsumentbolag stod emot nedgången betydligt bättre.

President Trumps omfattande så kallade Liberation Day-tullar skapade betydande marknadsvängningar under våren. När de flesta tullarna senare pausades och handelsförhandlingar återupptogs skedde en snabb återhämtning. Inflationen föll gradvis tillbaka och arbetsmarknaden förblev robust, vilket minskade risken för en konjunkturedgång. I september genomförde den amerikanska centralbanken en efterlängtat räntesänkning, vilket stärkte riskapiten och bidrog till att lyfta marknaden till nya rekordnivåer senare under året.

Under det andra halvåret återtog teknik och kommunikationstjänster sin ledande roll, stödda av starka delårsrapporter och fortsatt optimism kring artificiell intelligens. Marknadsstyrkan blev samtidigt bredare, med industri, finans och defensiva sektorer som viktiga bidragsgivare till avkastningen. Året avslutades med tvåsiffriga uppgångar för de amerikanska börserna, trots politiska spänningar och en fortsatt diskussion kring värderingarna inom AI-relaterade bolag.

Under 2025 genomförde Federal Reserve, Europeiska centralbanken, Bank of England och Riksbanken sänkningar av sina styrräntor. Den amerikanska centralbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 3,75 procent. Europeiska centralbanken sänkte med sammanlagt 100 punkter till 2,15 procent och Bank of England med 100 punkter till 3,7 procent. Riksbanken sänkte räntan med totalt 75 punkter till 1,75 procent. I kontrast till detta valde den japanska centralbanken att höja sin styrränta med 50 punkter till 0,75 procent.

På råvarumarknaden steg guldpriset med 64,7 procent, basmetaller utvecklades positivt och oljepriset sjönk med 18,6 procent. Den svenska kronan stärktes markant mot USD och CAD under året, vilket medförde en negativ valutaeffekt och dämpade fondens totalavkastning i SEK. Fonden hade ett Tracking Error på 0,3 procent som visar på variation i relativ avkastning mot index.

Förvaltningsarvode  
0,25%

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2025-12-31
<b>Engångsinsättning</b>			
2025-01-01	10 000 kr	24 kr	9 785 kr
<b>Månadssparande</b>			
2025-01-01 - 2025-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 247 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)  
0,25%

**Ansvarig förvaltare**  
Mattias Kellner (Skandia Investment Management AB).

**Pensionsmyndigheten**  
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	15,3%	16,4%
Årsavkastning snitt (5 år)	2021-01-01 - 2025-12-31	15,4%	15,8%
Volatilitet snitt (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	15,7%	15,8%
Tracking error (2 år)	2024-01-01 - 2025-12-31	0,3%	

**Jämförelseindex**  
MSCI North America ex client defined securities 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	9 849 994	674	14 603 661	0	-2,1%	-1,2%
2024	11 070 064	689	16 059 886	0	35,9%	37,1%
2023	6 523 951	507	12 865 846	0	23,9%	25,2%
2022	4 809 713	409	11 755 149	0	-11,2%	-11,8%
2021	5 711 721	461	12 391 450	0	40,0%	39,4%
2020	3 945 566	329	11 984 456	0	5,4%	5,2%
2019	4 425 649	312	14 163 240	0	38,4%	38,0%
2018	3 049 503	226	13 504 354	0	2,3%	2,1%
2017	3 107 927	221	14 076 495	0	8,3%	9,0%
2016	2 876 626	204	14 110 885	0	19,9%	20,2%

\*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	0,07	0,00

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

År	Belopp, tkr	Del av omsättning, %
2025	478	0,02

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

År	Aktiv risk
2025	0,3%
2024	0,4%
2023	0,4%
2022	0,5%
2021	0,5%
2020	0,3%
2019	0,4%
2018	0,4%
2017	0,3%
2016	0,3%

**BALANS- OCH RESULTATRÄKNING**

Balansräkning, tkr	2025	2024
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	40	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	9 838 286	11 038 646
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 838 286	11 038 646
Bankmedel och övriga likvida medel	2 760	17 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	10 967	16 307
Summa tillgångar	9 852 012	11 071 956
<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	2 110	2 369
Övriga skulder (Not 3)	-91	-477
Summa skulder	2 018	1 892
Fondförmögenhet (Not 1)	9 849 994	11 070 064
<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
<b>Resultaträkning, tkr</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	-345 321	2 528 426
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
Ränteintäkter	324	579
Utdelningar	97 578	96 400
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 231	769
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	-248 650	2 626 174
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-24 084	-22 165
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	-23 969	-22 046
Ersättning till förvaringsinstitutet	-114	-119
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	-7	-8
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	-478	-546
Summa kostnader	-24 569	-22 719
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	-273 418	2 603 455
<b>NOTER</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	11 070 064	6 523 951
Andelsutgivning	1 013 639	2 349 478
Andelsinlösen	-1 960 490	-406 821
Årets resultat enligt resultaträkning	-273 218	2 603 455
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	9 849 994	11 070 064
<b>Not 2. Utdelning till andelsägarna</b>		
Beskattingsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattingsbar 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 olivkiverade affärer	10 967	16 307
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	91	477
<b>Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>		
Realisationsvinster	503 543	537 998
Realisationsförluster	-1 096 676	-49 491
Orealiserade vinster och förluster	247 812	2 039 919
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-345 321	2 528 426
<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

Tillgångar				
Överlåtbara värdepapper		9 838 245		11 038 646
Penningmarknadsinstrument		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		-478		-546
I övriga kostnader ingår analyskostnader		0		0
<b>INNEHAV</b>				
<b>Finansiella instrument</b>	<b>Land*</b>	<b>Marknads värde, tkr</b>	<b>Del av fondförmögenhet</b>	<b>Del av fondförmögenhet per emitent</b>
<b>Överlåtbara värdepapper som är upp-tagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad ut-anför EES</b>				
<b>Aktier</b>				
<b>Dagligvaror</b>				
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	5 394	0,05%	0,05%
Archer-Daniels-Midland Co	US	4 717	0,05%	0,05%
Brown-Forman Corp	US	60	0,00%	0,00%
Bunge Global SA	CH	82	0,00%	0,00%
Church & Dwight Co Inc	US	1 469	0,01%	0,01%
Clorox Co	US	651	0,01%	0,01%
Coca-Cola Co	US	48 336	0,49%	0,49%
Colgate-Palmolive Co	US	8 377	0,09%	0,09%
Constellation Brands Inc	US	890	0,01%	0,01%
Costco Wholesale Corp	US	60 418	0,61%	0,61%
Dollar General Corp	US	4 651	0,05%	0,05%
Dollar Tree Inc	US	3 481	0,04%	0,04%
Empire Co Ltd	CA	481	0,00%	0,00%
Estee Lauder Cos Inc	US	4 248	0,04%	0,04%
General Mills Inc	US	1 972	0,02%	0,02%
Hershey Co	US	2 852	0,03%	0,03%
J M Smucker Co	US	2 254	0,02%	0,02%
Kenvue Inc	US	7 485	0,08%	0,08%
Keurig Dr Pepper Inc	US	5 552	0,06%	0,06%
Kimberly-Clark Corp	US	1 953	0,02%	0,02%
Kraft Heinz Co	US	246	0,00%	0,00%
Kroger Co	US	3 456	0,04%	0,04%
Loblaw Cos Ltd	CA	2 280	0,02%	0,02%
McCormick & Co Inc	US	2 574	0,03%	0,03%
Mondelez International Inc	US	10 570	0,11%	0,11%
Monster Beverage Corp	US	2 474	0,03%	0,03%
PepsiCo Inc	US	43 519	0,44%	0,44%
Procter & Gamble Co	US	45 865	0,47%	0,47%
Sysco Corp	US	11 956	0,12%	0,12%
Target Corp	US	9 372	0,10%	0,10%
Walmart Inc	US	85 863	0,87%	0,87%
<b>Summa Dagligvaror</b>		<b>363 499</b>	<b>3,89%</b>	
<b>Energi</b>				
Caneco Corp	CA	4 902	0,05%	0,05%
<b>Summa Energi</b>		<b>4 902</b>	<b>0,05%</b>	
<b>Finans</b>				
Affirm Holdings Inc	US	3 019	0,03%	0,03%
Aflac Inc	US	11 385	0,12%	0,12%
Allstate Corp	US	4 030	0,04%	0,04%
American Express Co	US	36 492	0,37%	0,37%
American International Group Inc	US	8 202	0,08%	0,08%
Ameriprise Financial Inc	US	9 041	0,09%	0,09%
Annaly Capital Management Inc	US	12 316	0,13%	0,13%
Aon Plc	IE	11 711	0,12%	0,12%
Apollo Global Management Inc	US	8 770	0,09%	0,09%
Arch Capital Group Ltd	BM	8 401	0,09%	0,09%
Ares Management Corp	US	5 215	0,05%	0,05%
Arthur J Gallagher & Co	US	11 213	0,11%	0,11%
Bank of America Corp	US	67 790	0,69%	0,69%
Bank of Montreal	CA	21 458	0,22%	0,22%
Bank of New York Mellon Corp	US	15 625	0,16%	0,16%
Bank of Nova Scotia	CA	14 842	0,15%	0,15%
Berkshire Hathaway Inc	US	110 749	1,12%	1,12%
Blackrock Inc	US	26 642	0,27%	0,27%
Blackstone Inc	US	17 762	0,18%	0,18%
Block Inc	US	5 881	0,06%	0,06%
Brookfield Asset Management Ltd	CA	1 161	0,01%	0,01%
Brookfield Corp	CA	16 084	0,16%	0,16%
Brown & Brown Inc	US	3 453	0,04%	0,04%
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	13 892	0,14%	0,14%
Capital One Financial Corp	US	26 110	0,27%	0,27%
Carlyle Group Inc	US	1 308	0,01%	0,01%
Cboe Global Markets Inc	US	2 083	0,02%	0,02%
Charles Schwab Corp	US	25 238	0,26%	0,26%
Chubb Ltd	CH	18 202	0,18%	0,18%
Cincinnati Financial Corp	US	1 656	0,02%	0,02%
Citigroup Inc	US	46 472	0,47%	0,47%
Citizens Financial Group Inc	US	3 554	0,04%	0,04%
CME Group Inc	US	16 615	0,17%	0,17%
Corpay Inc	US	2 838	0,03%	0,03%
Equitable Holdings Inc	US	4 656	0,05%	0,05%
Everest Group Ltd	BM	3 754	0,04%	0,04%
Fairfax Financial Holdings Ltd	CA	1 759	0,02%	0,02%
Fidelity National Information Services Inc	US	5 782	0,06%	0,06%
Fifth Third Bancorp	US	10 357	0,11%	0,11%
First Citizens BancShares Inc/NC	US	1 979	0,02%	0,02%
Fiserv Inc	US	6 760	0,07%	0,07%
Global Payments Inc	US	3 657	0,04%	0,04%
Goldman Sachs Group Inc	US	40 517	0,41%	0,41%
Hartford Insurance Group Inc	US	10 925	0,11%	0,11%

Huntington Bancshares Inc/OH	US	10 349	0,11%	0,11%	Canadian National Railway Co	CA	12 508	0,13%	0,13%
iA Financial Corp Inc	CA	3 708	0,04%	0,04%	Canadian Pacific Kansas City Ltd	CA	6 932	0,07%	0,07%
IGM Financial Inc	CA	2 702	0,03%	0,03%	Carlisle Cos Inc	US	5 603	0,06%	0,06%
Intact Financial Corp	CA	4 420	0,04%	0,04%	Carrier Global Corp	US	8 211	0,08%	0,08%
Interactive Brokers Group Inc	US	1 897	0,02%	0,02%	Caterpillar Inc	US	40 348	0,41%	0,41%
Intercontinental Exchange Inc	US	14 018	0,14%	0,14%	CH Robinson Worldwide Inc	US	3 260	0,03%	0,03%
Jack Henry & Associates Inc	US	1 688	0,00%	0,00%	Cintas Corp	US	14 564	0,15%	0,15%
JPMorgan Chase & Co	US	154 762	1,57%	1,57%	CNH Industrial NV	NL	5 552	0,04%	0,04%
KKR & Co Inc	US	13 515	0,14%	0,14%	Comfort Systems USA Inc	US	5 851	0,06%	0,06%
LPL Financial Holdings Inc	US	3 951	0,04%	0,04%	Copart Inc	US	7 579	0,08%	0,08%
M&T Bank Corp	US	8 358	0,08%	0,08%	CSX Corp	US	9 357	0,10%	0,10%
Manulife Financial Corp	CA	20 648	0,21%	0,21%	Cummins Inc	US	11 294	0,11%	0,11%
Marsh & McLennan Cos Inc	US	15 392	0,16%	0,16%	Deere & Co	US	27 640	0,28%	0,28%
Mastercard Inc	US	88 942	0,90%	0,90%	Element Fleet Management Corp	CA	2 134	0,02%	0,02%
MetLife Inc	US	14 846	0,15%	0,15%	EMCOR Group Inc	US	564	0,01%	0,01%
Moody's Corp	US	19 309	0,20%	0,20%	Emerson Electric Co	US	8 075	0,08%	0,08%
Morgan Stanley	US	35 086	0,36%	0,36%	Equifax Inc	US	2 400	0,02%	0,02%
MSCI Inc	US	8 991	0,09%	0,09%	Expeditors International of Washington Inc	US	3 572	0,04%	0,04%
Nasdaq Inc	US	15 133	0,15%	0,15%	Fastenal Co	US	9 878	0,10%	0,10%
National Bank of Canada	CA	12 073	0,12%	0,12%	FedEx Corp	US	11 451	0,12%	0,12%
PayPal Holdings Inc	US	10 710	0,11%	0,11%	Ferguson Enterprises Inc	US	9 030	0,09%	0,09%
PNC Financial Services Group Inc	US	9 814	0,10%	0,10%	GE Vernova Inc	US	33 138	0,34%	0,34%
Power Corp of Canada	CA	1 447	0,00%	0,00%	GFL Environmental Inc	CA	595	0,01%	0,01%
Principal Financial Group Inc	US	13 580	0,14%	0,14%	Hubbell Inc	US	4 504	0,05%	0,05%
Progressive Corp	US	21 833	0,22%	0,22%	Illinois Tool Works Inc	US	318	0,00%	0,00%
Prudential Financial Inc	US	8 221	0,08%	0,08%	Ingersoll Rand Inc	US	7 419	0,08%	0,08%
Raymond James Financial Inc	US	2 517	0,03%	0,03%	JB Hunt Transport Services Inc	US	896	0,01%	0,01%
Regions Financial Corp	US	10 418	0,11%	0,11%	Johnson Controls International Plc	IE	13 119	0,13%	0,13%
Robinhood Markets Inc	US	13 450	0,14%	0,14%	Lennox International Inc	US	2 686	0,03%	0,03%
Rocket Cos Inc	US	1 945	0,02%	0,02%	Masco Corp	US	3 686	0,04%	0,04%
Royal Bank of Canada	CA	48 941	0,50%	0,50%	Norfolk Southern Corp	US	7 186	0,07%	0,07%
S&P Global Inc	US	37 043	0,38%	0,38%	Old Dominion Freight Line Inc	US	4 770	0,05%	0,05%
SoFi Technologies Inc	US	4 175	0,04%	0,04%	Otis Worldwide Corp	US	4 975	0,05%	0,05%
State Street Corp	US	3 925	0,04%	0,04%	Paychex Inc	US	4 654	0,05%	0,05%
Sun Life Financial Inc	CA	14 348	0,15%	0,15%	Paycom Software Inc	US	881	0,01%	0,01%
Synchrony Financial	US	8 441	0,09%	0,09%	Pentair Plc	IE	3 264	0,03%	0,03%
T Rowe Price Group Inc	US	4 058	0,04%	0,04%	Quanta Services Inc	US	3 891	0,04%	0,04%
Toast Inc	US	2 030	0,02%	0,02%	RB Global Inc	CA	3 801	0,04%	0,04%
Toronto-Dominion Bank	CA	20 532	0,21%	0,21%	Republic Services Inc	US	15 630	0,16%	0,16%
Truwebb Markets Inc	US	2 578	0,03%	0,03%	Rocket Lab Corp	US	5 273	0,05%	0,05%
Travelers Cos Inc	US	11 498	0,12%	0,12%	Rockwell Automation Inc	US	6 097	0,06%	0,06%
Truist Financial Corp	US	4 440	0,05%	0,05%	Rollins Inc	US	1 383	0,01%	0,01%
US Bancorp	US	5 805	0,06%	0,06%	Stantec Inc	CA	6 446	0,07%	0,07%
Visa Inc	US	112 383	1,14%	1,14%	Thomson Reuters Corp	CA	9 867	0,10%	0,10%
W R Berkley Corp	US	945	0,01%	0,01%	Trane Technologies Plc	IE	15 787	0,16%	0,16%
Willis Towers Watson Plc	IE	8 688	0,09%	0,09%	TransUnion	US	2 846	0,03%	0,03%
<b>Summa Finans</b>		<b>1 510 088</b>	<b>15,33%</b>		Uber Technologies Inc	US	27 946	0,28%	0,28%
<b>Hälsövärd</b>					Union Pacific Corp	US	15 141	0,15%	0,15%
Abbott Laboratories	US	40 657	0,41%	0,41%	United Parcel Service Inc	US	11 796	0,12%	0,12%
AbbVie Inc	US	71 119	0,72%	0,72%	United Rentals Inc	US	11 938	0,12%	0,12%
Agilent Technologies Inc	US	9 533	0,10%	0,10%	Veralto Corp	US	4 160	0,04%	0,04%
Amylam Pharmaceuticals Inc	US	8 431	0,09%	0,09%	Verisk Analytics Inc	US	4 331	0,04%	0,04%
Amgen Inc	US	33 191	0,34%	0,34%	Vertiv Holdings Co	US	9 559	0,10%	0,10%
Baxter International Inc	US	1 299	0,01%	0,01%	Waste Connections Inc	CA	4 527	0,05%	0,05%
Becton Dickinson & Co	US	10 130	0,10%	0,10%	Waste Management Inc	US	16 609	0,17%	0,17%
Biogen Inc	US	6 490	0,07%	0,07%	Watco Inc	US	3 106	0,03%	0,03%
Boston Scientific Corp	US	25 843	0,26%	0,26%	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	2 849	0,03%	0,03%
Bristol-Myers Squibb Co	US	22 625	0,23%	0,23%	WSP Global Inc	CA	11 031	0,11%	0,11%
Cardinal Health Inc	US	12 693	0,13%	0,13%	WW Grainger Inc	US	13 953	0,14%	0,14%
Cencora Inc	US	18 059	0,18%	0,18%	Xylem Inc/NY	US	6 152	0,06%	0,06%
Centene Corp	US	6 185	0,06%	0,06%	<b>Summa Industri</b>		<b>554 338</b>	<b>5,63%</b>	
Cigna Group	US	16 490	0,17%	0,17%	<b>Informationsteknologi</b>				
Cooper Cos Inc	US	6 573	0,07%	0,07%	Accenture Plc	IE	32 402	0,33%	0,33%
CVS Health Corp	US	17 180	0,17%	0,17%	Adobe Inc	US	27 748	0,28%	0,28%
Danaher Corp	US	33 072	0,34%	0,34%	Advanced Micro Devices Inc	US	61 904	0,63%	0,63%
Dexcom Inc	US	5 568	0,06%	0,06%	Analog Devices Inc	US	22 246	0,23%	0,23%
Edwards Lifesciences Corp	US	9 745	0,10%	0,10%	Apple Inc	US	704 098	7,15%	7,15%
Elevance Health Inc	US	20 036	0,20%	0,20%	Applied Materials Inc	US	38 143	0,39%	0,39%
Eli Lilly & Co	US	154 464	1,57%	1,57%	AppLovin Corp	US	26 090	0,26%	0,26%
GE HealthCare Technologies Inc	US	8 015	0,08%	0,08%	Arista Networks Inc	US	26 575	0,27%	0,27%
Gilead Sciences Inc	US	28 514	0,29%	0,29%	Astera Labs Inc	US	3 834	0,04%	0,04%
HCA Healthcare Inc	US	7 317	0,07%	0,07%	Atlassian Corp	US	4 484	0,05%	0,05%
Hologic Inc	US	2 953	0,03%	0,03%	Autodesk Inc	US	9 824	0,10%	0,10%
Humana Inc	US	6 375	0,06%	0,06%	Bentley Systems Inc	US	950	0,01%	0,01%
IDEXX Laboratories Inc	US	8 732	0,09%	0,09%	Broadcom Inc	US	270 693	2,75%	2,75%
illumina Inc	US	1 572	0,02%	0,02%	Cadence Design Systems Inc	US	16 137	0,16%	0,16%
Incyte Corp	US	4 553	0,05%	0,05%	CDW Corp/DE	US	7 282	0,07%	0,07%
Inmed Inc	US	6 418	0,07%	0,07%	Celestica Inc	CA	4 096	0,04%	0,04%
Insulet Corp	US	4 717	0,05%	0,05%	CGI Inc	CA	2 899	0,03%	0,03%
Intuitive Surgical Inc	US	36 548	0,37%	0,37%	Ciena Corp	US	5 821	0,06%	0,06%
IQVIA Holdings Inc	US	5 112	0,05%	0,05%	Cisco Systems Inc	US	59 366	0,60%	0,60%
Johnson & Johnson	US	86 124	0,88%	0,88%	Cloudflare Inc	US	10 723	0,11%	0,11%
Lacorp Holdings Inc	US	925	0,01%	0,01%	Cognizant Technology Solutions Corp	US	6 504	0,07%	0,07%
McKesson Corp	US	19 745	0,20%	0,20%	Constellation Software Inc/Canada	CA	4 441	0,05%	0,05%
Medtronic Plc	IE	23 757	0,24%	0,24%	CoreWeave Inc	US	2 179	0,02%	0,02%
Merck & Co Inc	US	47 063	0,48%	0,48%	Corning Inc	US	10 413	0,11%	0,11%
Mettler-Toledo International Inc	US	5 141	0,05%	0,05%	Credo Technology Group Holding Ltd	KY	3 979	0,04%	0,04%
Natera Inc	US	1 690	0,02%	0,02%	CrowdStrike Holdings Inc	US	21 607	0,22%	0,22%
Neurocrine Biosciences Inc	US	4 053	0,04%	0,04%	Datadog Inc	US	6 394	0,06%	0,06%
Pfizer Inc	US	27 792	0,28%	0,28%	Dell Technologies Inc	US	6 615	0,07%	0,07%
Quest Diagnostics Inc	US	2 720	0,03%	0,03%	Descartes Systems Group Inc	CA	1 944	0,02%	0,02%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	17 078	0,17%	0,17%	DocuSign Inc	US	1 387	0,01%	0,01%
ResMed Inc	US	6 884	0,07%	0,07%	Dynatrace Inc	US	4 555	0,05%	0,05%
Royalty Pharma Plc	GB	1 852	0,02%	0,02%	Entegris Inc	US	2 408	0,02%	0,02%
Solventum Corp	US	749	0,01%	0,01%	F5 Inc	US	1 647	0,02%	0,02%
Steris Plc	IE	2 537	0,02%	0,02%	Fair Isaac Corp	US	6 234	0,06%	0,06%
Stryker Corp	US	24 301	0,25%	0,25%	First Solar Inc	US	7 225	0,07%	0,07%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	43 803	0,44%	0,44%	Flex Ltd	SG	3 955	0,04%	0,04%
United Therapeutics Corp	US	3 593	0,04%	0,04%	Fortinet Inc	US	9 517	0,10%	0,10%
UnitedHealth Group Inc	US	55 082	0,56%	0,56%	Gartner Inc	US	2 326	0,02%	0,02%
Veeva Systems Inc	US	5 968	0,06%	0,06%	Gen Digital Inc	US	4 988	0,05%	0,05%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	22 151	0,22%	0,22%	GoDaddy Inc	US	2 288	0,02%	0,02%
Waters Corp	US	4 552	0,05%	0,05%	Hewlett Packard Enterprise Co	US	8 880	0,09%	0,09%
West Pharmaceutical Services Inc	US	3 297	0,03%	0,03%	HP Inc	US	7 559	0,08%	0,08%
Zimmer Biomet Holdings Inc	US	3 647	0,04%	0,04%	HubSpot Inc	US	2 590	0,03%	0,03%
Zoetis Inc	US	11 506	0,12%	0,12%	Intel Corp	US	29 221	0,30%	0,30%
<b>Summa Hälsövärd</b>		<b>1 076 620</b>	<b>10,93%</b>		International Business Machines Corp	US	49 972	0,51%	0,51%
<b>Industri</b>					Intuit Inc	US	32 366	0,33%	0,33%
3M Co	US	4 723	0,05%	0,05%	IonQ Inc	US	2 316	0,02%	0,02%
Automatic Data Processing Inc	US	24 188	0,25%	0,25%	Jabil Inc	US	7 567	0,08%	0,08%
Axon Enterprise Inc	US	6 283	0,06%	0,06%	Keysight Technologies Inc	US	10 490	0,11%	0,11%
Bloom Energy Corp	US	3 364	0,03%	0,03%	KLA Corp	US	29 124	0,30%	0,30%
Bombardier Inc	CA	2 756	0,03%	0,03%	Lam Research Corp	US	40 083	0,41%	0,41%
Broadridge Financial Solutions Inc	US	2 880	0,03%	0,03%	Marvell Technology Inc	US	13 083	0,13%	0,13%
Builders FirstSource Inc	US	3 130	0,03%	0,03%	Microchip Technology Inc	US	3 525	0,04%	0,04%

Micron Technology Inc	US	53 675	0,54%	0,54%	McDonald&apos;s Corp	US	31 556	0,32%	0,32%
Microsoft Corp	US	599 654	6,09%	6,09%	MercadoLibre Inc	US	14 855	0,15%	0,15%
MongoDB Inc	US	5 804	0,06%	0,06%	NIKE Inc	US	12 275	0,12%	0,12%
Monolithic Power Systems Inc	US	5 849	0,06%	0,06%	O&apos;s;Reilly Automotive Inc	US	20 180	0,20%	0,20%
Motorola Solutions Inc	US	11 661	0,12%	0,12%	PulteGroup Inc	US	2 486	0,03%	0,03%
NetApp Inc	US	4 541	0,05%	0,05%	Rivian Automotive Inc	US	491	0,01%	0,01%
Nutanix Inc	US	1 573	0,02%	0,02%	Ross Stores Inc	US	5 148	0,05%	0,05%
Nvidia Corp	US	793 288	8,05%	8,05%	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR	11 828	0,12%	0,12%
NXP Semiconductors NV	NL	11 206	0,11%	0,11%	Starbucks Corp	US	14 595	0,15%	0,15%
Okta Inc	US	3 029	0,03%	0,03%	Tapestry Inc	US	2 474	0,03%	0,03%
ON Semiconductor Corp	US	3 444	0,04%	0,04%	Tesla Inc	US	222 136	2,26%	2,26%
Open Text Corp	CA	2 255	0,02%	0,02%	TJX Cos Inc	US	29 313	0,30%	0,30%
Oracle Corp	US	59 655	0,61%	0,61%	Tractor Supply Co	US	4 795	0,05%	0,05%
Palantir Technologies Inc	US	69 642	0,71%	0,71%	Ultra Beauty Inc	US	5 577	0,06%	0,06%
Palo Alto Networks Inc	US	24 283	0,25%	0,25%	Williams-Sonoma Inc	US	6 586	0,07%	0,07%
PTC Inc	US	2 088	0,02%	0,02%	Yum! Brands Inc	US	4 463	0,05%	0,05%
Pure Storage Inc	US	3 583	0,04%	0,04%	<b>Summa Sällanköpsvaror och tjänster</b>		<b>1 090 278</b>	<b>11,07%</b>	
Qnity Electronics Inc	US	2 559	0,03%	0,03%	<b>Telekomoperatörer</b>				
Qualcomm Inc	US	32 326	0,33%	0,33%	Alphabet Inc	US	587 472	5,96%	5,96%
Roper Technologies Inc	US	3 283	0,03%	0,03%	AT&T Inc	US	26 214	0,29%	0,29%
Salesforce Inc	US	44 340	0,45%	0,45%	Charter Communications Inc	US	3 985	0,04%	0,04%
Seagate Technology Holdings Plc	IE	10 663	0,11%	0,11%	Comcast Corp	US	15 017	0,15%	0,15%
ServiceNow Inc	US	28 591	0,29%	0,29%	EchoStar Corp	US	2 706	0,03%	0,03%
Shopify Inc	CA	33 293	0,34%	0,34%	Electronic Arts Inc	US	10 925	0,11%	0,11%
Snowflake Inc	US	12 133	0,12%	0,12%	Fox Corp	US	15 386	0,16%	0,16%
Strategy Inc	US	6 164	0,06%	0,06%	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	1 998	0,02%	0,02%
Super Micro Computer Inc	US	2 159	0,02%	0,02%	Live Nation Entertainment Inc	US	3 678	0,04%	0,04%
Synopsys Inc	US	16 355	0,17%	0,17%	Meta Platforms Inc	US	247 669	2,51%	2,51%
TE Connectivity Plc	IE	10 277	0,10%	0,10%	Netflix Inc	US	70 877	0,72%	0,72%
Teradyne Inc	US	6 424	0,07%	0,07%	News Corp	US	9 824	0,10%	0,10%
Texas Instruments Inc	US	26 390	0,27%	0,27%	Omnicom Group Inc	US	2 754	0,03%	0,03%
Trimble Inc	US	8 017	0,08%	0,08%	Pinterest Inc	US	1 146	0,01%	0,01%
Twilio Inc	US	2 491	0,03%	0,03%	Reddit Inc	US	3 603	0,04%	0,04%
Tyler Technologies Inc	US	1 255	0,01%	0,01%	Roblox Corp	US	6 947	0,07%	0,07%
Western Digital Corp	US	11 708	0,12%	0,12%	Rogers Communications Inc	CA	1 220	0,01%	0,01%
Workday Inc	US	8 122	0,08%	0,08%	Snap Inc	US	1 084	0,01%	0,01%
Zebra Technologies Corp	US	4 029	0,04%	0,04%	T-Mobile US Inc	US	15 935	0,16%	0,16%
Zoom Communications Inc	US	5 568	0,06%	0,06%	Take-Two Interactive Software Inc	US	8 025	0,08%	0,08%
Zscaler Inc	US	4 976	0,05%	0,05%	TELUS Corp	CA	1 107	0,01%	0,01%
<b>Summa Informationsteknologi</b>		<b>3 619 047</b>	<b>36,74%</b>		Trade Desk Inc	US	2 471	0,03%	0,03%
<b>Kraftförsörjning</b>					Verizon Communications Inc	US	31 959	0,32%	0,32%
American Water Works Co Inc	US	3 248	0,03%	0,03%	Walt Disney Co	US	37 233	0,38%	0,38%
Brookfield Renewable Corp	CA	2 868	0,03%	0,03%	Warner Bros Discovery Inc	US	9 669	0,10%	0,10%
CenterPoint Energy Inc	US	707	0,01%	0,01%	<b>Summa Telekomoperatörer</b>		<b>1 120 915</b>	<b>11,38%</b>	
Edison International	US	2 545	0,03%	0,03%	<b>Fastigheter</b>				
Essential Utilities Inc	US	4 385	0,04%	0,04%	Alexandria Real Estate Equities Inc	US	2 346	0,02%	0,02%
Eversource Energy	US	6 579	0,07%	0,07%	American Homes 4 Rent	US	1 598	0,02%	0,02%
Hydro One Ltd	CA	5 181	0,05%	0,05%	American Tower Corp	US	13 272	0,13%	0,13%
Oklo Inc	US	1 389	0,01%	0,01%	AvalonBay Communities Inc	US	11 700	0,12%	0,12%
<b>Summa Kraftförsörjning</b>		<b>26 904</b>	<b>0,27%</b>		BXP Inc	US	2 737	0,03%	0,03%
<b>Material</b>					CBRE Group Inc	US	22 383	0,23%	0,23%
Agnico Eagle Mines Ltd	CA	13 635	0,14%	0,14%	CoStar Group Inc	US	3 181	0,03%	0,03%
Air Products and Chemicals Inc	US	11 158	0,11%	0,11%	Crown Castle Inc	US	6 063	0,06%	0,06%
Ammor Corp	JE	2 660	0,03%	0,03%	Digital Realty Trust Inc	US	11 410	0,12%	0,12%
Amrize Ltd	CH	4 686	0,05%	0,05%	Equinix Inc	US	14 359	0,15%	0,15%
Avery Dennison Corp	US	10 228	0,10%	0,10%	Equity Residential	US	5 172	0,05%	0,05%
Ball Corp	US	4 541	0,05%	0,05%	Essex Property Trust Inc	US	5 003	0,05%	0,05%
CF Industries Holdings Inc	US	1 141	0,01%	0,01%	Extra Space Storage Inc	US	5 282	0,05%	0,05%
CRH Plc	IE	16 567	0,17%	0,17%	FirstService Corp	CA	431	0,00%	0,00%
Dow Inc	US	1 906	0,02%	0,02%	Healthpeak Properties Inc	US	2 653	0,03%	0,03%
DuPont de Nemours Inc	US	2 520	0,03%	0,03%	Invitation Homes Inc	US	3 279	0,03%	0,03%
Ecotab Inc	US	9 438	0,10%	0,10%	Iron Mountain Inc	US	2 746	0,03%	0,03%
First Quantum Minerals Ltd	CA	643	0,01%	0,01%	Kimco Realty Corp	US	6 036	0,06%	0,06%
International Flavors & Fragrances Inc	US	2 340	0,02%	0,02%	Mid-America Apartment Communities Inc	US	5 635	0,06%	0,06%
International Paper Co	US	3 050	0,03%	0,03%	Prologis Inc	US	23 484	0,24%	0,24%
Ivanhoe Mines Ltd	CA	756	0,01%	0,01%	Public Storage	US	6 459	0,07%	0,07%
Kinross Gold Corp	CA	2 704	0,03%	0,03%	Realty Income Corp	US	7 259	0,07%	0,07%
Linde Plc	IE	43 239	0,44%	0,44%	Regency Centers Corp	US	11 073	0,11%	0,11%
Lundin Mining Corp	CA	2 262	0,02%	0,02%	SBA Communications Corp	US	2 140	0,02%	0,02%
Martin Marietta Materials Inc	US	4 018	0,04%	0,04%	Simon Property Group Inc	US	13 993	0,14%	0,14%
Newmont Corp	US	18 410	0,19%	0,19%	UDR Inc	US	169	0,00%	0,00%
Nucor Corp	US	2 857	0,03%	0,03%	Ventas Inc	US	11 057	0,11%	0,11%
Packaging Corp of America	US	6 654	0,07%	0,07%	Welltower Inc	US	25 324	0,26%	0,26%
Pan American Silver Corp	CA	2 871	0,03%	0,03%	Weyerhaeuser Co	US	4 246	0,04%	0,04%
PPG Industries Inc	US	1 228	0,01%	0,01%	WP Carey Inc	US	4 806	0,05%	0,05%
Reliance Inc	US	5 859	0,06%	0,06%	Zillow Group Inc	US	1 006	0,01%	0,01%
Sherwin-Williams Co	US	4 302	0,04%	0,04%	<b>Summa Fastigheter</b>		<b>236 283</b>	<b>2,40%</b>	
Smurfit WestRock Plc	IE	3 101	0,03%	0,03%	<b>Summa Aktier</b>		<b>9 838 245</b>	<b>99,88%</b>	
Steel Dynamics Inc	US	2 656	0,03%	0,03%	<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>9 838 245</b>	<b>99,88%</b>	
Teck Resources Ltd	CA	6 408	0,07%	0,07%	<b>Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES</b>				
Vulcan Materials Co	US	1 052	0,01%	0,01%	<b>OTC-Derivat</b>				
Wheaton Precious Metals Corp	CA	22 479	0,23%	0,23%	SEK/USD_20260102		40	0,00%	0,00%
<b>Summa Material</b>		<b>215 371</b>	<b>2,19%</b>		<b>Summa OTC-Derivat</b>		<b>40</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Sällanköpsvaror och tjänster</b>					<b>Summa Övriga finansiella instrument</b>		<b>40</b>	<b>0,00%</b>	
Airbnb Inc	US	9 634	0,10%	0,10%	<b>Summa Finansiella instrument</b>				
Amazon.com Inc	US	387 209	3,93%	3,93%	Med positivt marknadsvärde	9 838 286	99,88%	0,00%	
Aptiv Plc	JE	3 437	0,03%	0,03%	Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
AutoZone Inc	US	18 134	0,18%	0,18%	Övriga tillgångar och skulder	11 708	0,12%	0,00%	
Best Buy Co Inc	US	3 825	0,04%	0,04%	<b>Fondförmögenhet</b>	<b>9 849 994</b>	<b>100,00%</b>		
Booking Holdings Inc	US	37 225	0,38%	0,38%	<b>Specifikation exponering enskilda företagsgrupper</b>				
Burlington Stores Inc	US	2 929	0,03%	0,03%	<b>SEB</b>				
Carnival Corp	PA	4 139	0,04%	0,04%	SEB bankmedel	2 760	0,03%	0,00%	
Carvana Co	US	8 170	0,08%	0,08%	SEK/USD_20260102	40	0,00%	0,00%	
Chipotle Mexican Grill Inc	US	8 118	0,08%	0,08%	<b>Summa SEB</b>	<b>2 800</b>	<b>0,03%</b>		
Deckers Outdoor Corp	US	2 294	0,02%	0,02%	<b>Derivatexponering</b>				
Dick&apos;s Sporting Goods Inc	US	2 738	0,03%	0,03%	Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	
Dollarama Inc	CA	7 864	0,08%	0,08%	Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%	
DoorDash Inc	US	13 696	0,14%	0,14%	Netto valutaterminer (OTC)	40	0,00%	0,00%	
DR Horton Inc	US	5 178	0,05%	0,05%	<b>Summa derivatexponering</b>	<b>40</b>	<b>0,00%</b>		
eBay Inc	US	9 475	0,10%	0,10%	<b>Total fördelning av tillgångar och skulder</b>				
Expedia Group Inc	US	4 701	0,05%	0,05%	Aktierelaterade finansiella instrument	9 838 245	99,88%	0,00%	
Ford Motor Co	US	6 580	0,07%	0,07%	Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Garmin Ltd	CH	3 553	0,04%	0,04%	Övrigt	11 749	0,12%	0,00%	
General Motors Co	US	11 545	0,12%	0,12%	<b>Summa tillgångar och skulder</b>	<b>9 849 994</b>	<b>100,00%</b>		
Genuine Parts Co	US	6 121	0,06%	0,06%					
Gildan Activewear Inc	CA	7 558	0,08%	0,08%					
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	13 150	0,13%	0,13%					
Home Depot Inc	US	65 664	0,67%	0,67%					
Lennox Corp	US	948	0,01%	0,01%					
Lowe&apos;s Cos Inc	US	37 439	0,38%	0,38%					
Lululemon Athletica Inc	US	4 598	0,05%	0,05%					
Magna International Inc	CA	1 754	0,02%	0,02%					
Marriott International Inc	US	13 843	0,14%	0,14%					

\* 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 Nordamerika Exponering

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

**Produktnamn:** Skandia Nordamerika Exponering

**Identifieringskod för juridiska personer:** 5493002Y63EVJOD1LM37

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hållbar investering:

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

### EU-taxonomi

är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i 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 50 %<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 Nordamerika Exponering främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption). För att främja dessa egenskaper följer fonden ett skräddarsytt index; *MSCI North America ex client defined securities index*.

### 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").

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

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

#### **Tillgångarnas hållbarhetsnivå**

Skandia har utvecklat ett ramverk, Hållbarhetspyramiden, som syftar till att förklara hur de investeringar vi gör är fördelade utifrån olika hållbarhetsnivåer. Varje innehav har utifrån fastställda definitioner och kriterier klassificerats enligt en av de tre nivåerna; Ansvarsfulla investeringar, Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar. En hållbar investering 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 Lösningssinvesteringar då deras inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar till dessa hållbarhetsmål.

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

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

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

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

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

Under 2025 beaktade Skandia Nordamerika Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde det Skandia klassar som Hållbara investeringar 50 procent<sup>2</sup> av fondens investeringar, varav 9 procentenheter<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%)**

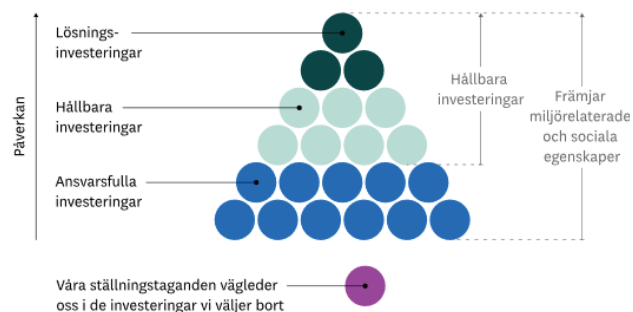
Bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

#### **Konventionella vapen**

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial, eller som tillverkar civila skjutvapen<sup>3</sup>. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 % av omsättningen).

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



**Lösningssinvesteringar:** Investeringar vars inriktning i stor utsträckning syftar till att vara lösningar på FN:s globala hållbarhetsmål.

**Hållbara investeringar:** Investeringsobjekt som vi bedömer till viss del bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål genom sina produkter och/eller sin egen verksamhet.

**Ansvarsfulla investeringar:** Investeringsobjekt vars verksamhet och agerande uppfyller våra krav enligt Skandias Fonders policy om ansvarsfulla investeringar.

Om inget annat anges får högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker avse verksamhet som är oönskad. Fem-procents-gränsen är satt av Fondbolagens förenings riktlinjer för fondmarknadsföring.

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

<sup>3</sup> Kriteriet kring civila vapen implementerades under fjärde kvartalet 2025.

### *Fossila bränslen*

Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).

### *Tobak*

Bolag som producerar tobak.

### *Cannabis*

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

### *Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker*

Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Vi kan även välja bort bolag med höga hållbarhetsrisker i sin affärsmodell i del fall vi bedömer att dessa risker inte hanterats på ett tillfredsställande sätt och de därmed innebär en för oss oacceptabelt hög hållbarhetsrisk.

En beskrivning av hur Skandia Nordamerika Exponering 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 Nordamerika Exponering.

Kategori	Indikator	2025	2024	2023	2022
Välja in	Andel Hållbara investeringar (inkl Lösningsinvesteringar)	50 %	53 %	48 %	61 %
Välja in	Andel Lösningsinvesteringar	9 %	10 %	12 %	10 %
Välja bort	Exkluderingskriterierna var oförändrade jämfört med föregående år, med undantag för civila skjutvapen, vilket adderades som exkluderingskriterium under 2025				
Påverka	Påverkansaktiviteterna fortlöpte utifrån lagd påverkansstrategi				
Klimatmål	Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi, eller motsvarande 1.5-gradersmål) (mål: 70 %)	70 %	63 %	63 %	N/A

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

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

Vi mätte och analyserade andelen bolag i fonden som har vetenskapligt baserade klimatmål, företrädesvis validerade av SBTi. I vår påverkansdialog med bolag arbetade vi för att få dem att anta vetenskapligt baserade mål för att minska sina utsläpp. Våra förväntningar är att bolagen successivt minskar sina utsläpp i linje med vetenskapligt framtagna klimatscenarier.

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

Vi tillämpade de exkluderingskriterier som beskrivs i avsnittet ovan och valde då bort sådana investeringar.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare i en tabell nedan. Vi kompletterade dessa, av Upplysningsförordningen fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en rättvis och heltäckande bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektors egenskaper och förutsättningar.

I de fall tillförlitliga hållbarhetsdata saknades gjordes en uppskattning av Skandias hållbarhetsanalytiker, portföljförvaltare och/eller externa analysleverantörer. I vissa fall bedömde vi att det inte var möjligt att göra en kvalificerad uppskattning, vilket då framgår i den årliga redovisningen av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Skandia stödjer genom sitt moderbolag som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI, Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact. Skandia Nordamerika Exponering investerar inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Bolagen som Skandia Fonder har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning.

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

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Etablerade standarder för företags klimatrapportering<sup>4</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

**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.

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

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

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

Skandia Fonder granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Vi bedriver ett aktivt ägarskap och initierar då dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noga följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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



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

Utfallet av indikatorerna nedan publiceras i en separat rapport på skandia.se.

För investeringar i bolag	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
<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>	
<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 exkluderade bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är involverade i kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen exkluderas i viss mån (om mer än 50 % av omsättningen).
<b>1.5. Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b> <i>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</i>	Denna indikator ingick som en av många indikatorer som, beroende på sektor, kan vara materiella för en samlad bedömning av hållbarhetsrisker vid investeringar i direktägda noterade aktier.

<p><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 direktägda 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 investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt</i></p>	<p>Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.</p>
<p><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 direktägda 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 direktägda 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. Fonden investerade inte i bolag som verifierat kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag och som därmed bedöms ha allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. På skandia.se finns vår årliga påverkansrapport som bland annat beskriver vilka bolag vi har utfört påverkansaktiviteter mot, samt vår exkluderingslista.</p>
<p><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 inledde ett påverkansarbete, enskilt eller i samverkan med andra investerare.</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 börsbolag.</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	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
<b>1.15. Växthusgasintensitet</b>  <i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
<b>1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>  <i>Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och i förekommande fall, nationell lagstiftning</i>	Fonden investerar inte i statliga och överstatliga enheter och beaktade därför inte denna indikator.
För investeringar i fastigheter	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
<b>1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter</b> <i>Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
<b>1.18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter</b>  <i>Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter</i>	Fonden investerar inte i fastigheter och beaktade därför inte denna indikator.
Frivilliga indikatorer för Skandia Nordamerika Exponering	
Indikator	Hur togs indikatorerna i beaktande?
<b>2.15. Avskogning</b>  <i>Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning</i>	Noterade bolag genomlystes, med hjälp av externa data, för att bedöma risken för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Detta var ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
<b>3. 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor</b>  <i>Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption</i>	Noterade bolag genomlystes med avseende på efterlevnad av lagar och konventioner inom området. Vi förde dialog med bolag rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

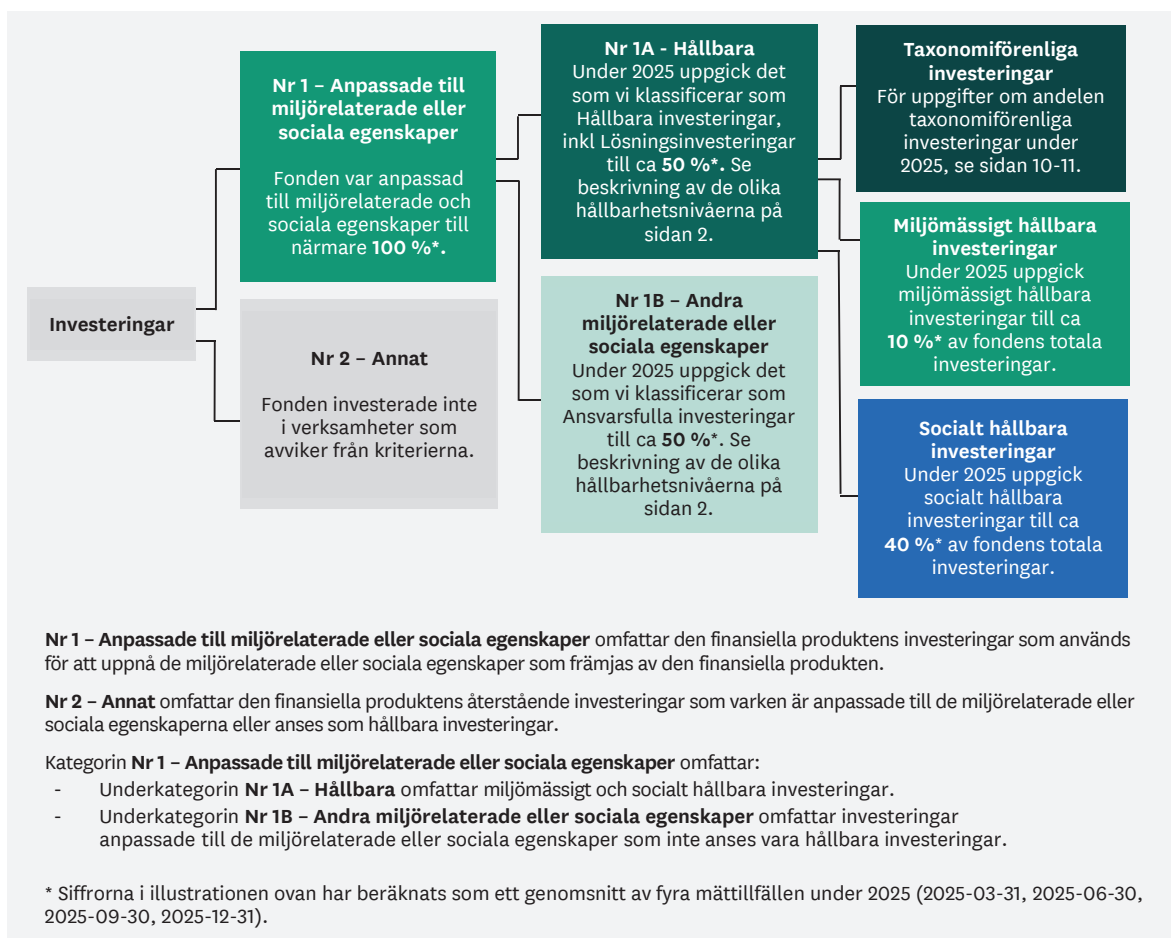
Största investeringarna <sup>5</sup>	Sektor	% tillgångar	Land
Nvidia Corp	Informationsteknik	7,5%	USA
Apple Inc	Informationsteknik	6,8%	USA
Microsoft Corp	Informationsteknik	6,4%	USA
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	3,9%	USA
Meta Platforms Inc	Teleoperatörer	2,8%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknik	2,4%	USA
Tesla Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,0%	USA
Alphabet Inc - A	Teleoperatörer	1,6%	USA
Alphabet Inc	Teleoperatörer	1,6%	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1,5%	USA
Alphabet Inc - C	Teleoperatörer	1,4%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	1,4%	USA
Visa Inc	Finans	1,2%	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1,2%	USA
Mastercard Inc	Finans	1,0%	USA



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

## I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden investerade i nordamerikanska aktier i följande sektorer.

Sektor	Andel av noterade aktier
Informationsteknik	36 %
Finans	16 %
Hälsovård	11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster	11 %
Teleoperatörer	11 %
Industrivaror och -tjänster	6 %
Dagligvaror	4 %
Fastigheter	2 %
Material	2 %
Kraftförsörjning	<1 %
Energi	<1 %

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



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

Andelen taxonomiförenliga investeringar under 2025 framgår av tabellen nedan. Vi redovisar enbart taxonomiförenlighet för de bolag som själva rapporterar taxonomidata, inga estimat har gjorts. Då fonden investerar i USA, som inte omfattas av EU's Taxonomiförordning (EU 2020/852), rapporterar inga bolag i fonden kring taxonomiförenlighet, varför fonden redovisar 0 % taxonomiförenlighet.

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

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.

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

Ja:

I fossil gas

I kärnenergi

Nej:

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

Skandia Nordamerika Exponering har varken begränsningar eller åtaganden kring taxonomiförenliga investeringar i kärnrelaterad verksamhet (kärnkraft). Investeringar i sådana bolag kan därför förekomma. Under 2025 rapporterade dock inga av fondens innehav kring taxonomiförenlig kärnkraft.

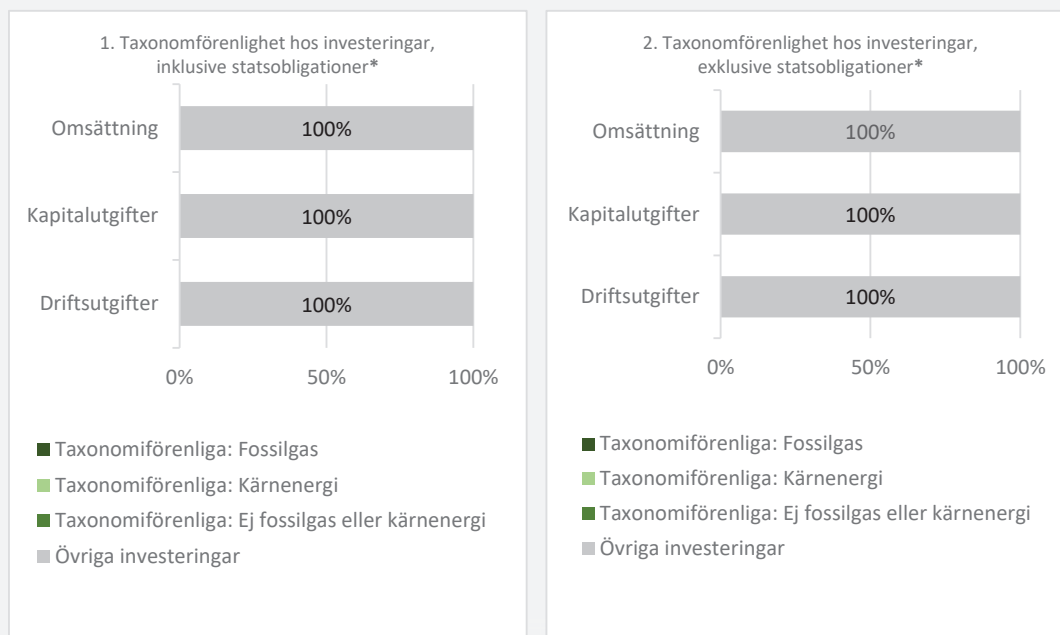
<sup>6</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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 Nordamerika Exponering inte investerar i statsobligationer.

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

Taxonomiförenliga investeringar	Taxonomiförenliga investeringar som andel av taxonomi-rapporterande bolag	Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar
Omställningsverksamheter: omsättning	0,0 %	0,0 %
Omställningsverksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Omställningsverksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: omsättning	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: kapitalutgifter	0,0	0,0
Möjliggörande verksamheter: driftsutgifter	0,0	0,0

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

Taxonomiförenliga investeringar som andel av samtliga investeringar	2025	2024	2023
Omsättning	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kapitalutgifter	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Driftsutgifter	0,0 %	0,0 %	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 Nordamerika Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 10 % av fondens totala investeringar (motsvarande 23 % 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 Nordamerika Exponering, omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus (se mer om dessa kategorier på sidan 2). Under 2025 bestod ca 40 % av fondens totala investeringar (motsvarande 77 % 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.



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

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

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



### Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

#### ● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Skandia Nordamerika Exponering har som mål att följa avkastningen på indexet *MSCI North America ex client defined securities index* och uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden ska främja. Fondens referensvärde (index) är rensat för bolag som utesluts enligt Skandia Fonders regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag redovisas på Skandia Fonders lista för utökade exkluderingar. Metoden som används för att beräkna fondens index finns tillgängligt på indexleverantörens hemsida <https://www.msci.com/>.

#### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Skandia Nordamerika Exponering har i linje med Skandia Fonders lista över utökade exkluderingar inte investerat i bolag som är involverade i följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av oacceptabelt höga hållbarhetsrisker.

Se Skandia Fonders lista över uteslutna bolag under rubriken ”Hållbarhetsrelaterade upplysningar” på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Skandia Nordamerika Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex, *MSCI North America ex client defined securities index*.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och viktade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bedömdes bidra till en hållbar utveckling.

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Nordamerika Exponering rensat från bolag som faller för fondens exkluderingskriterier. Vidare hade fonden högre andel bolag vars verksamhet bedöms bidra till en hållbar utveckling.

Läs mer om vårt arbete på [skandia.se/fonder](http://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 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.

### Avkastningssiffra 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

US - USA	CH - Schweiz
CA - Kanada	JE - Jersey
BM - Bermuda	SG - Singapore
NL - Nederländerna	PA - Panama
KY - Caymanöarna	
IE - Irland	
GB - Storbritannien	

Stockholm den 25 mars 2026

Per Lindgren  
Styrelseordförande

Andreas Aspelin  
Styrelseledamot

Mats Ekström  
Styrelseledamot

Anneli Enquist  
Verkställande direktör

# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Nordamerika Exponering, org.nr 515602-6105

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Nordamerika Exponering för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6-18.

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 Nordamerika Exponerings finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 6-18.

### 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 6-18. 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 6-18. 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