

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

Skandia Realräntefond

Skandia Realräntefond

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

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

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

Skandia Realräntefond steg 1,3 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 1,8 procent.

Även under 2024 låg stort fokus på inflation och penningpolitik. Stadigt fallande inflation fick Riksbanken att under maj sänka styrräntan för första gången på över åtta år. I september ledde minskat inflationstryck och svagare arbetsmarknad till att Fed till slut också bytte fot och sänkte räntan med 0,5 procentenheter. Räntesänkningarna fortsatte att prägla resten av året och totalt sänkte Riksbanken reporäntan med 1,5 procentenheter till 2,5 procent under året, Fed med 1 procentenhet till 4,5 procent och ECB med 1 procentenhet till 3 procent.

Den samstämmighet kring räntesänkningar som under året präglat penningpolitiken började i slutet av året ersättas av en mer tveksam hållning. Förutom att Donald Trumps politik bedöms vara inflationsdrivande så presenterades under slutet av året data som tyder på en relativt god amerikansk konjunktur, främst i form av stark sysselsättning. Detta tillsammans med kraftigt stigande långräntor och stigande energipriser gav upphov till en farhåga om huruvida inflationen verkligen kan förpassas till historien. Detta återspeglades även i marknadens prissättning som vid slutet av året indikerade att styrräntan kommer botten ur vid högre nivå jämfört med vad man tidigare bedömt.

Noterbart har även varit utvecklingen av svenska räntor relativt omvärliden. Den kraftiga ränteuppgången under föregående två år har varit synkroniserad bland världens utvecklade ekonomier, men inflationsnedgången i år har gått snabbare i Sverige jämfört med många andra länder. Detta tillsammans med en aggressivare räntesänkningssykel från Riksbanken förklarar troligen varför svenska räntor har sjunkit snabbare än i många andra ekonomier. Svenska statsobligationsräntor är därför lägre än exempelvis tyska motsvarigheter, något som bara noterats ett fåtal kortare perioder under 2000-talet.

Under året sjönk korta räntor i takt med att Riksbanken sänkte reporäntan. En 2-årig SEK swap sjönk med ca 54 bps till 2,373 procent. Samtidigt steg långa räntor och vi fick därmed brantare räntekurvor. En 10-årig SEK swap steg med ca 34bps till 2,71 procent.

Råvarumarknaden, som brukar vara drivande för inflation har varit volatil och divergerat mycket beroende på sektor. Oljepriset har varierat mellan 64 och 80 dollar men stängt oförändrat på året på 72. Geopolitiska faktorer har bidragit till dess volatilitet. Likaså gaspriser, som var mest i centrum vid Rysslands invasion av Ukraina, har fallit kraftigt. Kina som historiskt har varit en tillväxtmotor och stor konsument av råvaror har haft ekonomiska motgångar och har inte varit den stora globala köparen av råvaror.

Svenska kronan försvagades med 10 procent mot amerikanska dollarn. Trots all volatilitet, har break/even inflationen (skillnaden mellan nominella och reala räntor) varit oförändrad under året - ett mått på att marknaden inte är orolig för inflation framöver.

Fonden har under 2024 stundtals haft både mer och mindre ränterisk än jämförelseindex. Kreditspredar har handlat starkt och fondens innehav i realräntor utgivna av andra än svenska staten har bidragit positivt till avkastningen.

Standardiserade derivatinstrument har använts i förvaltningen för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden/likviditeten. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 107,4 procent av fondens värde; som lägst 100,0 procent samt i genomsnitt 104,3 procent mätt på månadsbasis.

Förvaltningsarvode 0,50 % 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	50 kr	10 130 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 207 kr
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 0,50 %			

Ansvarig förvaltare
Alexander Onica (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	2,5 %	2,9 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	0,6 %	0,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	4,1 %	4,0 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,6 %	

Jämförelseindex
OMRX Real Index

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

År	Fondförmög-enhet i tkr	Andels-värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total-avkastning Fond	Total-avkastning Index
2024	1 207 424	158,21	7 631 593	0,00	1,3 %	1,8 %
2023	1 356 790	156,18	8 687 144	0,00	3,7 %	4,0 %
2022	1 799 673	150,56	11 952 968	0,00	-4,5 %	-3,7 %
2021	2 001 833	157,68	12 695 641	0,00	5,1 %	5,2 %
2020	1 590 485	150,09	10 596 992	0,00	-2,2 %	-2,6 %
2019	2 208 825	153,39	14 399 758	0,00	0,8 %	0,8 %
2018	2 520 729	152,13	16 568 990	0,00	1,0 %	1,5 %
2017	1 705 238	150,68	11 316 454	0,00	0,5 %	1,0 %
2016	1 980 753	149,86	13 216 984	0,00	6,8 %	7,2 %
2015	1 641 034	140,29	11 697 441	0,00	1,4 %	1,8 %

*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	0,23	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	15	0,00

Fondens duration

År	Duration
2024	4,44
2023	4,64
2022	5,44
2021	6,59
2020	7,05
2019	6,86
2018	6,55
2017	6,17
2016	7,15
2015	7,43

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

Datum	%
2023-12-31	1,05

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

År	Aktiv risk
2024	0,6 %
2023	1,4 %
2022	1,3 %
2021	0,6 %
2020	0,6 %
2019	0,4 %
2018	0,2 %
2017	0,2 %
2016	0,3 %
2015	0,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 196 421	1 352 224
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 196 421	1 352 224
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 196 421	1 352 224
Bankmedel och övriga likvida medel	7 087	6 902
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 641	2 695
Övriga tillgångar (Not 3)	2 583	- 385
Summa tillgångar	1 207 732	1 361 436
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	516	579
Övriga skulder (Not 3)	- 208	4 067
Summa skulder	308	4 646
Fondförmögenhet (Not 1)	1 207 424	1 356 790
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	3 760	2 996
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	8 598	37 557
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	640	751
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteutgifter	11 836	15 245
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	21 074	53 553
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 6 320	- 7 677
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 6 316	- 7 670
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 5	- 6
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 30	165
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 15	- 18
Summa kostnader	- 6 365	- 7 529
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	14 709	46 023
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 356 790	1 799 673
Andelsutgivning	242 622	324 979
Andelsinlösen	- 406 696	- 813 885
Årets resultat enligt resultaträkning	14 709	46 023
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 207 424	1 356 790
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 olikviderade affärer	2 583	- 385
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	208	- 4 067
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	13 422	7 270
Realisationsförluster	- 8 664	- 21 020
Orealiserade vinster och förluster	3 840	51 307
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	8 598	37 557
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	29 985	32 109
Realisationsförluster	- 29 345	- 31 358
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	640	751
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	- 15	- 18
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	SE	9 669	0,80%	0,80%
European Investment Bank 3.5% 2028/12/01		52 695	4,36%	4,36%
Oresundsbro Konsortiet I/S 3.5 01.12.2028		60 956	5,05%	5,05%
Summa Företag och Kreditinstitut		123 320	10,21%	
Stat och Kommun				
RR 3104 3.5% 2028/12/01	SE	161 230	13,35%	0,00%
RR 3111 0.125 2032/06/01	SE	213 053	17,65%	0,00%
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	221 753	18,37%	0,00%
RR 3113 0.125 2027/12/01	SE	208 115	17,24%	0,00%
RR 3114 0.125 2030/1/6	SE	151 380	12,54%	0,00%
RR 3115 0.125 2039/06/01	SE	59 395	4,92%	84,06%
Södertälje Kommun 1 Index Linked Notes 01.06.2025	SE	58 176	4,82%	4,82%
Summa Stat och Kommun		1 073 101	88,88%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 196 421	99,09%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 196 421	99,09%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Swedish Government 10 Futures 2025-03-19 / BUOH5	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2025-03-19 / BTOH5	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	1 196 421	99,09%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	11 003	0,91%	0,00%	
Varav likvida medel SEB	7 086	0,59%	0,00%	
Fondförmögenhet	1 207 424	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	0	0,00%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	1 196 421	99,09%	0,00%	
Övrigt	11 003	0,91%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	1 207 424	100,00%		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 4 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.

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 ersättningspolicyn och rapporterar resultatet av granskningen till Skandia Fonders styrelse. I årets granskning har inte några väsentliga avsteg från ersättningspolicyn noterats.

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

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

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

Stockholm den 19 mars 2025

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 Realräntefond, org.nr 504400-2581

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Realräntefond för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Realräntefonds finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Grund för uttalande

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

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. 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, 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.

Stockholm den 19 mars 2025

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor