

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2024 för:

Skandia Världen

Skandia Världen

Fonden investerar i globala aktier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher, främst i de större börsföretagen.

En placering i den globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt medelhög risk för att vara en aktieplacering, tack vare god risk-spridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens investeringar valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar 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 Världen steg 20,3 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 28,8 procent.

Under året steg de globala aktiemarknaderna kraftigt, vars investeringsunivers sällan varit så starkt och koncentrerat som under 2024. Överavkastningen är främst driven av den starka utvecklingen för amerikanska aktier med investerarentusiasm för ett litet antal AI-relaterade företag som tros ha potential att förändra ekonomin.

Den amerikanska centralbanken inledde sin efterlängtade penningpolitiska lättnadscykel under hösten, men viss osäkerhet råder fortfarande om utvecklingen framgent. Europeiska centralbanken sänkte styrräntan för första gången på nästan fem år mot bakgrund av en svagare ekonomi och politisk osäkerhet i Europa och Storbritanniens centralbank följde efter senare under hösten. Kinas centralbank presenterade sitt största stimulanspaket sedan pandemin i ett försök att bemöta landets ekonomiska utmaningar. I motsats gjorde den japanska centralbanken två räntehöjningar för att sedan stabilisera sig med hänvisning till ett behov av att övervaka landets ekonomiska utsikter.

Fonden hade en positiv absolut avkastning men presterade sämre än jämförelseindex, delvis till följd av negativa bidragsgivare i aktiepositionerna i IQVIA, Estée Lauder och Hexagon. IQVIA, ett bolag som bidrar med forskningsstöd, drabbades av läkemedelsbranschens osäkerhet och oro över lägre investeringar. Skönhetsbolaget Estée Lauder upplevde motvind på den kinesiska kosmetikamarknaden med lägre efterfrågan än väntat och som följd avyttrades positionen i augusti. Hexagon, ett ledande mättekniksbolag föll efter svag utveckling på sina marknader och VDn:s avgång. IQVIA och Hexagons finansiella produktivitet och marginaler gör att vi behåller positionerna i bolagen.

Det finns även ett antal positiva bidragsgivare. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company fortsätter att vara en marknadsledare på halvledartillverkning som används till AI-chip. Även den nya positionen i Salesforces i juni har varit en positiv bidragsgivare till följd av hög efterfrågan och kommersialiseringen av sin nya AI-funktion Agentforce. Ytterligare positiva bidrag kom från positionen i det japanska mediebolaget Sanrio som presenterat bättre resultat än väntat under året och vars karaktärer, utöver Hello Kitty, upplevt en ökad utländsk efterfrågan.

Vi förväntar oss fortsatt volatilitet när den amerikanska och andra centralbanker försöker upprätthålla finansiell stabilitet och kontrollera inflationen. Styrka och smalhet har under en längre period präglat de globala aktiemarknaderna, vilket i båda fallen varit hämmande för utvecklingen. Även om fondens resultat varit en besvikelse har våra portföljbolags operativa resultat i allmänhet varit solida och förutsatt att det fortsätter är vi är övertygande om att verksamheternas kvalitet kommer att återspeglas i framtida värderingar. Vi tror fortsatt på vår investeringsfilosofi att investera en majoritet av portföljen i sådana kvalitetsbolag kompletterat med investeringar i bolag som är på god väg att förbättra sin finansiella produktivitet, och är övertygande om filosofins överavkastning på sikt.

Förvaltningsarvode			
1,40 % per år			
Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärs-transaktionskostnader			
	Insatt belopp	Förvaltnings-kostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	155 kr	12 027 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 299 kr
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)			
1,40 %			
Ansvarig förvaltare			
Louis Florentin-Lee och Barney Wilson (Lazard Asset Management).			
Pensionsmyndigheten			
Fonden ingår i premiepensionsvalet.			
Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	16,3 %	23,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	11,2 %	13,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	10,3 %	10,8 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	2,3 %	

Jämförelseindex			
MSCI All Country World Index Net (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	Fondförmög-enhet i tkr	Andels-värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total-avkastning Fond	Total-avkastning Index
2024	7 206 032	959,79	7 507 609	0,00	20,3 %	28,8 %
2023	6 353 984	799,02	7 961 865	0,00	12,5 %	18,2 %
2022	5 877 752	709,41	8 285 075	0,00	-5,9 %	-6,1 %
2021	6 417 331	753,70	8 514 137	0,00	31,5 %	31,3 %
2020	5 161 731	573,00	9 007 935	0,00	1,5 %	2,1 %
2019	5 363 765	564,40	9 503 075	0,00	31,5 %	32,0 %
2018	4 224 792	429,33	9 840 135	0,00	0,3 %	-1,3 %
2017	4 369 008	428,24	10 201 776	0,00	15,6 %	11,7 %
2016	3 941 489	370,53	10 637 061	0,00	9,7 %	15,5 %
2015	3 729 107	337,83	11 038 413	0,00	4,5 %	6,5 %

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

Omsättningshastigheten i fonden		
År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,21	0,00
Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)		
År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	1 801	0,05
Fondens aktiva risk (ofta benämnt tracking error som anger fondens aktivitetsgrad, dvs hur mycket fondens avkastning avviker från sitt jämförelseindex)		
År	Aktiv risk	
2024	2,3 %	
2023	3,8 %	
2022	3,9 %	
2021	3,3 %	
2020	4,1 %	
2019	3,5 %	
2018	1,9 %	
2017	3,5 %	
2016	4,3 %	
2015	3,8 %	

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	7 108 266	6 246 915
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	7 108 266	6 246 915
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 108 266	6 246 915
Bankmedel och övriga likvida medel	90 535	111 534
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	33 334	164
Summa tillgångar	7 232 136	6 358 613
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 683	7 506
Övriga skulder (Not 3)	17 420	- 2 877
Summa skulder	26 103	4 629
Fondförmögenhet (Not 1)	7 206 032	6 353 984
Poster inom linjen		
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 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	1 261 744	724 674
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
Räntointäkter	3 449	5
Utdelningar	86 587	85 378
Valutakursvinster och -förluster netto	- 2 648	272
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 349 133	810 327
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 96 751	- 87 835
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 96 636	- 87 766
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 115	- 69
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	3 074
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 1 801	- 196
Summa kostnader	- 98 552	- 84 958
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 250 581	725 369
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	6 353 984	5 877 752
Andelsutgivning	173 001	182 876
Andelsinlösen	- 571 534	- 432 014
Årets resultat enligt resultaträkning	1 250 581	725 369
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	7 206 032	6 353 984
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betald utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkiderade affärer	33 334	164
I övriga skulder ingår olivkiderade affärer	- 17 420	2 877
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 095 717	309 262
Realisationsförluster	- 114 480	- 310 659
Orealiserade vinster och förluster	280 507	726 071
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 261 744	724 674
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	0
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 1 801	- 196
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av förmögenhet	Del av fondförmögenhet per emit-tent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Carlsberg A/S	DK	37 098	0,51%	0,51%
Coca-Cola Co/The	US	112 047	1,55%	1,55%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	96 607	1,34%	1,34%
Diageo Plc	GB	102 968	1,43%	1,43%
Pernod Ricard Sa	FR	38 822	0,54%	0,54%
Procter and Gamble Co/The	US	106 750	1,48%	1,48%
Sysco Corp	US	50 843	0,71%	0,71%
Unilever Plc	GB	126 035	1,75%	1,75%
Summa Dagligvaror		671 171	9,31%	
Finans				
AIA Group Ltd	HK	48 514	0,67%	0,67%
Aon PLC	IE	147 523	2,05%	2,05%
Bank Of America Corp	US	91 998	1,28%	1,28%
Corpay Inc	US	52 967	0,74%	0,74%
SandP Global Inc	US	132 333	1,84%	1,84%
Intercontinental Exchange Inc	US	134 739	1,87%	1,87%
Mizuho Financial Group Inc	JP	110 306	1,53%	1,53%
Partners Group Holding AG	CH	85 585	1,19%	1,19%
Charles Schwab Corp/The	US	98 378	1,37%	1,37%
Visa Inc	US	172 131	2,39%	2,39%
Hdfc Bank Ltd-Adr	IN	84 046	1,17%	1,17%
Summa Finans		1 158 519	16,08%	
Hälsovård				
argenx SE	NL	60 811	0,84%	0,84%
AstraZeneca Plc	GB	98 926	1,37%	1,37%
Danaher Corp	US	117 882	1,64%	1,64%
Essilorluxottica Sa	FR	59 271	0,82%	0,82%
IQVIA Holdings Inc	US	113 172	1,57%	1,57%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	134 110	1,86%	1,86%
Unitedhealth Group Inc	US	88 860	1,23%	1,23%
Zealand Pharma A/S	DK	54 320	0,75%	0,75%
Zoetis Inc	US	77 310	1,07%	1,07%
Summa Hälsovård		804 662	11,17%	
Industri				
ABB Ltd	CH	140 924	1,96%	1,96%
Assa Abloy B	SE	47 140	0,65%	0,65%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	US	114 824	1,59%	1,59%
Computershare Ltd	AU	72 340	1,00%	1,00%
Equifax Inc	US	85 885	1,19%	1,19%
Fanuc Corp	JP	57 590	0,80%	0,80%
Kone Oyj	FI	54 497	0,76%	0,76%
Legrand Sa	FR	52 709	0,73%	0,73%
Relx Plc	GB	140 682	1,95%	1,95%
Rockwell Automation Inc	US	78 644	1,09%	1,09%
Techronic Industries Co Ltd	HK	73 555	1,02%	1,02%
Toromont Industries Ltd	CA	80 167	1,11%	1,11%
Wolters Kluwer NV	NL	146 017	2,03%	2,03%
Summa Industri		1 144 973	15,89%	
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	347 585	4,82%	4,82%
Accenture Plc	IE	203 750	2,83%	2,83%
Adobe Inc	US	96 474	1,34%	1,34%
Amphenol Corp	US	123 836	1,72%	1,72%
ASM International NV	NL	79 311	1,10%	1,10%
Hexagon B	SE	62 526	0,87%	0,87%
Microsoft Corp	US	341 498	4,74%	4,74%
Motorola Solutions Inc	US	117 253	1,63%	1,63%
Marvell Technology Inc	US	76 208	1,06%	1,06%
Nxp Semiconductors Nv	NL	89 643	1,24%	1,24%
PTC Inc	US	105 901	1,47%	1,47%
Salesforce Inc	US	187 841	2,61%	2,61%
Texas Instruments Inc	US	107 877	1,50%	1,50%
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	215 266	2,99%	2,99%
Summa Informationsteknologi		2 154 968	29,91%	
Material				
Avery Dennison Corp	US	53 093	0,74%	0,74%
Summa Material		53 093	0,74%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.Com Inc	US	321 983	4,47%	4,47%
BRP Inc	CA	29 571	0,41%	0,41%
Dollarama Inc	CA	118 820	1,65%	1,65%
Industria De Diseno Textil Sa	ES	87 179	1,21%	1,21%
Mcdonald's Corp	US	87 604	1,22%	1,22%
Nike Inc	US	48 473	0,67%	0,67%
Sanrio Co Ltd	JP	116 225	1,61%	1,61%
Shimano Inc	JP	36 543	0,51%	0,51%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	75 328	1,05%	1,05%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		921 726	12,79%	
Telekomoperatörer				
Nintendo Co Ltd	JP	84 931	1,18%	1,18%
Nintendo Holdings LTD	KY	79 600	1,10%	1,10%
Warner Music Group Corp	US	34 621	0,48%	0,48%
Summa Telekomoperatörer		199 153	2,76%	
Summa Aktier		7 108 266	98,64%	
Summa Överlåtbara värdepapper		7 108 266	98,64%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		7 108 266	98,64%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		97 766	1,36%	0,00%
Varav likvida medel SEB		90 535	1,26%	0,00%
Likvida medel övriga		0	0,00%	0,00%
Fondförmögenhet		7 206 032	100,00%	
Derivatexponering				
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
Summa derivatexponering		0	0,00%	

Total fördelning av tillgångar och skulder			
Aktierelaterade finansiella instrument	7 108 266	98,64%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	97 766	1,36%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	7 206 032	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 12 i 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 2024. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

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 läggs fram 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.

Hållbarhetsindikatorer

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● ☐ Ja	●● ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ 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	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ med ett socialt mål
☐ Den gjorde hållbara investeringar 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?

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

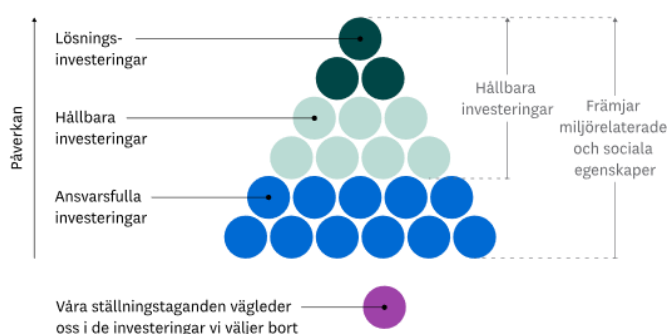
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Världen miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 48 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 6 procentenheter klassades som Lösningssinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egenutvecklad analysmodell. Den analyserar investeringar utifrån två hållbarhetsdimensioner, vad och hur, och används som ett verktyg för att välja in investeringar i fonden.

Skandias förklaringsmodell, Hållbarhetspyramiden

Upplysningsförordningens begrepp (2019/2088)



• **Vad:** I vilken utsträckning investeringsobjektets produkter och tjänster bidrog till FN:s globala hållbarhetsmål.

• **Hur:** Hur väl investeringsobjektet hanterade hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet.

Fonden valde bort investeringar utifrån dess negativa konsekvenser för hållbarhet och investeringar som vi bedömde kunde innebära en betydande hållbarhetsrisk
Skandia Världen valde bort investeringar på en grundläggande nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer utifrån följande hållbarhetsindikatorer:

Kontroversiella vapen

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

Fossila bränslen

Vi valde bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinnet termiskt kol (om mer än 5 procent av omsättningen)
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, definierat som utvinning av oljesand och/eller utvinning i norra Arktis (om mer än 5 procent av omsättningen)
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen)
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationsanvändning (om mer än 5 procent av omsättningen). Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk.

Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker

Bolag med allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, i de fall bolagen inte bedöms visa tillräcklig vilja eller förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna. Även bolag med hög hållbarhetsrisk kan väljas bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

En beskrivning av hur Skandia Världen 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 bedrev under året ett aktivt påverkansarbete. Detta arbete omfattade flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor. Oavsett metod var målet att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i fondens portföljbolag 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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Skandia Världen använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 44 procent, varav 6 procentenheter klassades som Lösningssinvesteringar.

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

Fonden gjorde löpande investeringar som Skandia bedömde bidrar eller syftar till att vara lösningar till FN:s globala hållbarhetsmål, exempelvis hållbar energi, fredliga och inkluderande samhällen samt hållbar konsumtion och produktion. Detta innefattar även att utveckla förvaltning och investeringar för att bidra till Parisavtalets mål. Vår ambition är att väsentligt och stegvis minska vår exponering mot fossila bränslen.

● **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 fonden som vi benämner som Hållbara investeringar och Lösningssinvesteringar gäller dessutom att inga bolag som är involverade i fossila bränslen (olja, gas, kol) eller vapen, och inte heller bolag där vi identifierat avvikelser från internationella hållbarhetsnormer ingår.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Vi beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på det sätt som beskrivs utförligare nedan. Vi kompletterade dessa, av regelverket fastställda, indikatorer (Principle Adverse Impact, PAI) med fler hållbarhetsindikatorer som vi ser är relevanta och materiella för att ge en bredare bild av hur en investering påverkar eller påverkas av hållbarhetsfaktorer. Valet av indikatorer och hur vi beaktar dem anpassas med hänsyn till olika sektorer och tillgångsklassers 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 redovisningen.

Vi genomlyste våra investeringar, mätte indikatorer och rapporterade regelbundet samt beaktade resultaten i investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Ja. 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.

Vi granskar återkommande våra fonders investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Eftersom vi är aktiva ägare påbörjar vi en dialog för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noggrant följer händelseutvecklingen i bolaget, för samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, röstar på bolagsstämmor. Främst avser vi att föra dialog med ett sådant bolag i syfte att det ska rätta till missförhållandena. Ytterst, i de fall när tillräcklig förbättring inte bedöms möjlig, kan ett bolag komma att väljas bort som investeringsobjekt.

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.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins 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 unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna 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?

1. Utsläpp av växthusgaser;
2. Koldioxidavtryck;
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet:
Koldioxidavtrycket mättes och kommer att rapporteras på skandia.se/fonder under året. Vi genomlyste även noterade aktieemittenter inom ramen för Skandias klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen:
Fonden exkluderade bolag som utvinner termiskt kol; aktörer inom okonventionell olja, utvinning av oljesand och/eller utvinning i norra Arktis; kraftproducenter med hög andel kol samt energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald:
Samtliga noterade bolag genomlystes för att undersöka risker för att de medverkar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Om det uppdagas en sådan risk inleds aktivt påverkansarbete och i sista led uteslutning. Detta är ett prioriterat område för det aktiva ägarstyrningsarbetet i Skandia Fonder.
10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:
Samtliga investeringar genomlystes med avseende på denna indikator, och de bolag som inte bedömdes agera i linje med internationella normer exkluderades.
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:
Noterade aktier genomlystes med avseende på denna indikator. Om brist på processer identifieras görs en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta, baserat på en kombination av dialog och/eller andra datapunkter. Vid behov leder det till att vi inleder ett påverkansarbete och eventuellt exkludering.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna:
Denna indikator analyserades ingående för innehav i svenska börsbolag.
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen):
Fonden uteslöt helt investeringar i bolag som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen.
19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga bolag för att undersöka risker för att de bidrar till avskogning i sina verksamheter eller leverantörsled. Om det uppdagas en sådan risk inleds aktivt påverkansarbete och i sista led uteslutning.
20. Frivillig indikator för investeringar i bolag – social: Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption:
Fonden genomlyste samtliga bolag utifrån efterlevnad av lagar och konventioner

inom området. Vi förde dialog med bolag, både reaktiv och proaktiv, rörande hantering av korruptionsfall och förebyggande av risker internationellt.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

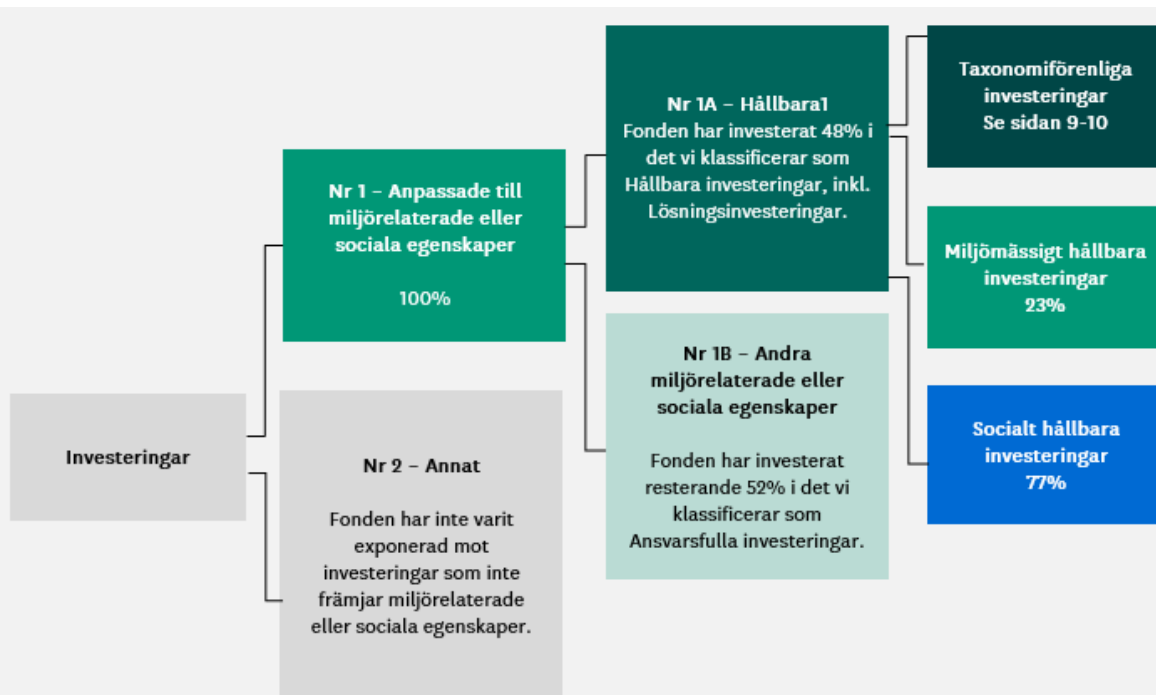
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är 2024.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc.	Informationsteknik	4,85%	US
Microsoft Corporation	Informationsteknik	4,77%	US
Amazon.com, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,50%	US
Taiwan Semiconductor	Informationsteknik	3,02%	US
Accenture Plc Class A	Informationsteknik	2,83%	IE
Salesforce, Inc.	Informationsteknik	2,61%	US
Visa Inc. Class A	Finans	2,38%	US
Aon Plc Class A	Finans	2,04%	IE
Wolters Kluwer N.V.	Industrivaror och -tjänster	2,02%	NL
ABB Ltd.	Industrivaror och -tjänster	1,95%	CH
RELX PLC	Industrivaror och -tjänster	1,94%	GB
Intercontinental Exchange, Inc.	Finans	1,87%	US
Thermo Fisher Scientific Inc.	Hälsovård	1,85%	US
S&P Global, Inc.	Finans	1,83%	US
Unilever PLC	Dagligvaror	1,74%	GB

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- **Vad var tillgångsallokeringen?**
Se illustration nedan.

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.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

- Industrivaror och -tjänster
- Sällanköpsvaror och -tjänster
- Dagligvaror
- Hälsovård
- Finans
- Informationsteknik



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

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

☐

Ja:

☐

I fossilgas

☐

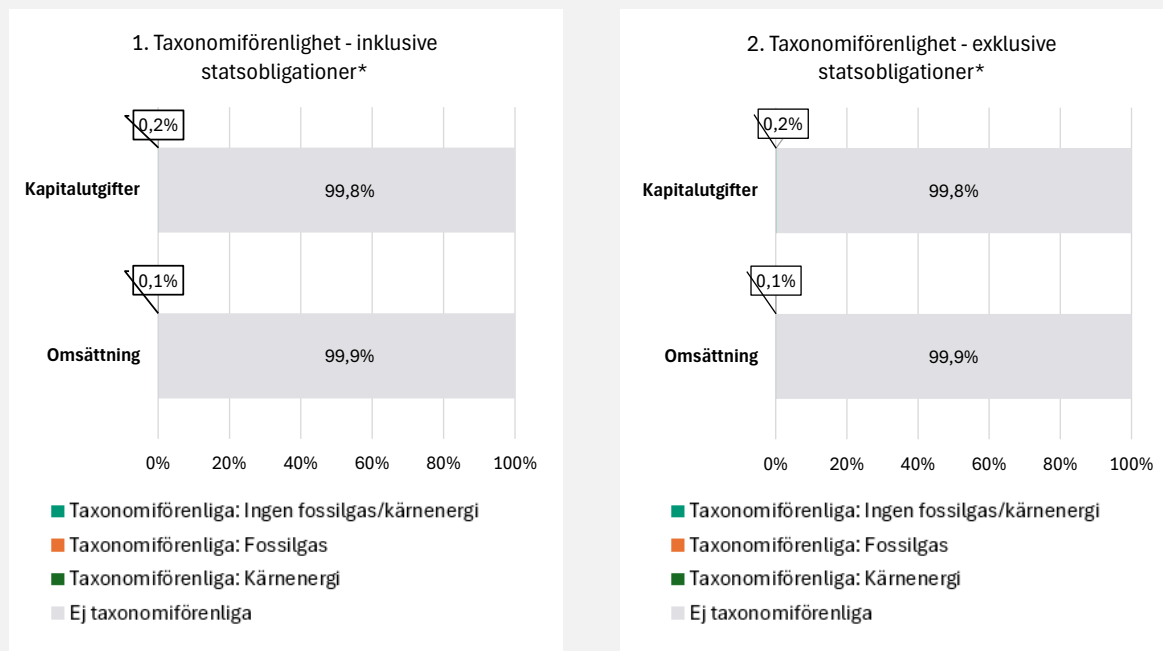
I kärnenergi

☒

Nej

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 i NFRD-bolag som andel av samtliga investeringar.



*I dessa grafer avses med statsobligationer samtliga exponeringar i statspapper. Data för driftskostnader är inte tillgänglig, därav visar graferna endast omsättning och kapitalutgifter.

- **Vilka var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Under 2024 var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0,0 procent respektive 0,1 procent. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterade och estimerade data om bolags och emittenters taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter.

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

Ingen jämförbar data finns tillgänglig för föregående perioder.



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



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningssinvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 23 procent investeringar vars inriktning syftar till att vara en lösning till ett miljömål.



- **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 77 procent av investeringar vars inriktning syftar till att vara en lösning till ett socialt mål.



- **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Vid mätning av fondens investeringar var portföljen rensad från kategorin "annat". Detta betyder att varken fondens kassa eller eventuella derivat ingick i mätningen.

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

Skandia Världen har följt Skandia 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.

Se Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

Läs mer om vårt arbete på skandia.se/fonder.

Antalet anställda och det sammanlagda ersättningsbeloppet för räkenskapsåret som Skandia Fonder betalat ut till sin personal samt det sammanlagda ersättningsbeloppet (TSEK) som Skandia Fonder har betalat ut till särskilt reglerad personal framgår av tabellen nedan:

Lön, ersättningar, förmåner och pensionskostnader anställda	Antal personer		Grundlön		Rörlig ersättning ²		Övriga förmåner och ersättningar		Pensionskostnader ³		Totalt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Verkställande direktör	1	1	2 519	2 413	35	26	108	102	830	922	3 492	3 463
Andra ledande befattningshavare	6	6	6 243	5 879	211	176	147	128	1 221	1 243	7 822	7 426
Övriga risktagare	2	-	3 314	-	221	-	12	-	246	-	4 357	-
Övriga anställda	6	8	4 089	6 251	195	162	237	168	393	640	7 034	7 221
Totalt¹	15	15	16 165	14 543	662	364	504	398	2 691	2 805	22 706	18 110

¹Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. Dessa uppgår till 300 (280) TSEK, samt 100 (90) TSEK för utskottsarvoden.

²Rörlig ersättning avser Skandianen som är Skandias resultatandelsstiftelse. Under 2023 avsattes 399 TSEK av vilka 418 TSEK utbetalades till stiftelsen under 2024. Avseende 2024 har 645 TSEK reserverats.

³Pensionskostnader för tillikaanställda förvaltare, 564 (451) TSEK, är bokförda som övriga personalkostnader.

Ersättning till Skandia Fonders anställda utgår i form av fast 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 2024. Det avser skillnaden mellan reserveringar och faktiska utbetalningar.

Skandiakoncernens centrala funktion för internrevision granskar årligen om Skandia Fonders ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen och rapporterar resultatet av granskningen till Skandia Fonders styrelse. I årets granskning har inte några väsentliga avsteg från ersättningspolicyen noterats.

Ersättningar till förvaltare anställda av Skandia Investment Management, DNB, Lazard och Wellington hanteras internt inom respektive organisation.

Mer information om ersättningspolicyen finns på www.skandia.se/fonder samt i Skandia Fonders årsredovisning som också finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Redovisningsprinciper

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

Redovisning

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

Värdeförändring överlåtbara värdepapper

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

Värdeförändring penningmarknadsinstrument

Redovisas i sin helhet som ränteintäkt.

Värdeförändring OTC-derivatinstrument

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

Värdeförändring övriga derivatinstrument

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

Värdeförändring fondandelar

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

Ränteintäkter

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

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Sektorindelning

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

Omsättningshastighet

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

Avkastningssiffror och riskmått

Beräkningarna av samtliga avkastningssiffror och riskmått är baserade på stängningskurser per 2024-12-31.

Valutavinster och -förluster

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

Värdering av tillgångar

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

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

Landskoder

SE - Sverige	GB - Storbritannien	CA - Kanada
AU - Australien	DK - Danmark	HK - Hongkong
US - USA	CH - Schweiz	CH - Kina
FI - Finland	ES - Spanien	FR - Frankrike
IN - Indien	JP - Japan	IE - Irland
KY - Caymanöarna	NL - Nederländerna	TW - Taiwan

Stockholm den 19 mars 2024

Pär Lindgren
Ordförande
Kapitalförvaltningschef, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt ("Skandia Liv")

Andreas Aspelin
Gruppchef Juridik, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

Mats Ekström
Konsult

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Anneli Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Världen, org.nr 515601-9563

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Världen för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-10.

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 Världens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4-10.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed 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 4-10. 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, 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 4-10 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 19 mars 2025

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor