

Årsberättelser för Skandia Fonder 2024



skandia :

Innehåll

VD har ordet.....	2
Skandia Fonders miljö- och samhällsansvar	2
Vår förvaltning.....	3
Avkastning och risk	3
Fondförvaltningen.....	3
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (f.d. årlig avgift).....	5
Landskodslista	6
Valutakurser.....	6
Analyskostnader	7
Skatteregler	7
Redovisningsprinciper	7
Fondbolag.....	8
Ledning, styrelse och revisor	8
Skandia Asien	9
Skandia Balanserad	19
Skandia Cancerfonden	35
Skandia Europa Exponering	46
Skandia Företagsobligation	59
Skandia Försiktig.....	70
Skandia Global Exponering.....	86
Skandia Idéer för Livet	102
Skandia Japan Exponering.....	113
Skandia Korträntefond	125
Skandia Mix 30 Exponering	136
Skandia Mix 60 Exponering.....	147
Skandia Mix 100 Exponering	159
Skandia Nordamerika Exponering	170
Skandia Norden	183
Skandia Obligationsfond	194
Skandia Realräntefond.....	205
Skandia Småbolag Sverige.....	207
Skandia Sverige Exponering.....	217
Skandia Time Global.....	230
Skandia USA	231
Skandia Världen.....	249
Skandia Världen Sverige.....	259
Skandia Världsnaturfonden	260

VD har ordet

Börsutvecklingen var generellt positiv under 2024. Ett svenskt brett aktieindex steg cirka 9 procent medan ett globalt aktieindex inklusive tillväxtländer, steg cirka 29 procent i svenska kronor. Riktigt bra gick det återigen för amerikanska teknikbolag. Vår teknikfond, Skandia Time Global, hade en avkastning på 38 procent under 2024. Det är glädjande att samtliga fonder hade positiv avkastning under året.

Lipper Fund Awards till Skandia Balanserad och Skandia Time Global

Lipper Fund Awards har i över 30 års tid lyft fondförvaltare som presterat högre riskjusterad avkastning än jämförbara fonder. Under 2024 prisades återigen vår fond Skandia Time Global för framgångsrik förvaltning under perioden 10 år. En nyhet var att även vår fond Skandia Balanserad prisades i kategorin blandfond med 3 års historik.

Skandia Global Exponering och Europa Exponering utvalda till premiepensionens nya fondtorg

Fondtorgsnämnden som granskar fonder och förvaltare, upphandlar för närvarande fonder till premiepensionens nya fondtorg. Skandias indexnära fonder, Skandia Europa Exponering och Skandia Global Exponering, har blivit utvalda till det nya fondtorget i hård konkurrens.

723 miljoner till Cancerfonden, Världsnaturfonden och stiftelsen Idéer för Livet

Jag vill även passa på att tacka alla våra sparare i de ideella fonderna Skandia Cancerfonden, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Idéer för Livet. De totala bidragen från er till mottagande organisationer under året var cirka 50 miljoner kronor, och totalt sedan start cirka 723 miljoner kronor. Ert bidrag är värdefullt.

I mars kommer fondernas årsberättelser finnas tillgängliga på fondbolagets hemsida. För den som önskar en tryckt version, kan man beställa via e-post till fondadmin@skandia.se, eller genom att kontakta kundservice på telefon 0771-55 55 00.

Kom ihåg att investeringar i fonder alltid utgör en risk. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Fondernas faktablad och informationsbroschyrer finns på www.skandia.se/fonder.

Med vänliga hälsningar

Annelie Enquist
VD Skandia Fonder AB

Skandia Fonders miljö- och samhällsansvar

Hållbarhet för oss

Ett ansvarsfullt utövande av ägarrollen är en viktig del av förvaltningsuppdraget från andelsägarna. Vår strävan är att bolagen där vi har ägarintressen ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande. Detta för att långsiktigt behålla sin konkurrenskraft och skapa god avkastning. Vi anser att hållbarhetsfaktorer kan utgöra både möjligheter och finansiella risker, vilka vi har ambition att väga in vid investeringsbeslut. Vår strävan är att de bolag och andra placeringstillgångar som vi har ägarintressen i, ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande samt ansvarsfullt företagande för att på så sätt främja god avkastning. Detta inkluderar bolag och andra emittenters risker och möjligheter som följer av en klimatomställning.

Hållbarhet i ägararbetet

Vi förväntar oss att bolagen vi investerar i efterlever internationella normer och konventioner. Om vi identifierar brister i ett bolags hållbarhetsarbete inleder vi ett påverkansarbete. Vår huvudstrategi är att vara kvar som ägare och försöka påverka bolaget i en mer hållbar riktning, men i vissa fall leder inte påverkansaktiviteterna till en acceptabel lösning. Då säljs investeringarna tills dess att bolaget vidtagit tillräckliga åtgärder. En påverkansdialog kan exempelvis handla om bolagens arbete för att minska utsläpp, respektera fackliga rättigheter eller förebygga korrupktion. Genom att ställa frågor om bolagens hållbarhetsarbete utmanas de i att utveckla sitt arbete och ha en medvetenhet kring frågorna.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med hållbart värdeskapande på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt samt på en utökad nivå i fonder med hållbart fokus.

Ansvarsfulla fonder investerar inte i bolag som bryter mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) utan att visa förändringsvilja, är involverade i kontroversiella vapen eller producerar tobak, är involverade i cannabis för rekreativt bruk eller utvinnet kol för energiändamål. De ansvarsfulla fonderna tar i tillägg hänsyn till hållbarhetsfrågor vid val av investeringar, genom att hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och i investeringsbeslut. Detta får effekt i fonderna, men det är inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonderna.

I fonder med hållbart fokus utesluts utöver ovanstående även konstaterade normbrott, bolag inom konventionella vapen eller militär utrustning samt bolag som utvinnet, raffinerar eller genererar kraft från fossila bränslen (definierat som kol, olja, gas). Hållbarhetsrelaterade aspekter avgörande vid val av investeringar. Alla tilltänkta investeringar genomgår en hållbarhetsanalys och de med starkare hållbarhetsprofil har företräde och premieras.

Bidrar till klimatomställningen

Vi bidrar till att motverka klimatförändringarna och begränsa dess effekter i enlighet med Parisavtalet. Som en del av vårt påverkansarbete för vi dialog med bolag som står för stora delar av aktieportföljens växthusgasutsläpp. Syftet är att påverka bolagen att anta vetenskapligt baserade mål för att successivt minska sina utsläpp och kunna nå nettonoll-utsläpp per 2050. I tillägg mäter vi och analyserar regelbundet andelen bolag i vår totala aktieportfölj som har satt nettonoll-mål enligt SBTi.

Bidrar till välgörenhet

Skandias tre ideella fonder lämnar varje år två procent av kapitalet till välgörande ändamål. Genom att som kund investera i våra ideella fonder bidrar du till Världsnaturfonden WWF, Cancerfonden eller stiftelsen Idéer för Livet. Sedan start har andelsägarna bidragit med totalt cirka 210 miljoner kronor till Cancerfondens insamling, cirka 252 miljoner kronor till Världsnaturfonden WWF och cirka 261 miljoner kronor till stiftelsen Idéer för Livet.

Vår förvaltning

Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag i Skandiakoncernen. Skandia Fonder arbetar både med externa och interna förvaltare. Nedanstående samarbeten utvärderas kontinuerligt i samarbete med Skandias analytiker.

Wellington Management International Limited ("Wellington")

Wellingtons enda fokus är investeringar - från globala aktier och räntebärande till valutor och råvaror. Bolagets mest utmärkande styrka är egen oberoende analys, som används för att hantera kunders portföljer.

Wellington förvaltar Skandia Asien.

Lazard Asset Management ("Lazard")

Lazards mål är att producera överlägsen riskjusterad avkastning och tillhandahålla skräddarsydda investeringslösningar. Fokus ligger på förvaltning av globala aktier och aktier i tillväxtmarknadsländer.

Lazard förvaltar Skandia USA, Skandia Världen och Skandia Världen Sverige.

DNB Asset Management AS ("DNB")

DNB är en global kapitalförvaltare med stark nordisk förankring. Den globala närvaron är dock central för förvaltningen av internationella tillgångar. Medarbetarna i Norden säkerställer förvaltningen av inhemska tillgångar och har ett kundarbete av högsta kvalitet.

DNB förvaltar Skandia Norden och Skandia Time Global.

Skandia Investment Management Aktiebolag ("SIM")

SIM är Skandiakoncernens värdepappersbolag som utöver nedanstående fonder förvaltar Skandias traditionella livportfölj.

SIM förvaltar Skandia Europa Exponering, Skandia Global Exponering, Skandia Japan Exponering, Skandia Nordamerika Exponering, Skandia Sverige Exponering, Skandia Idéer för Livet, Skandia Företagsobligation, Skandia Obligationsfond, Skandia Korträntefond, Skandia Mix 30 Exponering, Skandia Mix 60 Exponering, Skandia Mix 100 Exponering, Skandia Realräntefond, Skandia Balanserad, Skandia Försiktig, Skandia Cancerfonden, Skandia Småbolag Sverige, Skandia Världen Sverige och Skandia Världsnaturfonden.

Avkastning och risk

Risk kan upplevas olika av olika personer. För en del är risk detsamma som att aktier sjunker, om än kanske tillfälligt, i värde. För andra personer är det att sparkapitalet inte ökar tillräckligt snabbt och bra.

Det är därför viktigt att du väljer sparform med utgångspunkt från vem du är. För att få chans till bra avkastning måste du oftast vara beredd på att ta en viss risk. Du bör också kunna avvara dina pengar och se investeringen på lite längre sikt. Att spara i aktier och aktiefonder är exempel på mer riskfyllda placeringar. Om du hellre vill ha en säker placering, kan du välja ett bankkonto eller en räntefond. Då behöver du inte vara lika långsiktig, men du får å andra sidan inte heller chans till riktigt bra avkastning. Det som på papperet ser ut som bra avkastning kan dessutom i tider av hög inflation visa sig vara en riktigt dålig affär.

Två sätt att mäta risk i fond

Fonder har olika grader av risk beroende på hur de placerar. Ett sätt att mäta risknivån är att visa hur mycket andelsvärdet svänger upp och ned. Det kallas för fondens volatilitet och brukar uttryckas som standardavvikelse. Ju större svängningar desto större osäkerhet om fondens värdeförändring. Ett annat sätt att mäta risknivån är att tala om fondens aktiva risk, eller tracking error. Det visar hur mycket fondens avkastning avviker från det index som fonden jämförs med. Om fondens placeringar inte ser likadana ut som i index ökar möjligheterna och därmed också riskerna att avkastningen avviker från index. En fond med lågt tracking error har alltså en liten sannolikhet att avvika från index medan en fond med högre tracking error har större sannolikhet att gå såväl bättre som sämre än index.

Fondförvaltningen

Fondbestämmelser

Fondernas verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10). Varje fond har en egen informationsbroschyr, innehållande av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser, samt faktablad. Läs gärna dessa dokument som finns tillgängliga på fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder eller kan beställas från Skandia Fonder AB.

Svensk kod för fondbolag

Skandia Fonder följer Svensk kod för fondbolag, antagen av Fondbolagens förenings styrelse den 6 december 2004. Koden är senast reviderad den 13 maj 2019.

I tillägg följer Skandia Fonder de riktlinjer som Fondbolagens förening utarbetat, vilka är

- Riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information
- Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang
- Riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder
- Riktlinjer om anställdas och uppdragstagares egna affärer med finansiella instrument

SwedSec

Skandia Fonder är anslutna till SwedSec och fondbolagets ledning och förvaltare innehar SwedSec-licens.

Förvaringsinstitut

Enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ska fondernas tillgångar förvaras i ett förvaringsinstitut. Fondernas tillgångar förvaras hos

Skandinaviska Enskilda Banken (publ), 106 40 Stockholm.

Register över andelsägare

Alla våra fonder är registrerade, vilket innebär att vi för register över alla andelsägare i respektive fond. Enligt lag sänds kontrolluppgift till Skatteverket vid årsskiftet. Kontrolluppgiften innehåller uppgifter om schablonskatten, realisationsvinster/-förluster vid inlösen av andelar samt uppgifter om eventuella utdelningar.

Värdering av tillgångar

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadsvärde, dvs. 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 överlåtbara 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 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.

Utdelning

Med undantag till andelsägare i Skandia Global Exponering B, lämnar inte Skandia Fonders fonder någon utdelning.

Utgivning och inlösen av fondandelar

Utgivning (kundens förvärv) och inlösen (kundens avyttring) av fondandelar behandlas i fondbestämmelserna.

Utgivning och inlösen av fondandelar sker normalt varje bankdag. Begäran om utgivning och inlösen av andelar skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 16.00 (vardag före helgdag kl 13.00) för att utgivning och inlösen skall ske till det andelsvärde som fastställs senare samma dag med de undantagen att begäran om utgivningen och inlösen av andelar för Skandia Asien och Skandia Japan Exponering skall vara fondbolaget tillhanda senast kl 11.00 samt senast kl 12.00 för Skandia Cancerfonden, Skandia Idéer för Livet, Skandia Mix 30 Exponering, Skandia Mix 60 Exponering, Skandia Mix 100 Exponering och Skandia Världsnaturfonden. Utgivning av fondandelar förutsätter dessutom att investeringslikviden har bokförts på fondens konto. Vid inlösen av fondandelar erhålls likvid så snart som möjligt.

Lägsta belopp för utgivning och inlösen av fondandelar är 200 kronor, såvida inte hela andelsinnehavet inlöses.

Fonderna har inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Vid försäljning och inlösen av fondandelar bekräftar vi transaktionerna med brev och transaktionshandlingar inom sju dagar. Detta gäller dock ej vid dragning genom autogiro.

Observera att fondbolaget under vissa förhållanden har rätt att tillfälligt stänga fonder för utgivning och inlösen av fondandelar, se fondbestämmelserna. På fondbolagets hemsida, www.skandia.se/fonder, publiceras fondernas handelskalender i vilken det framgår vilka dagar utöver svenska helgdagar som fonderna är stängda.

Fondandelens rättsliga ställning

Den som har köpt en fondandel äger en andel i den samlade egendomen som ingår i fonden. Alla andelar är lika stora och medför lika rätt till fondegendomen. Varje andel representerar ett värde som är lika med fondens värde dividerat med antalet utestående fondandelar. Investeringsfonden är en självständig förmögenhetsmassa, vilken är skild från fondbolagets egen förmögenhet. Fondens tillgångar, som omhändertas av ett särskilt förvaringsinstitut, kan inte utmätas för fordringar gentemot fondbolaget. Fonderna omfattas ej av den statliga insättningsgarantin.

Fondens överlåtelse och upphörande

Förvaltningen av ett fondbolags investeringsfonder skall omedelbart tas över av fondens förvaringsinstitut om

1. Finansinspektionen återkallat fondbolagets tillstånd,
2. fondbolaget har trätt i likvidation, eller
3. fondbolaget har försatts i konkurs.

Om ett fondbolag vill upphöra med förvaltningen av en fond, skall förvaltningen övertas av förvaringsinstitutet vid den tidpunkt då verksamheten upphör. Ett fondbolag får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en fond till ett annat fondbolag.

Ett förvaringsinstitut som har övertagit förvaltningen av en fond från ett fondbolag skall snarast överlåta förvaltningen av fonden till ett annat fondbolag om Finansinspektionen tillåter det. I annat fall skall fonden upplösas genom försäljning av dess tillgångar vartefter nettobehållningen i fonden skiftas ut till fondandelsägarna.

Information om förändringar av det slag som nämnts ovan kommer att kungöras i Post- och Inrikes Tidningar, samt hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet. Fondbolaget får inte överlåta förvaltningen av fonden till annat fondbolag eller till förvaringsinstitutet förrän tidigast efter tre månader från sådan kungörelse, om inte Finansinspektionen beslutar att förvaltningen får övertas tidigare.

Soft commissions

Vid förvaltningen utnyttjas inte möjligheten till så kallade "soft commissions" för förvaltningen av våra fonder. Med "soft commissions" menas ersättning i form av varor och tjänster som tillhandahålls förvaltare i samband med affärstransaktioner och som inte ingår i handelsmotpartens ordinarie tjänstebud.

Ersättningar

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i november 2017 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys (vilka därefter löpande har uppdaterats, senast i december 2024) med anledning av de nya reglerna om ersättningssystem som införts i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Inga väsentliga ändringar gjordes i Skandia Fonders ersättningssystem med anledning av ovan. Ersättningspolicyn grundar sig även på Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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 hemsida.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (f.d. årlig avgift)

Vi tar ut en avgift, förvaltningsarvodet. Det är en avgift för att vi förvaltar och administrerar ditt fondbesittande. Avgiften debiteras inte som någon engångssumma. Den dras varje dag, sprids alltså ut över 365 dagar. Den beräknas med en procentuell avgift på varje dags fondbesittande för respektive fond. Därefter räknas andelsvärden fram.

Den kurs du ser i tidningen och på internet är således nettokursen, dvs. efter avdrag för ersättning till fondbolaget. Förvaltningsarvodet redovisas i kronor på våra hel- och halvårsbesked.

Förutom förvaltningsarvodet har fonden ytterligare kostnader i samband med handel, främst courtage.

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) består av resultaträkningens förvaltningskostnader.

Beträffande eventuella underliggande fondbesittande som förvaltas av Fondbolaget rabatteras den underliggande fondens förvaltningsarvode fullt ut efter avdrag för externa kostnader för förvaltning och administration. Totala förvaltningsarvoden i matarfonderna Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden är 0,25 % och i Skandia Idéer för Livet 0 %.

Landskodslista

AE	-	Förenade Arabemiraten
AN	-	Nederländska Antillerna
AR	-	Argentina
AT	-	Österrike
AU	-	Australien
BE	-	Belgien
BM	-	Bermuda
BR	-	Brasilien
CA	-	Kanada
CH	-	Schweiz
CI	-	Elfenbenskusten
CN	-	Kina
CO	-	Colombia
CY	-	Cypern
CW	-	Curacao
CZ	-	Tjeckien
DE	-	Tyskland
DK	-	Danmark
ES	-	Spanien
FI	-	Finland
FO	-	Färöarna
FR	-	Frankrike
GB	-	Storbritannien
GR	-	Grekland
HK	-	Hongkong
ID	-	Indonesien
IE	-	Irland
IM	-	Isle of Man
IL	-	Israel
IN	-	Indien
IS	-	Island
IT	-	Italien
JE	-	Jersey
JP	-	Japan
KR	-	Sydkorea
KY	-	Caymanöarna
LI	-	Liechtenstein
LR	-	Libyen
LU	-	Luxemburg
MO	-	Macao
MT	-	Malta
MU	-	Mauritius
MX	-	Mexico
MY	-	Malaysia
NL	-	Nederländerna
NO	-	Norge
NZ	-	Nya Zeeland
PA	-	Panama
PG	-	Papua Nya Guinea
PH	-	Filippinerna
PL	-	Polen
PT	-	Portugal
SE	-	Sverige
SG	-	Singapore
SNA	-	Supra National
TH	-	Thailand
TR	-	Turkiet
TW	-	Taiwan
US	-	USA
VG	-	Brittiska Jungfruöarna
VN	-	Vietnam
ZA	-	Sydafrika

Valutakurser

Valuta	Land	Kurs	
AUD	Australien	6,84114314	
BRL	Brasilien	1,78852675	
CAD	Kanada	7,68269364	
CHF	Schweiz	12,19227586	
CNH	Kina	0,66443400	Inverterad
DKK	Danmark	1,53427711	
EUR	Euro	11,44149838	
GBP	Storbritannien	13,83808070	
HKD	Hongkong	1,42241518	
IDR	Indonesien	0,00068650	
ILS	Israel	3,03246744	
INR	Indien	7,74837659	Inverterad
JPY	Japan	0,07030574	
KRW	Sydkorea	0,00750552	
MXN	Mexico	0,53139917	
MYR	Malaysia	2,47103880	
NOK	Norge	0,97287219	
NZD	Nya Zeeland	6,19034231	
PHP	Filippinerna	0,19101478	
SEK	Sverige	1,00000000	
SGD	Singapore	8,09943557	
THB	Thailand	0,32407244	
TRY	Turkiet	3,20026246	Inverterad
TWD	Taiwan	0,33702664	
USD	USA	11,04925000	
VND	Vietnam	2306,49139082	Inverterad
ZAR	Sydafrika	0,58554584	

Analyskostnader

Från 1 januari 2018 belastas ingen fond med kostnad för analys, eventuell sådan kostnad betalas av fondbolaget.

Skatteregler

Fondens beskattning

Fonden är inte skattskyldig för sina inkomster i Sverige. Utdelningar på utländska aktier belastas vanligen med kupongskatt. Storleken på kupongskatten beror på bestämmelser i respektive källstat och för Fonden eventuellt tillämpligt skatteavtal.

Andelsägarens beskattning (gäller direktspårade)

En andelsägare med hemvist i Sverige beskattas genom att en schablonintäkt motsvarande 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari tas upp som inkomst av kapital. För fysisk person beskattas denna inkomst sedan med 30 procent kapitalskatt, nettoeffekten av kapitalskatten blir alltså 0,12 procent av fondandelarnas värde per den 1 januari. För fysiska personer lämnar Fondbolaget kontrolluppgift om fondinnehav till Skatteverket. Fysiska personers vinst på försäljning av fondandelar belastas med 30 procent kapitalskatt. Kapitalförlust är avdragsgill. Kapitalvinst/-förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej.

För sparande via Pensionsmyndigheten (PPM), IPS, Fondförsäkring eller via investeringssparkonto (ISK) gäller särskilda skatteregler. Fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter. Den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

Redovisningsprinciper

Årsberättelserna för fonderna har upprättats enligt Lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och förvaltare av alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10) och ansluter till Fondbolagens förenings rekommendationer för redovisning av investeringsfonder.

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 valutaterminskontrakt.

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 bokförs anskaffningsvärdet lika med total köpeskilling. Försäljningar vinstavräknas enligt genomsnittsmetoden.

Ränteintäkter

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

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoudelningsbeloppet med avdrag för utländsk kupongskatt.

Valutavinster och -förluster netto

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

Sektorindelning

Samtliga innehav är klassificerade enligt Morgan Stanley Capital Internationals sektorindelning.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas enligt Fondbolagens förenings rekommendation, dvs. 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.

Fondbolag

Skandia Fonder AB

Nedan uppräknade fonder förvaltas av Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310. Bolaget bildades den 10 februari 1988. Skandia Fonder AB har ett aktiekapital på tio miljoner kronor. Skandia Fonder är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Skandia Fonder AB har i fondverksamheten ingått samarbetsavtal med andra bolag inom Skandiakoncernen.

Fonder

Skandia Asien
Skandia Balanserad
Skandia Cancerfonden
Skandia Europa Exponering
Skandia Försiktig
Skandia Företagsobligation
Skandia Global Exponering
Skandia Idéer för Livet
Skandia Japan Exponering
Skandia Korträntefond
Skandia Mix 30 Exponering
Skandia Mix 60 Exponering
Skandia Mix 100 Exponering
Skandia Nordamerika Exponering
Skandia Norden
Skandia Obligationsfond
Skandia Realräntefond
Skandia Småbolag Sverige
Skandia Sverige Exponering
Skandia Time Global
Skandia USA
Skandia Världen
Skandia Världen Sverige
Skandia Världsnaturfonden

Ledning, styrelse och revisor

Ledning

Anneli Enquist, CEO
Göran Karlsson, Senior Advisor/Deputy CEO
Christoffer Holmberg, CFO
Linnea Strimling, COO
Mari Lindblad, Head of Market & ESG
Per Brantemark, Head of Regulatory Affairs
Oskar Lundeborg, Head of Portfolio Management Private Equity

Styrelse

Pär Lindgren, Kapitalförvaltningschef, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, ordförande
Mats Ekström, konsult
Märtha Josefsson, Investeringskonsult
Andreas Aspelin, Gruppchef Juridik, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

Revisor

KPMG AB, huvudansvarig revisor Anders Tagde

Stockholm den 19 mars 2025

Skandia Asien

Fonden investerar i aktier på asiatiska tillväxtmarknader. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher.

Marknaderna som fonden investerar på har historiskt präglats av en betydligt högre risk än en investering i en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som investerar i en global portfölj som består av ett bredare urval av utländska aktier. 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 Asien steg 20,4 procent 2024. Under samma period steg jämförelseindex 22,8 procent.

De asiatiska aktiemarknaderna, ex. Japan, presterade relativt sett bättre än både globala tillväxtmarknader och utvecklade marknader, som Europa och Japan, men sämre än USA. Taiwan var återigen den starkaste marknaden i Asien till följd av den högpresterande IT-sektorn. Trots en svag inledning steg den kinesiska aktiemarknaden kraftigt i september tack vara tillkännagivandet av ett ekonomiskt stimulansprogram. Omvänt började den indiska aktiemarknaden året starkt, men utvecklades sämre än den asiatiska regionen under årets sista månader på grund av oro för potentiell ekonomisk inbromsning och vinstthematagningar. Sydkorea har utmärkt sig för sin svaga utveckling under året och inhemsk politiska oro till följd av att två presidenter ställts inför riks-rätt.

Under året hade fonden starka aktieval inom sällanköpsvaror och -tjänster samt fastigheter. I tillägg bidrog Taiwan, Indien och Sydkorea positivt till den relativa utvecklingen. En positiv bidragsgivare på aktienivå var Trip.com, en kinesisk online-resebyråoperatör, som steg kraftigt till följd av ökat inhemskt resande efter lättade COVID-19 restriktioner och inledandet av ett aktieåterköpsprogram. En annan positiv bidragsgivare var Mahindra & Mahindra, en indisk fordonstillverkare, som utvecklats starkt drivet av ökade marknadsandelar.

De positiva bidragen motverkades av ett svagare aktieurlav inom finans- och IT-sektorerna samt fondens undervikt i Taiwan och Kina samt övervikt i Sydkorea. På aktienivå blev fondens innehav i Samsung Electronics en negativ bidragsgivare efter oro till följd av att bolaget misslyckats att kvalificera sig som leverantör till NVIDIA. Det resulterade i att bolaget i vissa ögon sågs som en "AI-förlorare". Fonden behåller dock sitt innehav, då en vändning i deras minnesverksamhet väntas. Även positionen i Samsung E&A gav negativa effekter då bolaget underpresterat drivet av svagare kundefterfrågan och längre intäkter än väntat. Som följd såldes innehavet till förmån för mer attraktiva möjligheter i oktober.

När vi blickar framåt mot 2025 är vi fortsatt optimistiska om utsikterna för de asiatiska aktiemarknaderna. Den ekonomiska tillväxten är stabil alternativt förbättras i större delen av regionen, med låga till måttliga inflationsnivåer och en växande inhemsk efterfrågan. Vi ser en rad attraktiva möjligheter i Singapore, Indien och Indonesien, främst i företag med inhemskt fokus.

Förvaltningsarvode
1,65 % 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	184 kr	12 045 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	11 kr	1 314 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
1,66 %

Ansvarig förvaltare
Niraj Bhagwat (Wellington Management International Limited)

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	9,1 %	13,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	5,8 %	6,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	14,4 %	14,2 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	3,7 %	

Jämförelseindex
MSCI Emerging Markets Asia 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	3 182 583	634,12	5 018 683	0,00	20,4 %	22,8 %
2023	2 784 169	526,46	5 288 210	0,00	-1,2 %	4,2 %
2022	2 990 374	533,03	5 609 928	0,00	-9,9 %	-9,2 %
2021	3 422 068	591,75	5 782 709	0,00	5,7 %	3,6 %
2020	3 425 121	559,94	6 116 650	0,00	16,8 %	12,6 %
2019	2 898 010	479,40	6 044 810	0,00	37,7 %	25,9 %
2018	3 753 214	348,25	10 776 719	0,00	-11,0 %	-8,4 %
2017	5 807 145	391,42	14 835 339	0,00	34,7 %	28,7 %
2016	2 977 547	290,56	10 247 067	0,00	9,1 %	14,4 %
2015	2 710 498	266,33	10 177 216	0,00	-1,4 %	-2,8 %

*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	0,74	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	6 536	0,14

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

År	Aktiv risk
2024	3,7 %
2023	5,0 %
2022	5,8 %
2021	4,8 %
2020	4,1 %
2019	5,5 %
2018	6,0 %
2017	5,0 %
2016	5,4 %
2015	5,1 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 111 971	2 759 626
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	3 111 971	2 759 626
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 111 971	2 759 626
Bankmedel och övriga likvida medel	73 048	24 563
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	416	7 229
Summa tillgångar	3 185 435	2 791 418
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	4 459	3 848
Övriga skulder (Not 3)	- 1 607	3 401
Summa skulder	2 852	7 249
Fondförmögenhet (Not 1)	3 182 583	2 784 169
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)	575 876	- 9 368
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	- 1 654
Räntointäkter	1 980	- 688
Utdelningar	28 629	36 984
Valutakursvinster och -förluster netto	640	- 4 259
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	607 125	21 016
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 49 829	- 50 161
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 49 602	- 49 829
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 227	- 332
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 117	1 589
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 6 536	- 5 866
Summa kostnader	- 56 483	- 54 458
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	550 642	- 33 443
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	2 784 169	2 990 374
Andelsutgivning	64 840	86 711
Andelsinlösen	- 217 068	- 259 474
Årets resultat enligt resultaträkning	550 642	- 33 443
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 182 583	2 784 169
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
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
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	416	7 229
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	1 607	- 3 401
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	564 249	254 524
Realisationsförluster	- 237 018	- 457 320
Orealiserade vinster och förluster	248 645	193 428
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	575 876	- 9 368
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	1 326
Realisationsförluster	0	- 2 980
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	- 1 654
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	- 6 536	- 5 866
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Godrej Consumer Products Ltd	IN	36 264	1,14%	1,14%
Patanjali Foods Ltd	IN	31 037	0,98%	0,98%
Proya Cosmetics Co Ltd	CN	44 997	1,41%	1,41%
Summa Dagligvaror		112 299	3,53%	
Energi				
Petrochina co ltd	CN	44 349	1,39%	1,39%
Summa Energi		44 349	1,39%	
Finans				
AU Small Finance Bank Ltd	IN	28 423	0,89%	0,89%
AXIS Bank Ltd	IN	77 678	2,44%	2,44%
Bajaj Finance LTD	IN	43 557	1,37%	1,37%
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	ID	36 661	1,15%	1,15%
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	ID	45 431	1,43%	1,43%
Bank Central Asia Tbk PT	ID	76 817	2,41%	2,41%
China Pacific Insurance Group Co Ltd	CN	41 724	1,31%	1,31%
Dbx Group Holdings Ltd	SG	55 634	1,75%	1,75%
Five Star Business Finance L	IN	41 964	1,32%	1,32%
Icici Bank Ltd	IN	95 572	3,00%	3,00%
KB Financial Group Inc	KR	42 526	1,34%	1,34%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	33 346	1,05%	1,05%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	ID	38 991	1,23%	1,23%
Sbi Life Insurance Co Ltd	IN	35 972	1,13%	1,13%
United Overseas Bank Ltd	SG	35 960	1,13%	1,13%
Summa Finans		730 256	22,95%	
Hälsövård				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	IN	37 692	1,18%	1,18%
Summa Hälsövård		37 692	1,18%	
Industri				
Ashok Leyland Ltd	IN	46 343	1,46%	1,46%
Grab Holdings Ltd	KY	59 380	1,87%	1,87%
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	KR	56 205	1,77%	1,77%
Samsung Heavy Industries Co Ltd	KR	32 751	1,03%	1,03%
Seatium Ltd	SG	20 125	0,63%	0,63%
Summa Industri		214 804	6,75%	
Informationsteknologi				
Accton Technology Corp	TW	44 215	1,39%	1,39%
ASE Technology Holding Co Ltd	TW	54 083	1,70%	1,70%
SK Hynix Inc	KR	80 277	2,52%	2,52%
Realtek Semiconductor Corp	TW	50 920	1,60%	1,60%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	134 970	4,24%	4,24%
Tech Mahindra Ltd	IN	49 264	1,55%	1,55%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TW	300 838	9,45%	9,45%
Summa Informationsteknologi		714 568	22,45%	
Kraftförsörjning				
Sembcorp Industries Ltd	SG	31 212	0,98%	0,98%
Summa Kraftförsörjning		31 212	0,98%	
Material				
Ultratech Cement Ltd	IN	39 574	1,24%	1,24%
Summa Material		39 574	1,24%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amber Enterprises India Ltd	IN	46 773	1,47%	1,47%
Anta Sports Products Ltd	KY	53 113	1,67%	1,67%
Bajaj Auto Ltd	IN	36 958	1,16%	1,16%
Byd Co Ltd	CN	51 289	1,61%	1,61%
Trip.com Group Ltd	KY	94 773	2,98%	2,98%
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	CN	56 409	1,77%	1,77%
Hyundai Motor Co	KR	44 726	1,41%	1,41%
Jubilant Foodworks Ltd	IN	40 757	1,28%	1,28%
Kia Corp	KR	29 213	0,92%	0,92%
Mahindra and Mahindra Ltd	IN	58 997	1,85%	1,85%
Peace Mark Holdings Ltd	BM	0	0,00%	0,00%
Yum China Holdings Inc	US	62 714	1,97%	1,97%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		575 723	18,09%	
Telekomoperatörer				
Kanzhuh Ltd	KY	40 113	1,26%	1,26%
Tencent Holdings LTD	KY	264 962	8,33%	8,33%
True Corporation PCL - NVDR	TH	46 477	1,46%	1,46%
Summa Telekomoperatörer		351 552	11,05%	
Fastigheter				
DLF Ltd	IN	55 782	1,75%	1,75%
Ke Holdings Inc	KY	68 155	2,14%	2,14%
Macrotech Developers Ltd	IN	77 434	2,43%	2,43%
Obero Realty Ltd	IN	58 571	1,84%	1,84%
Summa Fastigheter		259 942	8,17%	
Summa Aktier		3 111 971	97,78%	
Summa Överlåtbara värdepapper		3 111 971	97,78%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		3 111 971	97,78%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		70 612	2,22%	0,00%
Varav likvida medel SEB		73 048	2,30%	0,00%
Fondförmögenhet		3 182 583	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		3 111 971	97,78%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		70 612	2,22%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		3 182 583	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 och 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.

Produktnamn: Skandia Asien

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QZXUV479YX9V73

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 klassificerings-system 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.

Hållbarhets-

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 19 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

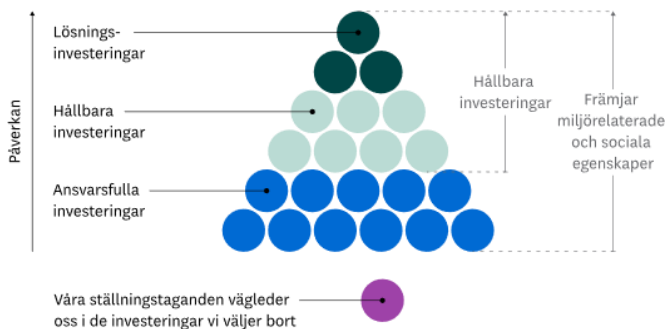
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Asien miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 19 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 1 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 Asien 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 rekreativ användning (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 Asien 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 Asien använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 21 procent, varav 1 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 investeringar 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 inleddes 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.
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 inleddes 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.

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

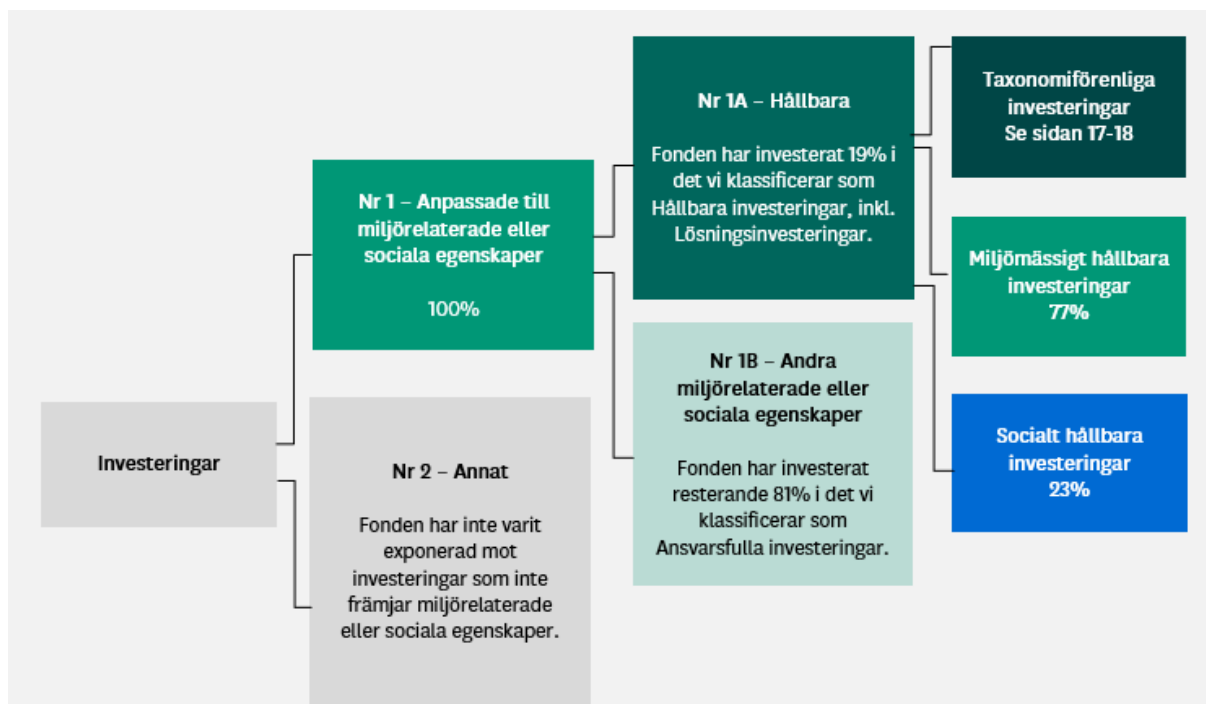
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknik	9,54%	TW
Tencent Holdings LTD	Teleoperatörer	8,33%	KY
Samsung Electronics Co Ltd	Informationsteknik	4,22%	KR
Icici Bank Ltd	Finans	3,02%	IN
Trip.com Group Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,94%	KY
SK Hynix Inc	Informationsteknik	2,51%	KR
Macrotech Developers Ltd	Fastigheter	2,48%	IN
AXIS Bank Ltd	Finans	2,44%	IN
Bank Central Asia Tbk PT	Finans	2,39%	ID
Ke Holdings Inc	Fastigheter	2,12%	KY
Yum China Holdings Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,96%	US
Grab Holdings Ltd	Industrivaror och -tjänster	1,87%	KY
Mahindra & Mahindra Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,84%	IN
Oberoi Realty Ltd	Fastigheter	1,80%	IN
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,76%	CN

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
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer
- Fastigheter



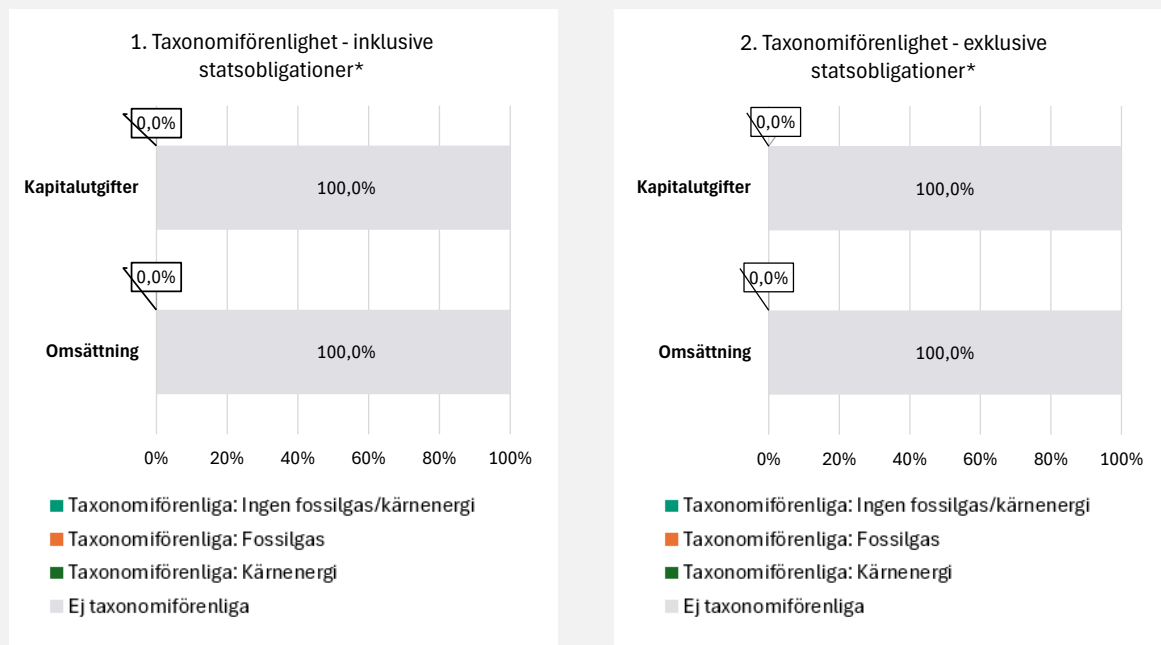
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad 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 procent respektive 0 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 år.



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösningsoinvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 77 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 23 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 Asien 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.

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

Skandia Balanserad

Fonden är en blandfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, svenska och utländska obligationer, alternativa tillgångar samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Aktieinnehaven har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor.

En placering i en portfölj med hälften svenska och globala aktier samt hälften svenska räntebärande värdepapper har historiskt uppvisat en risknivå som ligger över en svensk räntefond. Dessutom har samma placering historiskt uppvisat en risknivå som ligger under en placering i en svensk eller global aktiefond. Det kan därför bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådant beteende. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 till fyra år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Balanserad steg 13,2 procent under 2024. Under samma period steg även jämförelseindex med 13,2 procent.

Under 2024 bidrog både svenska och globala aktier samt räntebärande placeringar positivt till fondens avkastning. Även våra taktiska allokeringsstrategier mellan och inom tillgångsslag gav ett bra tillskott till utvecklingen. Våra utländska aktieplaceringar fick dessutom extra draghjälp av valutautvecklingen där framför allt dollarns förstärkning på över 10% mot kronan gav ett starkt bidrag till avkastningen. Globala aktier (mätt som MSCI AC World i SEK) avkastade 29 procent, svenska aktier (mätt som SIX PRX) avkastade nära 9 procent och svenska ränteplaceringar (mätt som OMRX BOND ALL) avkastade nästan 3 procent.

Även under 2024 låg stort fokus på inflation och penningpolitik, både i Sverige och i omvärlden. Stadigt fallande inflation fick Riksbanken under maj att sänka styrräntan för första gången på över åtta år och under året genomfördes totalt fem sänkningar om totalt 150 baspunkter. Dessa räntesänkningar i kombination med en förhållandevis expansiv budget och fallande inflation bör avsevärt förbättra både hushållens ekonomi och företagets förutsättningar framöver.

I USA tecknades ett liknande mönster. Tydligt fallande inflation i kombination med ökade risker för arbetsmarknaden fick den amerikanska centralbanken (FED) att sänka räntan med totalt 100 baspunkter under hösten. Utfallet av det amerikanska presidentvalet i november medförde dock att den samstämmighet kring räntesänkningar som präglade penningpolitiken började ersättas av en mer tveksam hållning. Förutom att Trumps politik bedöms vara inflationsdrivande så presenterades nya data som indikerade en relativt god amerikansk konjunktur, främst i form av stark sysselsättning. Detta tillsammans med kraftigt stigande långräntor och stigande energipriser gav upphov till frågor om inflationsproblemet verkligen är helt löst.

En av farhågorna inför 2024 var huruvida de höga räntenivåerna skulle medföra problem för kreditmarknaden då många bolag skulle vara tvungna att förlänga sina lån och företagsobligationer till nya, högre räntenivåer. Denna farhåga visade sig vara obefogad och med få undantag var det snarare tvärtom. När obligationerna väl skulle förlängas så var efterfrågan från investerarkollektivet så stor att det snarare var bolagen som satt i förarsätet och räntenivåerna föll i respons till den goda riskviljan.

Att koncentrationsrisken inom världsindex för aktier har ökat markant var ett tydligt tema 2024. Idag utgör amerikanska bolag över 70% av världsindex. De största amerikanska bolagen Apple, Nvidia och Microsoft utgör därmed nästan 15 procent av en global aktieportfölj. För att sätta det i perspektiv så ligger marknadsvärdet hos var och ett av dessa bolag i paritet med hela den japanska börsen.

Förutom att alla tillgångsklasser levererade mycket god positiv absolut avkastning så var även den relativa avkastningen väldigt stark under

2024. Bidragen till den goda relativavkastningen kom från många delar av portföljerna, både från värdepappersurval hos aktie-, ränte- och kreditportföljerna och från de taktiska allokeringstrategierna. I dessa in-ternt hanterade derivatstrategier handlas främst terminer inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna men här ingår även råvaruinvesteringar, vilka har visat sig ge starka bidrag under perioder med hög inflation. Även en bred aktieövertikt i både svenska och utländska aktier gav ett bra avkastningsbidrag under året.

Vi har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och vi har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 139,2 procent av fondens värde; som lägst 129,2 procent samt i genomsnitt 134,0 procent mätt på månadsbasis.

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	150 kr	11 322 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 263 kr

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

Ansvarig förvaltare

Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index	
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,0 %	13,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	7,0 %	7,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	6,8 %	6,5 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,6 %	

Jämförelseindex

24 % SIX Return Index, 36 % MSCI All Country World Index Net och 40 % OMRX Bond All 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 heftal	Utdelning per andel	Total-avkastning Fond	Total-avkastning Index
2024	22 132 987	578,59	38 252 161	0,00	13,2 %	13,2 %
2023	21 444 465	511,05	41 960 240	0,00	12,7 %	13,6 %
2022	20 608 833	453,40	45 452 212	0,00	-10,5 %	-10,4 %
2021	24 194 954	506,32	47 783 677	0,00	18,7 %	19,1 %
2020	21 260 453	426,57	49 838 112	0,00	3,4 %	5,8 %
2019	21 831 469	412,64	52 904 174	0,00	15,3 %	19,8 %
2018	19 048 549	357,76	53 242 044	0,00	-3,2 %	-0,8 %
2017	19 740 165	369,46	53 427 595	0,00	6,0 %	6,7 %
2016	18 645 234	348,60	53 483 824	0,00	7,8 %	9,6 %
2015	13 969 139	323,25	43 214 660	0,00	2,8 %	3,6 %

*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	0,28	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	4 614	0,03

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	0,7 %
2022	0,7 %
2021	1,0 %
2020	1,2 %
2019	1,1 %
2018	1,0 %
2017	1,3 %
2016	1,6 %
2015	1,2 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	19 989 850	18 814 741
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 835	77 940
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 064 781	1 709 350
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	21 056 466	20 602 031
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	21 056 466	20 602 031
Bankmedel och övriga likvida medel	1 040 108	830 648
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 883	52 303
Övriga tillgångar (Not 3)	- 5 252	- 3 657
Summa tillgångar	22 149 205	21 481 324
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	20 765
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	0	20 765
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 653	25 237
Övriga skulder (Not 3)	- 10 435	- 9 142
Summa skulder	16 217	36 860
Fondförmögenhet (Not 1)	22 132 988	21 444 465
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	481 265	411 154
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	2 229 757	2 108 242
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	48 460	180 277
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	154 284	132 089
Räntebäring	243 477	170 656
Utdelningar	279 634	277 337
Valutakursvinster och -förluster netto	85 133	- 56 586
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	3 040 746	2 812 015
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 309 634	- 295 977
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 309 039	- 295 312
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 595	- 665
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 320	11 227
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 4 614	- 4 038
Summa kostnader	- 314 568	- 288 788
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	2 726 178	2 523 228
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	21 444 465	20 608 891
Andelsutgivning	160 441	227 638
Andelsinlösen	- 2 198 096	- 1 915 292
Årets resultat enligt resultaträkning	2 726 178	2 523 228
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	22 132 988	21 444 465
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	- 5 252	- 3 657
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	10 435	9 142
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 730 916	1 177 420
Realisationsförluster	- 579 326	- 910 335
Orealiserade vinster och förluster	1 078 168	1 841 158
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 229 757	2 108 242
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	8 560 386	7 081 562
Realisationsförluster	- 8 511 926	- 6 901 285
Orealiserade vinster och förluster	48 460	180 277
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	48 460	180 277
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	230 502	158 041
Realisationsförluster	- 70 686	- 170 186
Orealiserade vinster och förluster	- 5 081	144 235
Värdeförändring på fondandelar	154 284	132 089
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	- 4 614	- 4 038
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	32 210	0,15%	0,15%
Archer-Daniels-Midland Co	US	2 226	0,01%	0,01%
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	NL	15 549	0,07%	0,07%
WalMart Inc	US	32 427	0,15%	0,15%
Ajinomoto Co Inc	JP	1 996	0,01%	0,01%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	3 607	0,02%	0,02%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	1 887	0,01%	0,01%
Axfood AB	SE	9 350	0,04%	0,04%
Bunge Ltd	CH	1 164	0,01%	0,01%
Carrefour SA	FR	5 860	0,03%	0,03%
Church and Dwight Co Inc	US	2 646	0,01%	0,01%
Cloetta AB B	SE	5 529	0,02%	0,02%
Coca-Cola Co/The	US	25 823	0,12%	0,12%
Coca-Cola Hbc Ag	CH	3 837	0,02%	0,02%
Coles Group Ltd	AU	1 827	0,01%	0,01%
Colgate-Palmolive Co	US	6 117	0,03%	0,03%
Cognara Brands Inc	US	544	0,00%	0,00%
Molson Coors Beverage Co	US	12 567	0,06%	0,06%
Costco Wholesale Corp	US	67 923	0,31%	0,31%
Keurig Dr Pepper Inc	US	3 423	0,02%	0,02%
Empire Co Ltd	CA	274	0,00%	0,00%
Endeavour Group Ltd	AU	838	0,00%	0,00%
Kenvue Inc	US	17 842	0,08%	0,08%
Kikkoman Corp	JP	717	0,00%	0,00%
Kimberly-Clark Corp	US	4 848	0,02%	0,02%
Kobe Bussan Co Ltd	JP	798	0,00%	0,00%
Kraft Heinz Co	US	7 674	0,03%	0,03%
Cheffelo AB	SE	1 180	0,01%	0,01%
Lowlab Cos Ltd	CA	2 179	0,01%	0,01%
L'Oreal Sa	FR	5 163	0,02%	0,02%
Marks and Spencer Group Plc	GB	1 330	0,01%	0,01%
Matsumotokiyoishi Holdings Co Ltd	JP	2 398	0,01%	0,01%
General Mills Inc	US	3 417	0,02%	0,02%
Mondelez International Inc	US	4 395	0,02%	0,02%
Midsuna AB B	SE	769	0,00%	0,00%
Nestle SA	CH	21 822	0,10%	0,10%
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JP	538	0,00%	0,00%
Orkla ASA	NO	1 780	0,01%	0,01%
Diageo Plc	GB	4 898	0,02%	0,02%
PepsiCo Inc	US	8 392	0,04%	0,04%
Procter and Gamble Co/The	US	43 517	0,20%	0,20%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	2 226	0,01%	0,01%
Essity Aktiebolag A	SE	16	0,00%	0,00%
Essity Aktiebolag B	SE	129 333	0,58%	0,58%
Scandi Standard AB	SE	880	0,00%	0,00%
Shiseido Co Ltd	JP	764	0,00%	0,00%
J M Smucker Co/The	US	3 104	0,01%	0,01%
Suntory Beverage and Food Ltd	JP	423	0,00%	0,00%
Sysco Corp	US	31 333	0,14%	0,14%
Target Corp	US	5 836	0,03%	0,03%
Tesco Plc	GB	7 590	0,03%	0,03%
Unilever PLC	GB	15 981	0,07%	0,07%
Unicharm Corp	JP	3 214	0,01%	0,01%
WH Group LTD	KY	3 103	0,01%	0,01%
Wilmar International Ltd	SG	404	0,00%	0,00%
George Weston Ltd	CA	836	0,00%	0,00%
Woolworths Group Ltd	AU	2 638	0,01%	0,01%
Summa Dagligvaror		578 963	2,62%	
Energi				
Africa Oil Corp	CA	2 070	0,01%	0,01%
Baker Hughes Co	US	3 944	0,02%	0,02%
BP Plc	GB	6 947	0,03%	0,03%
Ampol LTD	AU	291	0,00%	0,00%
Diamondback Energy Inc	US	2 581	0,01%	0,01%
Eni SpA	IT	4 316	0,02%	0,02%
EOG Resources Inc	US	2 932	0,01%	0,01%
Galp Energia SGPS SA	PT	2 153	0,01%	0,01%
Gaztransport Et Technigaz Sa	FR	1 589	0,01%	0,01%
Hafnia LTD	SG	833	0,00%	0,00%
Idemitsu Kosan Co Ltd	JP	1 165	0,01%	0,01%
Inpex Corp	JP	1 209	0,01%	0,01%
International Petroleum Corp	CA	5 190	0,02%	0,02%
Eneos Holdings INC	JP	3 439	0,02%	0,02%
Maha Energy AB	SE	556	0,00%	0,00%
OMV AG	AT	3 646	0,02%	0,02%
Oneok Inc	US	14 896	0,07%	0,07%
Pembina Pipeline Corp	CA	5 141	0,02%	0,02%
Santos Ltd	AU	1 257	0,01%	0,01%
Schlumberger Nv	CW	25 472	0,12%	0,12%
Shell Plc	GB	25 274	0,11%	0,11%
Equinor ASA	NO	819	0,00%	0,00%
Technip Energies NV	NL	3 302	0,01%	0,01%
Totalenergies Se	FR	17 378	0,08%	0,08%
Tecnicas Reunidas SA	ES	669	0,00%	0,00%
Williams Cos Inc/The	US	6 557	0,03%	0,03%
Woodside Energy Group Ltd	AU	2 889	0,01%	0,01%
Summa Energi		146 616	0,66%	
Finans				
Credit Agricole SA	FR	5 733	0,03%	0,03%
Chubb Ltd	CH	11 671	0,05%	0,05%
AIA Group Ltd	HK	4 036	0,02%	0,02%
Allianz SE	DE	21 894	0,10%	0,10%
Ally Financial Inc	US	2 619	0,01%	0,01%
Ameriprise Financial Inc	US	5 818	0,03%	0,03%
American Express Co	US	18 804	0,08%	0,08%
ANZ Group Holdings Ltd	AU	6 037	0,03%	0,03%
Aon PLC	IE	155	0,00%	0,00%
Arch Capital Group Ltd	BM	7 298	0,03%	0,03%
Ares Management Corp	US	9 287	0,04%	0,04%
Arthur J Gallagher and Co	US	5 777	0,03%	0,03%
ASX LTD	AU	1 124	0,01%	0,01%
Avanza Bank Holding AB	SE	7 848	0,04%	0,04%
Bank Of America Corp	US	2 423	0,01%	0,01%
Banca Mediolanum SpA	IT	1 236	0,01%	0,01%

Commonwealth Bank of Australia	AU	13 727	0,06%	0,06%	Suncorp Group Ltd	AU	1 506	0,01%	0,01%
Barclays Plc	GB	3 106	0,01%	0,01%	Svolder AB-B	SE	2 117	0,01%	0,01%
Banco Santander SA	ES	11 237	0,05%	0,05%	Swedbank AB A	SE	108 414	0,49%	0,49%
BAWAG Group AG	AT	2 071	0,01%	0,01%	Swissquote Group Holding SA	CH	2 957	0,01%	0,01%
Truist Financial Corp	US	15 159	0,07%	0,07%	Swiss Re Ag	CH	11 903	0,05%	0,05%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	ES	12 091	0,05%	0,05%	Swiss Life Holding Ag	CH	10 807	0,05%	0,05%
Beazley PLC	GB	2 915	0,01%	0,01%	Sydbank A/S	DK	1 541	0,01%	0,01%
Berkshire Hathaway Inc	US	47 254	0,21%	0,21%	Synchrony Financial	US	23 678	0,11%	0,11%
Bankinter SA	ES	1 066	0,00%	0,00%	Talanx AG	DE	1 790	0,01%	0,01%
Blackrock Inc	US	16 764	0,08%	0,08%	TF Bank AB	SE	1 653	0,01%	0,01%
BNP Paribas SA	FR	9 600	0,04%	0,04%	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	13 199	0,06%	0,06%
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HK	4 365	0,02%	0,02%	Toronto-Dominion Bank/The	CA	10 235	0,05%	0,05%
Brookfield Corp	CA	7 556	0,03%	0,03%	T Rowe Price Group Inc	US	23 855	0,11%	0,11%
Bure Equity AB	SE	12 493	0,06%	0,06%	UBS Group AG	CH	5 589	0,03%	0,03%
Capital One Financial Corp	US	9 999	0,05%	0,05%	UniCredit SpA	IT	2 442	0,01%	0,01%
Caybon Holding	JE	2	0,00%	0,00%	Unipol Assicurazioni SpA	IT	4 088	0,02%	0,02%
Axa Sa	FR	14 025	0,06%	0,06%	United Overseas Bank Ltd	SG	5 009	0,02%	0,02%
Chiba Bank Ltd/The	JP	418	0,00%	0,00%	Us Bancorp	US	21 611	0,10%	0,10%
Citizens Financial Group Inc	US	16 247	0,07%	0,07%	VEF AB	SE	1 074	0,00%	0,00%
Citigroup Inc	US	32 629	0,15%	0,15%	Visa Inc	US	51 078	0,23%	0,23%
Cme Group Inc	US	9 204	0,04%	0,04%	VNV Global AB	SE	1 173	0,01%	0,01%
Collector Bank AB	SE	3 311	0,01%	0,01%	Wells Fargo and Co	US	25 496	0,12%	0,12%
Concordia Financial Group Ltd	JP	619	0,00%	0,00%	Westpac Banking Corp	AU	7 085	0,03%	0,03%
Corebridge Financial Inc	US	27 154	0,12%	0,12%	Zurich Insurance Group Ag	CH	8 336	0,04%	0,04%
Credito Emiliano SpA	IT	311	0,00%	0,00%	3i Group Plc	GB	16 087	0,07%	0,07%
Creades Ab	SE	2 113	0,01%	0,01%	Futu Holdings A ADR	KY	2 210	0,01%	0,01%
Caixabank Sa	ES	5 512	0,02%	0,02%	Summa Finans		2 400 095	10,84%	
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	2 448	0,01%	0,01%	Hälsövärd				
Resona Holdings Inc	JP	1 496	0,01%	0,01%	Abbott Laboratories	US	6 145	0,03%	0,03%
Deutsche Boerse Ag	DE	356	0,00%	0,00%	AbbVie Inc	US	35 354	0,16%	0,16%
Dbs Group Holdings Ltd	SG	8 242	0,04%	0,04%	Addlife AB	SE	10 413	0,05%	0,05%
Mitsubishi Hc Capital Inc	JP	3 238	0,01%	0,01%	Alligator Bioscience AB	SE	24	0,00%	0,00%
Discover Financial Services	US	4 747	0,02%	0,02%	Ambea Ab	SE	5 722	0,03%	0,03%
DNB ASA	NO	6 396	0,03%	0,03%	Abiomed Contingency Rights 2023	US	0	0,00%	0,00%
EQT AB	SE	131 055	0,59%	0,59%	Cencora Inc	US	4 742	0,02%	0,02%
Erste Group Bank AG	AT	8 135	0,04%	0,04%	Amgen Inc	US	18 912	0,09%	0,09%
Fiserv Inc	US	13 230	0,06%	0,06%	Elevance Health Inc	US	5 340	0,02%	0,02%
Fidelity National Information Services Inc	US	32 655	0,15%	0,15%	Arjo AB B	SE	9 558	0,04%	0,04%
Corpay Inc	US	3 851	0,02%	0,02%	Ascelia Pharma AB	SE	263	0,00%	0,00%
Fidelity National Financial Inc	US	24 060	0,11%	0,11%	Ascelia Pharma AB Warrent 2025	SE	16	0,00%	0,00%
Blackstone Inc	US	27 091	0,12%	0,12%	Attendo	SE	4 486	0,02%	0,02%
Global Payments Inc	US	3 142	0,01%	0,01%	AstraZeneca PLC	GB	124 770	0,56%	0,00%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	111 192	0,50%	0,50%	AstraZeneca Plc	GB	21 997	0,10%	0,66%
Hang Seng Bank Ltd	HK	1 000	0,00%	0,00%	Bactiguard Holding AB	SE	441	0,00%	0,00%
Hartford Financial Services Group Inc	US	5 716	0,03%	0,03%	Baxter International Inc	US	1 506	0,01%	0,01%
Huntington Bancshares Inc/Oh	US	5 124	0,02%	0,02%	Becton Dickinson And Co	US	7 653	0,03%	0,03%
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	4 047	0,02%	0,02%	Bioinvent International AB	SE	1 394	0,01%	0,01%
Hannover Rueck Se	DE	5 510	0,02%	0,02%	BioArctic AB	SE	7 342	0,03%	0,03%
Hoist Finance AB	SE	4 458	0,02%	0,02%	Biogaia B	SE	6 080	0,03%	0,03%
HSBC Holdings Plc	GB	14 136	0,06%	0,06%	Biotech AB	SE	6 445	0,03%	0,03%
Insurance Australia Group Ltd	AU	1 314	0,01%	0,01%	Biomarin Pharmaceutical Inc	US	1 986	0,01%	0,01%
Intercontinental Exchange Inc	US	7 640	0,03%	0,03%	Bonesupport Holding Ab	SE	12 318	0,06%	0,06%
IGM Financial Inc	CA	17 649	0,08%	0,08%	Boule Diagnostics AB	SE	1 111	0,00%	0,00%
la Financial Corp Inc	CA	12 502	0,06%	0,06%	Bristol-Myers Squibb Co	US	13 927	0,06%	0,06%
Industrivärden AB A	SE	39 021	0,18%	0,18%	Boston Scientific Corp	US	20 421	0,09%	0,09%
Industrivärden AB C	SE	13 113	0,06%	0,06%	Camurus AB	SE	20 398	0,09%	0,09%
ING Groep NV	NL	13 634	0,06%	0,06%	Canargia AB	SE	181	0,00%	0,00%
Intermediate Capital Group PLC	GB	2 687	0,01%	0,01%	Callavision AB	SE	2 992	0,01%	0,01%
Intesa Sanpaolo Spa	IT	2 245	0,01%	0,01%	Bico Group Ab	SE	1 166	0,01%	0,01%
Investor A	SE	62 217	0,28%	0,28%	Csl Ltd	AU	2 585	0,01%	0,01%
Investor B	SE	448 373	2,03%	2,31%	Centene Corp	US	5 171	0,02%	0,02%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	3 107	0,01%	0,01%	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	3 134	0,01%	0,01%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	1 460	0,01%	0,01%	Cochlear Ltd	AU	1 345	0,01%	0,01%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	1 960	0,01%	0,01%	C-Rad AB	SE	579	0,00%	0,00%
JPMorgan Chase and Co	US	48 131	0,22%	0,22%	Cvs Health Corp	US	6 772	0,03%	0,03%
Jyske Bank A/S	DK	2 887	0,01%	0,01%	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	5 844	0,03%	0,03%
Kbc Group NV	BE	5 040	0,02%	0,02%	Dedicare Ab	SE	267	0,00%	0,00%
KeyCorp	US	2 222	0,01%	0,01%	DexCom Inc	US	18 826	0,09%	0,09%
Kinnevik Ab B	SE	7 366	0,03%	0,03%	DaVita Inc	US	1 930	0,01%	0,01%
Linc AB	SE	758	0,00%	0,00%	EBOS Group Ltd	NZ	32	0,00%	0,00%
Lloyds Banking Group PLC	GB	2 784	0,01%	0,01%	Eisai Co Ltd	JP	243	0,00%	0,00%
Loebs Corp	US	5 655	0,03%	0,03%	Elekta AB B	SE	10 635	0,05%	0,05%
L E Lundbergforetagen AB	SE	25 129	0,11%	0,11%	Eli Lilly and Co	US	78 331	0,35%	0,35%
Macquarie Group Ltd	AU	5 077	0,02%	0,02%	Episurf Medical AB	SE	33	0,00%	0,00%
Mandatum Holding Oy	FI	86	0,00%	0,00%	Essilorluxottica Sa	FR	2 097	0,01%	0,01%
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	IT	4 213	0,02%	0,02%	Getinge B	SE	15 643	0,07%	0,07%
Medibank Pvt Ltd	AU	757	0,00%	0,00%	Gilead Sciences Inc	US	20 931	0,09%	0,09%
MetLife Inc	US	9 004	0,04%	0,04%	GSK PLC	GB	16 214	0,07%	0,07%
Tokio Marine Holdings Inc	JP	6 911	0,03%	0,03%	Hansa Biopharma AB	SE	1 371	0,01%	0,01%
MitsuiBussan Kaisha Ltd	JP	6 111	0,03%	0,03%	Hoya Corp	JP	5 572	0,03%	0,03%
Mizuho Financial Group Inc	JP	5 969	0,03%	0,03%	Humana Ab	SE	1 594	0,01%	0,01%
Mastercard Inc	US	38 330	0,17%	0,17%	Biogen Inc	US	3 569	0,02%	0,02%
MandT Bank Corp	US	9 816	0,04%	0,04%	Infant Bacterial Therapeutics Ab	SE	428	0,00%	0,00%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	DE	19 902	0,09%	0,09%	Insulet Corp	US	182	0,00%	0,00%
National Australia Bank Ltd	AU	7 249	0,03%	0,03%	Intuitive Surgical Inc	US	27 273	0,12%	0,12%
Sompo Holdings Inc	JP	3 041	0,01%	0,01%	Ipsen Sa	FR	3 695	0,02%	0,02%
Annaly Capital Management Inc	US	1 074	0,00%	0,00%	Irlab Therapeutics Ab	SE	284	0,00%	0,00%
Nordnet AB	SE	27 289	0,12%	0,12%	Isfol Medical AB	SE	306	0,00%	0,00%
Nomura Holdings Inc	JP	986	0,00%	0,00%	Johnson and Johnson	US	37 232	0,17%	0,17%
Nordea Bank Abp	FI	51 723	0,23%	0,23%	Karolinska Development AB	SE	98	0,00%	0,00%
Bank of Nova Scotia	CA	7 386	0,03%	0,03%	Mckesson Corp	US	19 080	0,09%	0,09%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	6 730	0,03%	0,03%	Kyowa Kirin Co Ltd	JP	1 757	0,01%	0,01%
Onex Corp	CA	14 460	0,07%	0,07%	Medicover AB	SE	7 066	0,03%	0,03%
Investment Ab Oresund	SE	1 673	0,01%	0,01%	Medtronic Plc	IE	15 568	0,07%	0,07%
Orix Corp	JP	4 169	0,02%	0,02%	Merck Kgaa	DE	5 826	0,03%	0,03%
Japan Exchange Group Inc	JP	1 038	0,00%	0,00%	Merck and Co Inc	US	23 748	0,11%	0,11%
PayPal Holdings Inc	US	9 337	0,04%	0,04%	M3 Inc	JP	874	0,00%	0,00%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	7 260	0,03%	0,03%	Moberg Pharma Ab	SE	219	0,00%	0,00%
Poste Italiane SpA	IT	6 654	0,03%	0,03%	Molina Healthcare Inc	US	7 011	0,03%	0,03%
Power Corp of Canada	CA	372	0,00%	0,00%	Medivir B	SE	499	0,00%	0,00%
Prudential Financial Inc	US	25 976	0,12%	0,12%	Neurocrine Biosciences Inc	US	1 888	0,01%	0,01%
QBE Insurance Group Ltd	AU	2 871	0,01%	0,01%	Medcap AB	SE	5 002	0,02%	0,02%
Qliro AB	SE	31	0,00%	0,00%	NMC Health PLC	GB	0	0,00%	0,00%
Ratos AB - B	SE	1 623	0,01%	0,01%	Novartis AG	CH	29 045	0,13%	0,13%
Everest Group Ltd	BM	2 811	0,01%	0,01%	Novo Nordisk A/S	DK	36 444	0,16%	0,16%
Regions Financial Corp	US	30 339	0,14%	0,14%	Vivesto AB	SE	105	0,00%	0,00%
Raiffeisen Bank International AG	AT	1 449	0,01%	0,01%	Olympus Corp	JP	1 930	0,01%	0,01%
Sampo plc	FI	612	0,00%	0,00%	Oncopptides AB	SE	208	0,00%	0,00%
Catella AB B	SE	974	0,00%	0,00%	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JP	827	0,00%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	132 329	0,60%	0,60%	Orexo Ab	SE	542	0,00%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB C	SE	6 421	0,03%	0,03%	Otsuka Holdings Co Ltd	JP	3 144	0,01%	0,01%
Shizuoka Bank Ltd/The	JP	867	0,00%	0,00%	Pfizer Inc	US	18 017	0,08%	0,08%
Sbi Holdings Inc/Japan	JP	3 192	0,01%	0,01%	Egetis Therapeutics AB	SE	960	0,00%	0,00%
Solid Forsakring AB	SE	7 047	0,03%	0,03%	Probi AB	SE	2 012	0,01%	0,01%
Spirebank 1 Sr-Bank Asa	NO	379	0,00%	0,00%	Ramsay Health Care Ltd	AU	1 744	0,01%	0,01%
Block Inc	US	5 345	0,02%	0,02%	Raysearch Laboratories B	SE	3 572	0,02%	0,02%
State Street Corp	US	4 938	0,02%	0,02%	Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	IT	4 875	0,02%	0,02%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	8 982	0,04%	0,04%	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	4 667	0,02%	0,02%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JP	1 633	0,01%	0,01%	ResMed Inc	US	30 651	0,14%	0,14%

Roche Holding AG	CH	32 005	0,14%	0,14%	Hitachi Ltd	JP	11 025	0,05%	0,05%
Royalty Pharma PLC	GB	31 630	0,14%	0,14%	Hubbell Inc	US	5 499	0,02%	0,02%
Sandoz Group AG	CH	458	0,00%	0,00%	Husqvarna B	SE	15 606	0,07%	0,07%
Saniona AB	SE	238	0,00%	0,00%	Illinois Tool Works Inc	US	7 206	0,03%	0,03%
Sanofi	FR	18 236	0,08%	0,08%	Imi Plc	GB	4 495	0,02%	0,02%
Sectra B	SE	16 327	0,07%	0,07%	Indutrade AB	SE	77 592	0,35%	0,35%
Sedana Medical AB	SE	936	0,00%	0,00%	Ingersoll Rand Inc	US	11 643	0,05%	0,05%
Shionogi and Co Ltd	JP	4 415	0,02%	0,02%	Instalco Ab	SE	3 982	0,02%	0,02%
Solventum Corp	US	29 207	0,13%	0,13%	Intrum Ab	SE	1 719	0,01%	0,01%
Sonic Healthcare Ltd	AU	3 449	0,02%	0,02%	Invido AB	SE	4 815	0,02%	0,02%
Stryker Corp	US	10 674	0,05%	0,05%	ITAB Shop Concept B	SE	3 249	0,01%	0,01%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	52 147	0,24%	0,24%	Itochu Corp	JP	6 276	0,03%	0,03%
SynAct Pharma AB	SE	138	0,00%	0,00%	Jardine Matheson Holdings Ltd	BM	3 499	0,02%	0,02%
SYSMEX CORP	JP	1 068	0,00%	0,00%	Japan Airlines Co Ltd	JP	1 577	0,01%	0,01%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	4 221	0,02%	0,02%	Kajima Corp	JP	1 291	0,01%	0,01%
Terumo Corp	JP	2 792	0,01%	0,01%	Kalmar Oyj	FI	961	0,00%	0,00%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	11 542	0,05%	0,05%	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JP	1 728	0,01%	0,01%
Unitedhealth Group Inc	US	8 065	0,04%	0,04%	Komatsu Ltd	JP	3 456	0,02%	0,02%
Viatrix Inc	US	13 066	0,06%	0,06%	Konecranes Oyj	FI	2 388	0,01%	0,01%
United Therapeutics Corp	US	26 460	0,12%	0,12%	Kubota Corp	JP	1 228	0,01%	0,01%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	1 059	0,00%	0,00%	Investment Ab Latour B	SE	75 665	0,34%	0,34%
Vicore Pharma Holding AB	SE	933	0,00%	0,00%	Legrand Sa	FR	646	0,00%	0,00%
Vitrolife AB	SE	13 030	0,06%	0,06%	Lifco AB - B	SE	65 681	0,30%	0,30%
William Demant Holding A/S	DK	1 354	0,01%	0,01%	Lindab International Ab	SE	50 421	0,23%	0,23%
Xbrane Biopharma AB	SE	172	0,00%	0,00%	Loomis AB	SE	15 217	0,07%	0,07%
Xsray Pharma AB	SE	778	0,00%	0,00%	Makita Corp	JP	749	0,00%	0,00%
Xvivo Perfusion AB	SE	8 529	0,04%	0,04%	Marubeni Corp	JP	2 393	0,01%	0,01%
Astellas Pharma Inc	JP	1 927	0,01%	0,01%	Mitsubishi Electric Corp	JP	3 063	0,01%	0,01%
Zoetis Inc	US	1 955	0,01%	0,01%	Howden Joinery Group PLC	GB	2 409	0,01%	0,01%
SynAct Pharma AB Right 2024	SE	0	0,00%	0,00%	MidDef Group AB	SE	2 896	0,01%	0,01%
Summa Hälsovård		1 148 410	5,19%		Minebea Mitsumi Inc	JP	544	0,00%	0,00%
					Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JP	5 564	0,03%	0,03%
Industri					MITIE Group Plc	GB	1 317	0,01%	0,01%
Acs Actividades De Construccion Y Ser-	ES	1 644	0,01%	0,01%	Mitsui Osk Lines Ltd	JP	1 200	0,01%	0,01%
vicios Sa					Mitsui and Co Ltd	JP	803	0,00%	0,00%
Aalberts Nv	NL	1 477	0,01%	0,01%	Alligo AB	SE	3 370	0,02%	0,02%
ABB LTD	CH	4 493	0,02%	0,00%	Momentum Group Komponenter and	SE	5 379	0,02%	0,02%
ABB Ltd	CH	111 531	0,50%	0,52%	Tjanster Ab				
Accelleron Industries AG	CH	3 694	0,02%	0,02%	MonatRO Co Ltd	JP	2 423	0,01%	0,01%
Alfa Laval AB	SE	69 494	0,31%	0,31%	Morgan Sindall Group Plc	GB	1 959	0,01%	0,01%
Alimak Group AB	SE	9 404	0,04%	0,04%	Mtr Corp Ltd	HK	2	0,00%	0,00%
Ana Holdings Inc	JP	1 652	0,01%	0,01%	Mitsubishi Corp	JP	200	0,00%	0,00%
Allegion PLC	IE	4 722	0,02%	0,02%	Munters Group AB	SE	25 411	0,11%	0,11%
AMETEK Inc	US	9 662	0,04%	0,04%	NCC B	SE	20 250	0,09%	0,09%
Andritz AG	AT	1 917	0,01%	0,01%	Nederman Holding AB	SE	5 516	0,02%	0,02%
A O Smith Corp	US	907	0,00%	0,00%	Nibe Industrier B	SE	26 145	0,12%	0,12%
AQ Group AB	SE	6 327	0,03%	0,03%	Nidec Corp	JP	2 208	0,01%	0,01%
Arcadis NV	NL	507	0,00%	0,00%	Nippon Yusen Kk	JP	472	0,00%	0,00%
Agc Inc	JP	565	0,00%	0,00%	Nolato B	SE	6 335	0,03%	0,03%
Assa Abloy B	SE	159 568	0,72%	0,72%	Nordisk Bergteknik AB	SE	275	0,00%	0,00%
Addtech B	SE	54 609	0,25%	0,25%	Norva24 Group AB	SE	2 564	0,01%	0,01%
Atlas Copco A	SE	120 073	0,54%	0,54%	Nordic Waterproofing Holding Ab	SE	1 340	0,01%	0,01%
Atlas Copco B	SE	214 197	0,97%	1,51%	Norfolk Southern Corp	US	1 242	0,01%	0,01%
Automatic Data Processing Inc	US	19 604	0,09%	0,09%	Invisio Ab	SE	7 225	0,03%	0,03%
Balfour Beatty Plc	GB	1 853	0,01%	0,01%	Obayashi Corp	JP	853	0,00%	0,00%
Balco Group AB	SE	490	0,00%	0,00%	OEM International B	SE	6 054	0,03%	0,03%
BE Group AB	SE	442	0,00%	0,00%	FIM Mattsson Mora Group AB	SE	589	0,00%	0,00%
Beijer Alma B	SE	12 070	0,05%	0,05%	Owens Corning	US	26 992	0,12%	0,12%
Beijer Ref AB B	SE	38 402	0,17%	0,17%	Paycom Software Inc	US	22 201	0,10%	0,10%
Bergman and Beving AB	SE	3 875	0,02%	0,02%	Paccar Inc	US	5 458	0,02%	0,02%
Bilfinger Berger AG	DE	946	0,00%	0,00%	Peab B	SE	8 762	0,04%	0,04%
Societe Bic Sa	FR	631	0,00%	0,00%	Pentair PLC	IE	1 368	0,01%	0,01%
Brambles Ltd	AU	1 891	0,01%	0,01%	Parker-Hannifin Corp	US	6 494	0,03%	0,03%
Bravida Holding AB	SE	2 588	0,01%	0,01%	Prysmian SpA	IT	1 269	0,01%	0,01%
Bts Group B	SE	2 087	0,01%	0,01%	Qantas Airways Ltd	AU	724	0,00%	0,00%
Bufab Ab	SE	8 169	0,04%	0,04%	Qinetiq Group	GB	2 179	0,01%	0,01%
Bunzl Plc	SE	3 676	0,02%	0,02%	Qleanair Ab	SE	1 799	0,01%	0,01%
Cavotec Sa	CH	683	0,00%	0,00%	Central Japan Railway Co	JP	3 002	0,01%	0,01%
Caterpillar Inc	US	24 049	0,11%	0,11%	Recruit Holdings Co Ltd	JP	11 116	0,05%	0,05%
Dayforce Inc	US	1 262	0,01%	0,01%	Relx Plc	GB	7 564	0,03%	0,03%
Cargotec Oyj	FI	1 543	0,01%	0,01%	Rejlerkoncernen B	SE	1 943	0,01%	0,01%
CK Hutchison Holdings Ltd	KY	4 473	0,02%	0,02%	Rexel SA	FR	3 164	0,01%	0,01%
Paychex Inc	US	19 367	0,09%	0,09%	Rheinmetall AG	DE	11 504	0,05%	0,05%
Cie De Saint-Gobain	FR	15 326	0,07%	0,07%	RB Global Inc	CA	1 562	0,01%	0,01%
Cia De Distribucion Integral Logista Holdings	ES	1 595	0,01%	0,01%	SAAB B	SE	70 367	0,32%	0,32%
Sa					Sandvik AB	SE	143 057	0,65%	0,65%
Computershare Ltd	AU	4 385	0,02%	0,02%	Schneider Electric SE	FR	17 692	0,08%	0,08%
Coor Service Management Holding Ab	SE	1 385	0,01%	0,01%	Sdiptech Ab	SE	5 220	0,02%	0,02%
Canadian Pacific Kansas City Limited	CA	15 703	0,07%	0,07%	Sekisui Chemical Co Ltd	JP	2 100	0,01%	0,01%
CSX Corp	US	3 298	0,01%	0,01%	Secom Co Ltd	JP	1 261	0,01%	0,01%
CTEK AB	SE	448	0,00%	0,00%	Securitas B	SE	75 586	0,34%	0,34%
CTT Systems AB	SE	1 993	0,01%	0,01%	Seven Group Holdings Ltd	AU	461	0,00%	0,00%
Cummins Inc	US	11 463	0,05%	0,05%	Smiths Group Plc	GB	1 332	0,01%	0,01%
Daifuku Co Ltd	JP	650	0,00%	0,00%	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SG	3 608	0,02%	0,02%
Daikin Industries Ltd	JP	3 191	0,01%	0,01%	Singapore Airlines Ltd	SG	1 022	0,00%	0,00%
Daimler Truck Holding AG	DE	8 612	0,04%	0,04%	SITC International Holdings Co Ltd	KY	1 089	0,00%	0,00%
DCC PLC	IE	3 663	0,02%	0,02%	Skanska B	SE	71 596	0,32%	0,32%
Deutsche Post AG	DE	4 339	0,02%	0,02%	SKF B	SE	74 670	0,34%	0,34%
East Japan Railway Co	JP	1 631	0,01%	0,01%	Siemens AG	DE	15 598	0,07%	0,07%
Eaton Corp PLC	IE	12 695	0,06%	0,06%	Snap-On Inc	US	20 747	0,09%	0,09%
Eiffage SA	FR	1 565	0,01%	0,01%	Spie SA	FR	1 646	0,01%	0,01%
Elanders B	SE	1 182	0,01%	0,01%	SSandC Technologies Holdings Inc	US	30 124	0,14%	0,14%
Electrolux Professional AB B	SE	6 865	0,03%	0,03%	Stanley Black and Decker Inc	US	2 040	0,01%	0,01%
EMCOR Group	US	15 597	0,07%	0,07%	Storskogen Group Ab	SE	8 796	0,04%	0,04%
Emerson Electric Co	US	4 502	0,02%	0,02%	Sulzer Ag	CH	2 571	0,01%	0,01%
Engcon AB	SE	7 143	0,03%	0,03%	Sumitomo Corp	JP	3 495	0,02%	0,02%
Epiroc AB A	SE	8 095	0,04%	0,04%	Svedbergs i Dalstorp B	SE	594	0,00%	0,00%
Epiroc AB B	SE	68 167	0,31%	0,34%	Studsvik AB	SE	804	0,00%	0,00%
Ework Group Ab	SE	7 954	0,04%	0,04%	Sweco AB B	SE	7 311	0,03%	0,03%
Experian PLC	IE	3 575	0,02%	0,02%	Swire Pacific Ltd	HK	3 178	0,01%	0,01%
Fagerhult AB	SE	8 061	0,04%	0,04%	Systemair AB	SE	9 346	0,04%	0,04%
Fanuc Corp	JP	382	0,00%	0,00%	TFI International Inc	CA	12 232	0,06%	0,06%
Fasadgruppen Group AB	SE	894	0,00%	0,00%	Tomra Systems ASA	NO	3 118	0,01%	0,01%
Fastenal Co	US	4 180	0,02%	0,02%	Toyota Industries Corp	JP	1 176	0,01%	0,01%
Fedex Corp	US	3 248	0,01%	0,01%	TransDigm Group Inc	US	9 578	0,04%	0,04%
Ferronordic Ab	SE	472	0,00%	0,00%	Transurban Group	AU	2 665	0,01%	0,01%
Fortune Brands Home and Security Inc	US	2 550	0,01%	0,01%	Trane Technologies Plc	IE	7 864	0,04%	0,04%
Fortive Corp	US	9 909	0,04%	0,04%	Traton SE	DE	4 211	0,02%	0,02%
Fuji Electric Co Ltd	JP	782	0,00%	0,00%	Traton SE	DE	96	0,00%	0,00%
Fujikura Ltd	JP	3 499	0,02%	0,02%	Trelleborg AB B	SE	32 480	0,15%	0,15%
Garo AB	SE	260	0,00%	0,00%	Trox Group Ab	SE	8 198	0,04%	0,04%
GEA Group AG	DE	4 065	0,02%	0,02%	Uber Technologies Inc	US	12 508	0,06%	0,06%
Grab Holdings Ltd	KY	1 048	0,00%	0,00%	Union Pacific Corp	US	13 301	0,06%	0,06%
Green Landscaping Group Ab	SE	2 254	0,01%	0,01%	United Rentals Inc	US	5 845	0,03%	0,03%
Rolls-Royce Holdings PLC	GB	7 931	0,04%	0,04%	United Parcel Service Inc	US	10 039	0,05%	0,05%
WW Grainger Inc	US	4 880	0,02%	0,02%	Valmet Oyj	FI	1 661	0,01%	0,01%
L3Harris Technologies Inc	US	3 694	0,02%	0,02%	VBG Group AB	SE	3 816	0,02%	0,02%
Hexatron Group AB	SE	5 211	0,02%	0,02%	Vertiv Holdings Co	US	26 418	0,12%	0,12%
Hikari Tsushin Inc	JP	970	0,00%	0,00%	Vestum Ab	SE	175	0,00%	0,00%
Hoegh Autoliners ASA	NO	2 611	0,01%	0,01%	Vinci SA	FR	1 415	0,01%	0,01%
Hoshizaki Corp	JP	1 629	0,01%	0,01%	Volati AB	SE	2 936	0,01%	0,01%

Volvo A	SE	120 199	0,54%	0,00%	Gen Digital Inc	US	28 963	0,13%	0,13%
Volvo B	SE	163 588	0,74%	1,28%	TeamViewer AG	DE	1 329	0,01%	0,01%
Waste Management Inc	US	3 851	0,02%	0,02%	Tietoevry Oyj	FI	223	0,00%	0,00%
Webuild Spa Warrant 08/30	IT	0	0,00%	0,00%	Tietoevry Oyj	FI	683	0,00%	0,00%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	10 767	0,05%	0,05%	TDK Corp	JP	3 206	0,01%	0,01%
West Japan Railway Co	JP	729	0,00%	0,00%	Trend Micro Inc/Japan	JP	1 731	0,01%	0,01%
Wallenius Wilhelmsen ASA	NO	1 294	0,01%	0,01%	Tobii Dynavox AB	SE	3 507	0,02%	0,02%
Ferguson PLC	US	3 855	0,02%	0,00%	Tokyo Electron Ltd	JP	7 822	0,04%	0,04%
Ferguson Plc	US	4 466	0,02%	0,04%	Truecaller AB	SE	6 031	0,03%	0,03%
Wolters Kluwer NV	NL	1 725	0,01%	0,01%	TE Connectivity Plc	IE	4 719	0,02%	0,02%
Xano Industri AB B	SE	1 102	0,00%	0,00%	Vitec Software Group Ab	SE	9 948	0,04%	0,04%
Xylem Inc/Ny	US	3 027	0,01%	0,01%	Xero Ltd	NZ	1 074	0,00%	0,00%
Yaskawa Electric Corp	JP	662	0,00%	0,00%	Yokogawa Electric Corp	JP	1 171	0,01%	0,01%
AFRY AB	SE	14 035	0,06%	0,06%	Zoom Video Communications Inc	US	6 035	0,03%	0,03%
3M Co	US	6 560	0,03%	0,03%	Summa Informationsteknologi		2 467 803	11,15%	
Toyota Tsusho Corp	JP	4 056	0,02%	0,02%					
Summa Industri		2 917 729	13,18%		Kraftförsörjning				
Informationsteknologi					APA Group	AU	576	0,00%	0,00%
Apple Inc	US	391 884	1,77%	1,77%	Arise AB	SE	257	0,00%	0,00%
Accenture Plc	IE	23 458	0,11%	0,11%	Altagas Ltd	CA	14 850	0,07%	0,07%
Yubico AB	SE	10 049	0,05%	0,05%	Atmos Energy Corp	US	16 467	0,07%	0,07%
Addnode Group AB B	SE	7 192	0,03%	0,03%	Chubu Electric Power Co Inc	JP	629	0,00%	0,00%
Adobe Inc	US	20 268	0,09%	0,09%	Drax Group Plc	GB	2 280	0,01%	0,01%
Advanced Micro Devices inc	US	20 050	0,09%	0,09%	Edison International	US	3 382	0,02%	0,02%
Applied Materials Inc	US	14 088	0,06%	0,06%	Enel SpA	IT	1 785	0,01%	0,01%
Analog Devices Inc	US	10 681	0,05%	0,05%	Entergy Corp	US	6 152	0,03%	0,03%
Applovin Corp	US	35 512	0,16%	0,16%	Etrion Corp	CA	20	0,00%	0,00%
Arista Networks Inc	US	20 522	0,09%	0,09%	Exelon Corp	US	3 415	0,02%	0,02%
ASM International NV	NL	9 443	0,04%	0,04%	Fortis Inc/Canada	CA	10 828	0,05%	0,05%
ASML Holding NV	NL	28 142	0,13%	0,13%	NextEra Energy Inc	US	16 273	0,07%	0,07%
Advantest Corp	JP	582	0,00%	0,00%	Iberdrola SA	ES	5 719	0,03%	0,03%
Broadcom Inc	US	131 011	0,59%	0,59%	Kansai Electric Power Co Inc/The	JP	5 129	0,01%	0,01%
Ependion AB	SE	1 375	0,01%	0,01%	Orron Energy AB	SE	317	0,00%	0,00%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JP	3 426	0,02%	0,02%	Mercury NZ Ltd	NZ	331	0,00%	0,00%
B3 Consulting Group Ab	SE	369	0,00%	0,00%	NiSource Inc	US	16 439	0,07%	0,07%
Canon Inc	JP	3 810	0,02%	0,02%	NRG Energy Inc	US	328	0,00%	0,00%
Cappemini SE	FR	17 047	0,08%	0,08%	Osaka Gas Co Ltd	JP	1 776	0,01%	0,01%
Cadence Design Systems Inc	US	9 325	0,04%	0,04%	Sse Plc	GB	5	0,00%	0,00%
Berner Industri AB	SE	443	0,00%	0,00%	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JP	993	0,00%	0,00%
Cint Group AB	SE	362	0,00%	0,00%	Tokyo Gas Co Ltd	JP	1 045	0,00%	0,00%
Sinch AB	SE	6 652	0,03%	0,03%	Vistra Corp	US	20 430	0,09%	0,09%
Constellation Software Inc/Canada	CA	3 859	0,02%	0,02%	Wec Energy Group Inc	US	15 779	0,07%	0,07%
Cisco Systems Inc	US	26 494	0,12%	0,12%	Xcel Energy Inc	US	7 473	0,03%	0,03%
Cognizant Technology Solutions Corp	US	11 000	0,05%	0,05%	Summa Kraftförsörjning		149 077	0,67%	
Dainippon Screen MFG	JP	2 736	0,01%	0,01%					
Dassault Systemes Se	FR	1 307	0,01%	0,01%	Material				
Dell Technologies Inc	US	5 703	0,03%	0,03%	Agnico Eagle Mines Ltd	CA	5 028	0,02%	0,02%
Descartes Systems Group Inc	CA	1 139	0,01%	0,01%	Air Liquide Sa	FR	7 388	0,03%	0,03%
DISCO CORP	JP	3 004	0,01%	0,01%	Arkema SA	FR	581	0,00%	0,00%
Doro AB	SE	324	0,00%	0,00%	Alleima AB	SE	12 766	0,06%	0,06%
Dustin Group AB	SE	795	0,00%	0,00%	Ancor PLC	JE	5 560	0,03%	0,03%
Enea AB	SE	1 122	0,01%	0,01%	Arctic Paper SA	PL	634	0,00%	0,00%
Fair Isaac Corp	US	11 329	0,05%	0,05%	Arla Plast AB	SE	165	0,00%	0,00%
Fingerprint Cards B	SE	54	0,00%	0,00%	Asahi Kasei Corp	JP	1 436	0,01%	0,01%
First Solar Inc	US	28 851	0,13%	0,13%	Bluescope Steel Ltd	AU	541	0,00%	0,00%
Fompipe Software AB	SE	935	0,00%	0,00%	Billerud AB	SE	7 334	0,03%	0,03%
Fortinet Inc	US	10 503	0,05%	0,05%	Boliden AB	SE	40 640	0,18%	0,18%
Fortnox AB	SE	25 301	0,11%	0,11%	Buzzi Unicem SPA	IT	2 854	0,01%	0,01%
Fujitsu Ltd	JP	2 631	0,01%	0,01%	Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	1 146	0,01%	0,01%
F5 Inc	US	7 074	0,03%	0,03%	Corteva Inc	US	5 144	0,02%	0,02%
Hanza Holding AB	SE	2 291	0,01%	0,01%	CRH PLC	IE	5 480	0,02%	0,02%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	16 272	0,07%	0,07%	CRH PLC	IE	10 622	0,05%	0,05%
HP Inc	US	32 409	0,15%	0,15%	DuPont De Nemours Inc	US	2 047	0,01%	0,01%
Hexagon B	SE	130 302	0,59%	0,59%	Dow Inc	US	5 570	0,03%	0,03%
Hms Networks AB	SE	14 118	0,06%	0,06%	Eastman Chemical Co	US	11 838	0,05%	0,05%
IAR Systems Group AB	SE	801	0,00%	0,00%	Evrax Plc	GB	58	0,00%	0,00%
International Business Machines Corp	US	29 932	0,14%	0,14%	Fortescue Metals Group Ltd	AU	5 055	0,02%	0,02%
Indra Sistemas Sa	ES	3 115	0,01%	0,01%	Granges AB	SE	7 055	0,03%	0,03%
Infineon Technologies AG	DE	6 514	0,03%	0,03%	Heidelbergcement Ag	DE	10 278	0,05%	0,05%
Intuit Inc	US	19 340	0,09%	0,09%	Hexpol AB	SE	4 804	0,02%	0,02%
Tis Inc	JP	1 077	0,00%	0,00%	Holcim LTD	CH	14 933	0,07%	0,07%
Keyence Corp	JP	11 360	0,05%	0,05%	Holmen AB - B	SE	22 024	0,10%	0,10%
Kia Corp	US	8 828	0,04%	0,04%	International Paper Co	US	613	0,00%	0,00%
Know IT AB	SE	1 325	0,01%	0,01%	JFE Holdings Inc	JP	726	0,00%	0,00%
Kyocera Corp	JP	133	0,00%	0,00%	Kinross Gold Corp	CA	3 511	0,02%	0,02%
Lagercrantz Group Ab	SE	12 133	0,05%	0,05%	Kemira Oyj	FI	768	0,00%	0,00%
Lasertec Corp	SE	1 495	0,01%	0,01%	Linde PLC	IE	17 815	0,08%	0,08%
Lime Technologies Ab	SE	2 444	0,01%	0,01%	Lundin Gold Inc	CA	3 890	0,02%	0,02%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson A	SE	21 086	0,10%	0,10%	Lundin Mining Corp	CA	3 808	0,02%	0,02%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	109 459	0,49%	0,59%	Lundin Mining Corp	CA	11 589	0,05%	0,05%
Lam Research Corp	US	10 024	0,05%	0,05%	Lyondellbasell Industries NV	NL	1 092	0,00%	0,00%
Micro Systemation Ab	SE	589	0,00%	0,00%	Mitsui Chemicals Inc	JP	683	0,00%	0,00%
Mycronic AB	SE	7 825	0,04%	0,04%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JP	939	0,00%	0,00%
Micron Technology Inc	US	29 315	0,13%	0,13%	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	1 295	0,01%	0,01%
Microsoft Corp	US	338 313	1,53%	1,53%	Nitto Denko Corp	JP	1 131	0,01%	0,01%
Motorola Solutions Inc	US	8 790	0,04%	0,04%	Newmont Corp	US	20 233	0,09%	0,09%
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	3 239	0,01%	0,01%	Nordic Paper Holding AB	SE	1 647	0,01%	0,01%
Ncab Group Ab	SE	6 762	0,03%	0,03%	Northern Star Resources Ltd	AU	987	0,00%	0,00%
Nec Corp	JP	2 250	0,01%	0,01%	Nippon Steel Corp	JP	3 177	0,01%	0,01%
Renesas Electronics Corp	JP	2 518	0,01%	0,01%	Orica Ltd	CA	482	0,00%	0,00%
Net Insight B	SE	1 296	0,01%	0,01%	Pan American Silver Corp	CA	50	0,00%	0,00%
Note AB	SE	3 810	0,02%	0,02%	Ppg Industries Inc	US	5 580	0,03%	0,03%
Nomura Research Institute Ltd	JP	1 314	0,01%	0,01%	Profilgruppen B	SE	304	0,00%	0,00%
NetApp Inc	US	2 801	0,01%	0,01%	Rio Tinto Ltd	AU	5 434	0,02%	0,02%
Nvidia Corp	US	380 879	1,72%	1,72%	Rio Tinto Plc	GB	2 656	0,01%	0,01%
Nxp Semiconductors Nv	NL	9 329	0,04%	0,04%	Rottneros AB	SE	767	0,00%	0,00%
Obic Co Ltd	JP	3 464	0,02%	0,02%	Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	36 856	0,17%	0,17%
Okta Inc	US	492	0,00%	0,00%	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	5 213	0,02%	0,02%
Open Text Corp	CA	12 482	0,06%	0,06%	Wheaton Precious Metals Corp	CA	2 732	0,01%	0,01%
Oracle Corp Japan	JP	1 705	0,01%	0,01%	Solvay SA	BE	1 680	0,01%	0,01%
Oracle Corp	US	33 001	0,15%	0,15%	SSAB AB	SE	1 912	0,01%	0,01%
Otsuka Corp	JP	2 461	0,01%	0,01%	SSAB B	SE	25 097	0,11%	0,11%
Palantir Technologies Inc	US	28 055	0,13%	0,13%	Stora Enso Oyj	FI	12 897	0,06%	0,06%
Prevas B	SE	728	0,00%	0,00%	Toray Industries Inc	JP	1 091	0,00%	0,00%
Pricer B	SE	313	0,00%	0,00%	Wienerberger AG	AT	863	0,00%	0,00%
Proact It Group AB	SE	1 630	0,01%	0,01%	James Hardie Industries-Cdi	IE	1 421	0,01%	0,01%
Qualcomm Inc	US	24 341	0,11%	0,11%	Summa Material		369 660	1,67%	
Roper Technologies Inc	US	3 785	0,02%	0,02%					
Sage Group Plc/The	GB	167	0,00%	0,00%	Sällanköpsvaror och tjänster				
Salesforce Inc	US	49 139	0,22%	0,22%	AcadeMedia AB	SE	4 392	0,02%	0,02%
Samsara Inc	US	1 383	0,01%	0,01%	Aisin Corp	JP	1 462	0,01%	0,01%
SAP SE	DE	27 755	0,13%	0,13%	Amadeus IT Group SA	ES	1 818	0,01%	0,01%
SCSK Corp	JP	703	0,00%	0,00%	Amazon.Com Inc	US	231 923	1,05%	1,05%
Seiko Epson Corp	JP	1 493	0,01%	0,01%	Besqab AB	SE	237	0,00%	0,00%
Sensys Gatso Group AB	SE	507	0,00%	0,00%	Besqab AB Pref B	SE	52	0,00%	0,00%
ServiceNow Inc	US	24 880	0,11%	0,11%	Best Buy Co Inc	US	2 784	0,01%	0,01%
Sivers Semiconductors AB	SE	329	0,00%	0,00%	Betsson AB	SE	12 691	0,06%	0,06%
Softronic B	SE	336	0,00%	0,00%	Bilia A	SE	5 827	0,03%	0,03%
Sopra Steria Group Saca	FR	1 399	0,01%	0,01%	Bjorn Borg AB	SE	338	0,00%	0,00%
Seagate Technology Holdings Plc	IE	27 474	0,12%	0,12%	BandM European Value Retail SA	LU	1 285	0,01%	0,01%
					Bayerische Motoren Werke Ag	DE	8 683	0,04%	0,04%

Bonava B AB	SE	2 036	0,01%	0,01%	Ipsos	FR	993	0,00%	0,00%
Boozt AB	SE	3 868	0,02%	0,02%	Karnov Group Ab	SE	4 831	0,02%	0,02%
Bridgestone Corp	JP	1 169	0,01%	0,01%	Kddi Corp	JP	7 272	0,03%	0,03%
Byggmax Group AB	SE	726	0,00%	0,00%	Konami Holdings Corp	JP	1 353	0,01%	0,01%
BHG Group AB	SE	798	0,00%	0,00%	T-Mobile US Inc	US	12 860	0,06%	0,06%
Canadian Tire Corp Ltd	CA	12 347	0,06%	0,06%	Modern Times Group B	SE	11 006	0,05%	0,05%
Carnival Corp	PA	15 183	0,07%	0,07%	Netflix Inc	US	42 289	0,19%	0,19%
CDON AB	SE	42	0,00%	0,00%	Nexon Co Ltd	JP	1 072	0,00%	0,00%
Clas Ohlson B	SE	6 627	0,03%	0,03%	Nintendo Co Ltd	JP	6 034	0,03%	0,03%
Compass Group Plc	GB	5 010	0,02%	0,02%	Viaplay Group AB B	SE	2 890	0,01%	0,01%
Mercedes-Benz Group AG	DE	11 389	0,05%	0,05%	Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	875	0,00%	0,00%
Deckers Outdoor	US	3 420	0,02%	0,02%	Omnicom Group Inc	US	10 330	0,05%	0,05%
Aptiv PLC	JE	3 059	0,01%	0,01%	Publicis Groupe SA	FR	10 963	0,05%	0,05%
Denso Corp	JP	3 456	0,02%	0,02%	Softbank Group Corp	JP	2 833	0,01%	0,01%
Draftkings Inc	US	966	0,00%	0,00%	Spotify Technology SA	LU	667	0,00%	0,00%
Dometic Group AB	SE	4 087	0,02%	0,02%	Starbreeze AB	SE	169	0,00%	0,00%
Darden Restaurants Inc	US	4 033	0,02%	0,02%	Stillfront Group AB (publ)	SE	2 734	0,01%	0,01%
Dunelm Group Plc	GB	769	0,00%	0,00%	Take-Two Interactive Software Inc	US	783	0,00%	0,00%
Duni AB	SE	2 169	0,01%	0,01%	Telstra Corp Ltd	AU	1 025	0,00%	0,00%
Gaming Innovation Group Inc	US	175	0,00%	0,00%	Embracer Group	SE	20 655	0,09%	0,09%
eBay Inc	US	31 049	0,14%	0,14%	Television Francaise 1	FR	216	0,00%	0,00%
Electrolux B	SE	15 338	0,07%	0,07%	Telia Co Ab	SE	38 616	0,17%	0,17%
Evolution Ab	SE	87 791	0,40%	0,40%	Tele2 B	SE	24 644	0,11%	0,11%
Expedia Group Inc	US	23 567	0,11%	0,11%	Enad Global 7 AB	SE	94	0,00%	0,00%
Fast Retailing Co Ltd	JP	9 081	0,04%	0,04%	Toho Co Ltd/Tokyo	JP	476	0,00%	0,00%
Ferrari NV	NL	3 586	0,02%	0,02%	Trade Desk Inc	US	17 264	0,08%	0,08%
Stellantis NV	NL	1 077	0,00%	0,00%	Transstema Group AB	SE	271	0,00%	0,00%
Buitem AB	SE	998	0,00%	0,00%	Softbank Corp	JP	5 844	0,03%	0,03%
Ford Motor Co	US	10 896	0,05%	0,05%	Verizon Communications Inc	US	18 817	0,09%	0,09%
Subaru Corp	JP	4 185	0,02%	0,02%	Walt Disney Co/The	US	21 328	0,10%	0,10%
Galaxy Entertainment Group Ltd	HK	939	0,00%	0,00%	WPP PLC	JP	3 558	0,02%	0,02%
Garmin Ltd	CH	3 489	0,02%	0,02%	Z Holdings Corp	JP	3 061	0,01%	0,01%
Genting Singapore Ltd	SG	779	0,00%	0,00%	Millicom Inlt Cellular-Sdr	LU	20 488	0,09%	0,10%
Hennes and Mauritz B	SE	97 446	0,44%	0,44%	Summa Telekomoperatörer		799 052	3,61%	
Hermes International	FR	5 898	0,03%	0,03%	Fastigheter				
Honda Motor Co Ltd	JP	4 648	0,02%	0,02%	Fastator Ab	SE	30	0,00%	0,00%
Home Depot Inc/The	US	40 298	0,18%	0,18%	Alexandria Real Estate Equities Inc	US	1 892	0,01%	0,01%
Inchcape PLC	GB	776	0,00%	0,00%	Neobo Fastigheter AB	SE	1 149	0,01%	0,01%
Industria De Diseno Textil Sa	ES	5 424	0,02%	0,02%	American Homes 4 Rent	US	2 856	0,01%	0,01%
Isuzu Motors Ltd	JP	761	0,00%	0,00%	Annhem Fastigheter AB	SE	710	0,00%	0,00%
JD Sports Fashion PLC	GB	2 428	0,01%	0,01%	Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	536	0,00%	0,00%
JM AB	SE	4 916	0,02%	0,02%	Avalonbay Communities Inc	US	6 339	0,03%	0,03%
La Francaise Des Jeux Saem	FR	1 767	0,01%	0,01%	Fastighets AB Balder	SE	43 532	0,20%	0,20%
Lennar Corp A	US	23 947	0,11%	0,11%	Brinova Fastigheter AB	SE	777	0,00%	0,00%
Pandora A/S	DK	10 821	0,05%	0,05%	Canadian Apartment Properties Reit	CA	798	0,00%	0,00%
Lululemon Athletica Inc	US	4 699	0,02%	0,02%	CapitaLand Ascott Trust	SG	8	0,00%	0,00%
Las Vegas Sands Corp	US	27 839	0,13%	0,13%	Castellum AB	SE	29 983	0,14%	0,14%
Mazda Motor Corp	JP	289	0,00%	0,00%	Catena AB	SE	20 176	0,09%	0,09%
Mcdonald's Corp	US	11 035	0,05%	0,05%	CBRE Group Inc	US	5 067	0,02%	0,02%
Mekonomen AB	SE	3 837	0,02%	0,02%	Ck Asset Holdings Ltd	KY	847	0,00%	0,00%
Mercadolibre Inc	US	14 805	0,07%	0,07%	Cibus Nordic Real Estate Ab	SE	9 855	0,04%	0,04%
Cie Generale Des Etablissements Michelin	FR	9 718	0,04%	0,04%	Corem Property Group AB A	SE	359	0,00%	0,00%
Sca					Corem Property Group AB B	SE	6 688	0,03%	0,03%
MIPS AB	SE	6 567	0,03%	0,03%	Vicinity Centres	AU	2 101	0,01%	0,01%
Moncler SpA	IT	2 292	0,01%	0,01%	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SG	1 952	0,01%	0,01%
Bandai Namco Holdings Inc	JP	1 541	0,01%	0,01%	Daito Trust Construction Co Ltd	JP	1 853	0,01%	0,01%
New Wave Group B	SE	8 610	0,04%	0,04%	Dios Fastigheter AB	SE	8 402	0,04%	0,04%
Fenix Outdoor International AG	CH	2 699	0,01%	0,01%	Healthpeak Properties INC	US	13 223	0,06%	0,06%
Nilonggruppen AB	SE	306	0,00%	0,00%	Eastnine Ab	SE	2 199	0,01%	0,01%
Nobia AB	SE	949	0,00%	0,00%	Essex Property Trust Inc	US	1 836	0,01%	0,01%
Nvr Inc	US	2 801	0,01%	0,01%	Extra Space Storage Inc	US	10 477	0,05%	0,05%
Next plc	GB	8 291	0,04%	0,04%	Fabege AB	SE	7 166	0,03%	0,03%
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	2 396	0,01%	0,01%	Emilshus AB	SE	2 822	0,01%	0,01%
Panasonic Holdings	JP	5 025	0,02%	0,02%	Fastighets AB Trianon	SE	62	0,00%	0,00%
TUI AG	DE	2 751	0,01%	0,01%	FirstService Corp	CA	14 372	0,06%	0,06%
Booking Holdings Inc	US	21 300	0,10%	0,10%	Fastpartner AB A	SE	5 440	0,02%	0,02%
Profoto Holding Ab	SE	84	0,00%	0,00%	Fastpartner AB D	SE	352	0,00%	0,03%
Prosus NV	NL	1 895	0,01%	0,01%	Gaming and Leisure Properties Inc	US	29 028	0,13%	0,13%
Pulteigroup Inc	US	8 130	0,04%	0,04%	Genova Property Group AB	SE	328	0,00%	0,00%
Rakuten Group Inc	JP	827	0,00%	0,00%	Heba Fastighets B	SE	8 238	0,04%	0,04%
Restaurant Brands International Inc	CA	16 521	0,07%	0,07%	Hongkong Land Holdings Ltd	BM	1 952	0,01%	0,01%
Cie Financiere Richemont Sa	CH	4 484	0,02%	0,02%	Hufvudstaden AB - A	SE	5 533	0,02%	0,02%
Ross Stores Inc	US	4 859	0,02%	0,02%	Japan Real Estate Investment Corp	JP	379	0,00%	0,00%
Royal Caribbean Cruises Ltd		18 337	0,08%	0,08%	John Mattson Fastighetsforetagen Ab	SE	1 774	0,01%	0,01%
Rusta AB	SE	639	0,00%	0,00%	K-Fast Holding AB	SE	1 379	0,01%	0,01%
Rvrc Holding AB	SE	2 244	0,01%	0,01%	Kimco Realty Corp	US	8 094	0,04%	0,04%
Sands China Ltd	KY	36	0,00%	0,00%	Klarabo Sverige AB	SE	807	0,00%	0,00%
Scandic Hotels Group AB	SE	5 417	0,02%	0,02%	Klarabo Sverige AB Interim share 12/24	SE	161	0,00%	0,00%
SEB SA	FR	4 719	0,02%	0,02%	Keppel REIT	SG	25	0,00%	0,00%
Sekisui House Ltd	JP	4 457	0,02%	0,02%	K2a Knaust and Andersson Fastigheter Ab	SE	80	0,00%	0,00%
Skistar B	SE	3 903	0,02%	0,02%	Link REIT	HK	3 149	0,01%	0,01%
Aristocrat Leisure Ltd	AU	2 567	0,01%	0,01%	Atrium Ljungberg AB	SE	22 614	0,10%	0,10%
Sony Group Corp	JP	11 296	0,05%	0,05%	Lendlease Corp Ltd	AU	7	0,00%	0,00%
Zozo Inc	JP	861	0,00%	0,00%	Logstea AB B	SE	1 970	0,01%	0,01%
Suzuki Motor Corp	JP	3 272	0,01%	0,01%	Mid-America Apartment Communities Inc	US	1 843	0,01%	0,01%
Synsam Ab	SE	3 256	0,01%	0,01%	Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	124	0,00%	0,00%
The Lottery Corp	AU	721	0,00%	0,00%	Mirvac Group	AU	1 461	0,01%	0,01%
Thule Group AB	SE	11 465	0,05%	0,05%	Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	71	0,00%	0,00%
TJX Cos Inc	US	11 037	0,05%	0,05%	Nippon Building Fund Inc	JP	516	0,00%	0,00%
Toyota Motor Corp	JP	20 007	0,09%	0,09%	Nivika Fastigheter AB B	SE	413	0,00%	0,00%
Trigano Sa	FR	854	0,00%	0,00%	NP3 Fastigheter AB	SE	7 812	0,04%	0,04%
Tesla Inc	US	121 272	0,55%	0,55%	New World Development Co Ltd	HK	4	0,00%	0,00%
Volvo Car AB	SE	30 903	0,14%	0,14%	Nyfosa AB	SE	11 071	0,05%	0,05%
Volkswagen AG	DE	792	0,00%	0,00%	Oscar Properties Holding AB	SE	0	0,00%	0,00%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	19 574	0,09%	0,09%	Pandox AB	SE	11 271	0,05%	0,05%
Wesfarmers Ltd	AU	8 356	0,04%	0,04%	Public Storage	US	5 621	0,03%	0,03%
Yamaha Motor Co Ltd	JP	1 916	0,01%	0,01%	Platzer Fastigheter Holding AB	SE	4 231	0,02%	0,02%
Zalando SE	DE	2 032	0,01%	0,01%	Prisma Properties AB	SE	1 679	0,01%	0,01%
Polestar Automotive Holding UK PLC	GB	3 544	0,02%	0,02%	Prologis Inc	US	9 972	0,05%	0,05%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	28 393	0,13%	0,13%	GPT Group	AU	1 648	0,01%	0,01%
GIG Software PLC	MT	29	0,00%	0,00%	Realty Income Corp	US	9 020	0,04%	0,04%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		1 237 142	5,59%		Sagax AB	SE	1 998	0,01%	0,01%
Telekomoperatörer					Sagax B	SE	64 885	0,29%	0,30%
ATandT Inc	US	44 300	0,20%	0,20%	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	2 787	0,01%	0,01%
Better Collective A/S	DK	2 512	0,01%	0,01%	Scentre Group	AU	2 177	0,01%	0,01%
CAPCOM CO LTD	JP	2 711	0,01%	0,01%	Hulic Co Ltd	JP	2 562	0,01%	0,01%
Carsales.com Ltd	AU	858	0,00%	0,00%	Simon Property Group Inc	US	5 830	0,03%	0,03%
Catena Media PLC	MT	64	0,00%	0,00%	Stendorren Fastigheter AB	SE	3 366	0,02%	0,02%
Comcast Corp	US	16 218	0,07%	0,07%	Stockland	AU	899	0,00%	0,00%
Dentsu Group Inc	JP	536	0,00%	0,00%	Sun Hung Kai Properties Ltd	HK	3 333	0,02%	0,02%
Deutsche Telekom Ag	DE	7 249	0,03%	0,03%	Swedish Logistic Property AB	SE	4 542	0,02%	0,02%
Eniro Group Ab	SE	10	0,00%	0,00%	VICI Properties Inc	US	30 969	0,14%	0,14%
Meta Platforms Inc	US	170 716	0,77%	0,77%	Wallenstam B	SE	14 488	0,07%	0,07%
Freenet AG	DE	2 895	0,01%	0,01%	Wastbygg Ab	SE	483	0,00%	0,00%
Fox Corp A	US	10 264	0,05%	0,05%	Welltower Inc	US	7 173	0,03%	0,03%
Alphabet Inc - A	US	215 931	0,98%	0,98%	Wihlborgs Fastigheter AB	SE	25 717	0,12%	0,12%
Alphabet Inc - C	US	15 657	0,07%	0,07%	WP Carey Inc	US	3 306	0,01%	0,01%
G5 Entertainment Ab	SE	487	0,00%	0,00%	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	KY	465	0,00%	0,00%
Hennet Group AB	SE	10 767	0,05%	0,05%	Summa Fastigheter		531 112	2,40%	
Hkt Trust and Hkt Ltd	KY	1 787	0,01%	0,01%	Summa Aktier		12 745 661	57,59%	

Räntebärande värdepapper									
Företag och Kreditinstitut									
AAK AB (publ) FRN 16.06.2025	SE	4 019	0,02%	0,02%	Catella AB FRN 06.03.2028	SE	3 759	0,02%	0,00%
Aider Konsern AS FRN 05.09.2028	NO	10 509	0,05%	0,05%	Catella AB FRN 10.03.2029	SE	6 281	0,03%	0,05%
Akademiska Hus AB 1.65.26.01.2026	SE	98 982	0,45%	0,45%	Sdiptech AB FRN 31.08.2027	SE	1 319	0,01%	0,01%
Amwood AB FRN 25.10.2027	SE	2 531	0,01%	0,01%	SES SA 3.5 14.01.2029	LU	3 354	0,02%	0,02%
Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	2 009	0,01%	0,00%	Region Skåne 3.033 31.05.2029	SE	22 223	0,10%	0,00%
Arla Foods Amba 4.875 12.10.2028	DK	3 581	0,04%	0,05%	Skåne Läns Landsting 0.278 11.11.2027	SE	46 818	0,21%	0,31%
Axactor SE FRN 15.09.2026	NO	21 624	0,10%	0,10%	SGL Group ApS FRN 22.04.2030	DK	35 653	0,16%	0,16%
Azerion Group NV FRN 02.10.2026	NL	17 550	0,08%	0,08%	Småkraft AB FRN 06.10.2028	NO	2 363	0,01%	0,01%
Betsson AB FRN 14.09.2026	SE	4 750	0,02%	0,02%	Sparbanken Syd FRN 15.05.2026	SE	52 093	0,24%	0,24%
Billia AB FRN 26.06.2028	SE	4 091	0,02%	0,02%	Sparbanken Skåne AB (publ) FRN 13.08.2028	SE	6 084	0,03%	0,03%
Biocirc Group Hold APS FRN 19.07.2028	DK	10 091	0,05%	0,05%	Specialfastigheter Sverige AB 0.86 27.01.2028	SE	3 926	0,02%	0,00%
Call 190726					Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	SE	31 173	0,14%	0,16%
Bellman Group AB FRN 10.02.2026	SE	5 070	0,02%	0,02%	Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.02.2030	SE	88 010	0,40%	0,00%
AB Bonnier Fastigheter Finans (publ) FRN 19.06.202	SE	14 167	0,06%	0,06%	Stendorren Fastigheter FRN 12.12.2027	SE	8 854	0,04%	0,04%
Boliden AB 5.136 01.03.2027	SE	2 075	0,01%	0,00%	Stena International SA 7.25 15.02.2028	LU	2 381	0,01%	0,00%
Boliden FRN 22.09.2025	SE	2 019	0,01%	0,01%	Stena International SA 7.625 15.02.2031	LU	2 302	0,01%	0,02%
Boliden 5.53 22.09.2027	SE	4 217	0,02%	0,04%	AB Stena Metall Finans FRN 10.05.2028	SE	2 536	0,01%	0,01%
Bonheur ASA FRN 15.09.2028	NO	1 999	0,01%	0,01%	Stillfront Group AB (publ) FRN 14.09.2027	SE	12 820	0,06%	0,00%
Borgo Ab FRN 10.03.2026	SE	18 227	0,08%	0,08%	Stillfront Group AB (publ) FRN 27.09.2028	SE	3 806	0,02%	0,08%
Bulk Infrastructure AS FRN 21.03.2028	NO	16 373	0,07%	0,07%	Statnett SF FRN 28.06.2029	NO	3 897	0,02%	0,02%
B2 Impact Asa FRN 18.03.2029	NO	3 471	0,02%	0,00%	Stockholms Läns Landsting 0.605 09.09.2030	SE	43 980	0,20%	0,00%
B2 Impact Asa FRN 30.01.2028	NO	3 585	0,02%	0,03%	Storskogen Group AB FRN 07.12.2027	SE	5 119	0,02%	0,00%
Caybon Holding AB FRN 03.12.2027	SE	2 162	0,01%	0,00%	Storskogen Group AB (publ) FRN 03.10.2028	SE	3 787	0,02%	0,00%
Cidron Romanov Ltd ADJ 22.10.2026 PIK	JE	27 924	0,13%	0,13%	Storskogen Group FRN 22.03.2027	SE	2 644	0,01%	0,05%
Cinis Fertilizer AB FRN 26.11.2027	SE	3 755	0,02%	0,02%	Sveaskog AB 4.235 13.04.2028	SE	2 072	0,01%	0,00%
Coor Service Management FRN 21.02.2027	SE	2 532	0,01%	0,01%	Sveaskog AB 4.335 16.11.2028	SE	6 247	0,03%	0,00%
Crayon Group Holding ASA FRN 08.04.2028	NO	8 455	0,04%	0,04%	Svensk Exportkredit AB 3.219 18.12.2026	SE	127 418	0,58%	0,00%
Danske Bank A/S FRN 22.12.2026	DK	40 145	0,18%	0,00%	Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	SE	98 380	0,44%	0,00%
Danske Bank A/S VAR 29.09.2026	DK	30 436	0,14%	0,00%	Swedish Export Credit 0.25 26.06.2025	SE	118 664	0,54%	1,56%
Danske Bank Var 3/26 Call 3/25	DK	24 070	0,11%	0,43%	Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	100 114	0,45%	0,00%
Equipe Holdings 3 BV FRN 16.12.2029	NL	16 948	0,08%	0,08%	Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	48 242	0,22%	0,00%
Eramet 7 22.05.2028	FR	2 311	0,01%	0,01%	Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) FRN 19.02.2030	SE	3 758	0,02%	0,00%
European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	6 289	0,03%	0,03%	Swedish Orphan Biovitrum FRN 17.05.2029	SE	7 605	0,03%	0,05%
European Energy AS FRN 04.11.2027	DK	8 538	0,04%	0,04%	Sparbanken Sjuhärads AB (publ) 3.14 09.06.2025	SE	12 007	0,05%	0,05%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	63 963	0,29%	0,29%	TDC Net AS 5.056 31.05.2028	DK	1 194	0,01%	0,00%
EVKGR 2 1/4 09/25/27	DE	1 130	0,01%	0,01%	Tdc Net AS 6.5 01.06.2031	DK	10 200	0,05%	0,05%
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2031	NO	5 904	0,03%	0,03%	Tele2 AB FRN 19.05.2027	SE	3 037	0,01%	0,01%
Francs Kyliindustri Hold FRN 26.04.2027	SE	2 606	0,01%	0,01%	Terveystalo Oyj 5.375 01.06.2028	FI	9 534	0,04%	0,04%
Stocholm Exergi Holding FRN 18.05.2029	SE	4 053	0,02%	0,00%	Tresu Inv Hold PIK 03/24 DK0030404967	DK	638	0,00%	0,00%
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	81 409	0,37%	0,39%	Tresu Inv Hold PIK 12/23 DK0030404967	DK	642	0,00%	0,00%
Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75 01.11.2025	LU	11 269	0,05%	0,05%	Tresu Investment Holdings FRN 04.01.2027	DK	2 860	0,01%	0,00%
Getinge AB FRN 07.03.2029	SE	8 144	0,04%	0,04%	Transcom Holding AB FRN 15.12.2026	SE	32 952	0,15%	0,15%
Goldcup 101356 AB FRN 27.09.2027	SE	7 509	0,03%	0,03%	Teollisuuden Voima Oyj 5.2 23.01.2029	FI	4 243	0,02%	0,02%
Foxway Holding AB FRN 12.07.2028	SE	22 597	0,10%	0,10%	First Camp Group AB FRN 24.04.2029	SE	17 763	0,08%	0,08%
KEYTO Group AB (publ) FRN 08.05.2029	SE	3 825	0,02%	0,02%	Vattenfall AB 8.875 24.11.2025	SE	29 278	0,13%	0,13%
Hexagon AB FRN 26.11.2029	SE	10 012	0,05%	0,05%	Vasakronan AB (publ) 0.573 11.02.2026	SE	9 773	0,04%	0,00%
Hoist Finance AB 8.25 17.03.2025	SE	8 832	0,04%	0,04%	Vasakronan AB (publ) 0.64 02.09.2025	SE	59 202	0,27%	0,00%
Husqvarna AB 4.718 23.11.2027	SE	4 136	0,02%	0,02%	Vasakronan AB (publ) 4.388 24.04.2025	SE	78 384	0,35%	0,67%
ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SE	4 011	0,02%	0,00%	Volvofinans Bank AB (publ) 4.4 23.11.2026	SE	20 536	0,09%	0,09%
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028	SE	6 116	0,03%	0,00%	Volvo Treasury AB 4.46 03.11.2026	SE	83 229	0,38%	0,38%
ICA Gruppen AB 4.9 24.02.2025	SE	2 005	0,01%	0,00%	Volkswagen Fin Serv FRN 08.12.2025	NL	78 057	0,35%	0,35%
ICA Gruppen AB 5.075 18.09.2026	SE	41 282	0,19%	0,24%	Willhem AB FRN 19.11.2025	SE	60 312	0,27%	0,27%
liad SA 5.375 15.02.2029	FR	7 243	0,03%	0,03%	Öresundskonsortiet I/S 0.5 15.10.2027	DK	18 744	0,08%	0,08%
Imcd Nv 2.125 31.03.2027	NL	2 233	0,01%	0,01%	AFRY AB FRN 27.02.2029	DK	4 083	0,02%	0,02%
Indutrade AB FRN 09.06.2027	SE	2 040	0,01%	0,00%	Danske Hypotek AB (publ) 3.5 20.12.2028	SE	26 629	0,12%	0,00%
Indutrade AB 4.684 23.05.2025	SE	8 053	0,04%	0,05%	Danske Hypotek 3.5 15.12.2027	SE	10 225	0,05%	0,17%
Infront Asa FRN 28.10.2026	NO	26 809	0,12%	0,12%	Lansforsakringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	107 228	0,48%	0,00%
Inter American Devel BK 31.03.2026	US	38 835	0,18%	0,18%	Lansforsakringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	402 964	1,82%	0,00%
Intrum AB FRN 03.07.2025	SE	2 980	0,01%	0,00%	Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	92 191	0,42%	0,00%
Intrum AB 11.875 03.07.2025	SE	2 900	0,01%	0,00%	Länsforsäkringar Hypotek AB (publ) 0.5 20.09.2028	SE	408 298	1,84%	0,00%
Intrum AB 9.25 15.03.2028	SE	34 010	0,15%	0,18%	Länsforsäkringar Hypotek AB (publ) 1.25 17.09.2025	SE	19 819	0,09%	5,12%
Investment AB Latour (publ) FRN 10.06.2026	SE	2 016	0,01%	0,01%	Landshypotek Bank AB 0.4425 01.02.2027	SE	122 429	0,55%	0,00%
Investor AB 7.5 04.04.2033	SE	45 402	0,21%	0,21%	Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	9 835	0,04%	0,00%
Cabonline Group Holding FRN 19.04.2026	SE	5 047	0,02%	0,02%	Landshypotek Bank AB 1 07.05.2027	SE	48 155	0,22%	0,00%
Jernhusen AB 4.418 18.11.2027	SE	10 421	0,05%	0,05%	Landshypotek Bank AB 1.35 18.01.2030	SE	73 886	0,33%	1,15%
Hawk Infinity Software AS FRN 03.10.2028	NO	2 006	0,01%	0,00%	Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	96 185	0,43%	0,00%
Hawk Infinity Software FRN 15.10.2029	NO	12 679	0,06%	0,07%	Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	163 241	0,74%	0,00%
Kistefos AS FRN 09.09.2026	NO	19 337	0,09%	0,09%	Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	112 650	0,51%	1,68%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	19 239	0,09%	0,00%	AB Sveriges Säkerställda Obl 0.75 09.06.2032	SE	42 229	0,19%	0,00%
Kommunalbanken As 2.941 15.01.2027	NO	40 315	0,18%	0,27%	AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	9 448	0,04%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	37 436	0,17%	0,00%	AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	45 045	0,20%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 1 12.11.2026	SE	61 331	0,28%	0,00%	AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	41 800	0,19%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	25 432	0,11%	0,00%	Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	101 252	0,46%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	61 167	0,28%	0,00%	Swedish Covered Bond 0.5 11.06.2025	SE	29 732	0,13%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0.5 15.06.2027	SE	133 303	0,60%	0,00%	Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	30 631	0,14%	1,36%
KoskiRent Oy FRN 28.06.2027	FI	2 285	0,01%	0,01%	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	SE	92 557	0,42%	0,00%
Länsforsäkringar Hypotek AB (publ) 3.5 10.09.2031	SE	102 220	0,46%	0,00%	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	SE	154 239	0,70%	0,00%
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 22.03.2029	SE	11 346	0,05%	0,05%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	SE	109 581	0,50%	0,00%
Lassila and Tikanoja Oyj 3.375 19.05.2028	FI	3 391	0,02%	0,02%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	SE	151 245	0,68%	2,29%
Legres AB FRN 30.12.2025	SE	4 775	0,02%	0,02%	Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	SE	151 693	0,69%	0,00%
Telefonaktiebolaget LM E 5.375 29.05.2028	SE	2 446	0,01%	0,01%	Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	SE	246 725	1,11%	0,00%
Lansforsakringar Bank FRN 19.09.2028	SE	10 139	0,05%	0,00%	Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	SE	12 346	0,06%	0,00%
Lansforsakringar Bank 4.322 16.02.2027	SE	61 808	0,28%	0,00%	Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	52 233	0,24%	0,00%
Länsforsäkringar Bank AB 0.685 26.02.2026	SE	19 541	0,09%	0,00%	Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	125 585	0,57%	3,06%
Länsforsäkringar Bank AB 4.605 19.09.2028	SE	14 688	0,07%	0,00%	Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	SE	36 716	0,17%	0,00%
Länsforsäkringar Bank Aktiebolag 0.565 25.09.2025	SE	45 287	0,20%	0,00%	Swedbank Hypotek AB 1 18.03.2026	SE	244 847	1,11%	0,00%
Länsforsäkringar Bank FRN 21.03.2029	SE	4 033	0,02%	0,70%	Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	SE	168 796	0,76%	0,00%
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NO	9 755	0,04%	0,04%	Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	40 324	0,18%	2,89%
MGI Media and Games Inv FRN 24.03.2027	SE	31 198	0,14%	0,14%	Caybon Holding AB 0 31.03.2025	SE	2 223	0,01%	0,02%
Neo Bidco AB FRN 11.07.2028	SE	12 594</							

Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	4 566	0,02%	0,00%	Fastpartner AB A	5 440	0,02%	0,00%
Swedish Government 1.75 11.11.2033	SE	9 494	0,04%	0,00%	Fastpartner AB D	352	0,00%	0,00%
Uppsala Kommun 0.643 10.05.2028	SE	46 747	0,21%	0,21%	Summa FastPartner AB	5 792	0,03%	
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	21 523	0,10%	0,60%	Handelsbanken			
Summa Stat och Kommun		401 557	1,81%		Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	151 693	0,69%	0,00%
Summa Räntebärande värdepapper		7 244 189	32,73%		Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.02.2030	88 010	0,40%	0,00%
Summa Överlåtbara värdepapper		19 989 850	90,32%		Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	246 725	1,11%	0,00%
					Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	12 346	0,06%	0,00%
Standardiserade Derivat					Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	52 233	0,24%	0,00%
Standardiserade Aktieindexderivat					Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	125 585	0,57%	0,00%
Cac40 10 euro fut Jan 25 / CFF5	FR	0	0,00%	0,00%	Svenska Handelsbanken AB A	111 192	0,50%	0,00%
DAX Index future Mar 25 / GXH5	DE	0	0,00%	0,00%	Summa Handelsbanken	787 785	3,56%	
FTSE Mar 25 / ZH5	GB	0	0,00%	0,00%	Nordea Bank			
OMXS30 Jan 25 / QCF5	SE	0	0,00%	0,00%	Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	96 185	0,43%	0,00%
SandP Future Mar 25 / STH5	IT	0	0,00%	0,00%	Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	163 241	0,74%	0,00%
SPI 200 Future Mar 25 / XPH5	AU	0	0,00%	0,00%	Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	112 650	0,51%	0,00%
Swiss Mkt Mar 25 / SMH5	CH	0	0,00%	0,00%	Summa Nordea Bank	372 076	1,68%	
SandP/ITSE 60 Mar 25 / PTH5	CA	0	0,00%	0,00%	SEB			
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	US	0	0,00%	0,00%	Bankmedel SEB	554 443	2,51%	0,00%
EURO STXX50 Mar 25 / VGH5	DE	0	0,00%	0,00%	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	92 557	0,42%	0,00%
MSCI World Minimum Volatility Mar 25 / OFYH5	US	0	0,00%	0,00%	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	154 239	0,70%	0,00%
Mini MSCI Emerging Markets Mar 25 / MESH5	US	0	0,00%	0,00%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	109 581	0,50%	0,00%
Topix Index Future Mar 25 / TPH5	JP	0	0,00%	0,00%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	151 245	0,68%	0,00%
NIKKEI 225 Mar 25 / NKH5	JP	0	0,00%	0,00%	Skandia SMART Balans - CSA mot SEB	4 400	0,02%	0,00%
Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0,00%		Skandinaviska Enskilda Banken AB A	132 329	0,60%	0,00%
Standardiserade Räntederivat					Skandinaviska Enskilda Banken AB C	6 421	0,03%	0,00%
NIKKEI 225 MINI Jun25	JP	0	0,00%	0,00%	AUD/USD_20250319	674	0,00%	0,00%
Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 25 / XMH5	AU	0	0,00%	0,00%	EUR/JPY_20250228	- 1	0,00%	0,00%
Canada 10 Yr Bond Future Des 24 / CNZ4	CA	0	0,00%	0,00%	EUR/SEK_20250228	1 858	0,01%	0,00%
Canada 10 Yr Bond Future Mar 25 / CNH5	CA	0	0,00%	0,00%	EUR/USD_20250228	- 682	0,00%	0,00%
Long Gilt Mar 25 / GH5	GB	0	0,00%	0,00%	EUR/USD_20250319	2 832	0,01%	0,00%
Euro - OAT Future Mar 25 / OATH5	FR	0	0,00%	0,00%	GBP/SEK_20250228	9	0,00%	0,00%
Euro BTP Italian Govt Bond Future Mar 25 / IKH5	IT	0	0,00%	0,00%	GBP/USD_20250228	62	0,00%	0,00%
Stadshypotek 2 Futures 2025-03-19 / CEAH5	SE	0	0,00%	0,00%	GBP/USD_20250319	1 461	0,01%	0,00%
Stadshypotek 5 Futures 2025-03-19 / CEYH5	SE	0	0,00%	0,00%	NZD/USD_20250319	1 171	0,01%	0,00%
Swedish Government 10 Futures 2025-03-19 / BUOH5	SE	0	0,00%	0,00%	USD/CAD_20250319	342	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2025-03-19 / BTLH5	SE	0	0,00%	0,00%	USD/JPY_20250228	- 197	0,00%	0,00%
Swedish Government 5 Futures 2025-03-19 / BTOH5	SE	0	0,00%	0,00%	USD/SEK_20250228	- 3 705	-0,02%	0,00%
Bund Mar 25 / RXH5	DE	0	0,00%	0,00%	AUD/USD_20250228	328	0,00%	0,00%
10Yr Treasury Note Mar 25 / TYH5	US	0	0,00%	0,00%	EUR/SEK_20250122	- 304	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%		NOK/SEK_20250122	- 1 029	0,00%	0,00%
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%		USD/CAD_20250228	583	0,00%	0,00%
					USD/CHF_20250319	4 144	0,02%	0,00%
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT					USD/JPY_20250319	- 2 464	-0,01%	0,00%
Fondandelar					USD/NOK_20250319	- 2 913	-0,01%	0,00%
Aktie- och blandfonder					USD/SEK_20250122	- 333	0,00%	0,00%
Northern Trust Emerging Markets ESG Index	IE	798 588	3,61%	3,61%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	28 393	0,13%	0,00%
WisdomTree Enhanced Commodity ex-Agricult	IE	208 779	0,94%	0,94%	GIG Software PLC	29	0,00%	0,00%
iShares Global Inflation Linked Govt Bond	IE	45 346	0,20%	0,20%	Summa SEB	1 235 472	5,58%	
Summa Aktie- och blandfonder		1 052 713	4,76%		Swedbank			
Räntefonder					Swedbank AB A	108 414	0,49%	0,00%
Centaur Commodity Fund B	SE	12 068	0,05%	0,05%	Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	36 716	0,17%	0,00%
Summa Räntefonder		12 068	0,05%		Swedbank Hypotek AB 1 18.03.2026	244 647	1,11%	0,00%
Summa Fondandelar		1 064 781	4,81%		Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	168 796	0,76%	0,00%
					Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	40 324	0,18%	0,00%
OTC-Derivat					Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	100 114	0,45%	0,00%
AUD/USD_20250319		2 294	0,01%	0,00%	Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	48 242	0,22%	0,00%
EUR/JPY_20250228		- 1	0,00%	0,00%	Summa Swedbank	747 253	3,38%	
EUR/SEK_20250228		- 59	0,00%	0,00%	Derivatexponering			
EUR/USD_20250228		- 1 105	0,00%	0,00%	Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%
EUR/USD_20250319		- 516	0,00%	0,00%	Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%
GBP/SEK_20250228		9	0,00%	0,00%	Netto valutaterminer (OTC)	1 835	0,01%	0,00%
GBP/USD_20250228		- 258	0,00%	0,00%	Summa derivatexponering	1 835	0,01%	
GBP/USD_20250319		- 528	0,00%	0,00%	Total fördelning av tillgångar och skulder			
NZD/USD_20250319		1 171	0,01%	0,00%	Aktierelaterade finansiella instrument	13 798 374	62,34%	0,00%
USD/CAD_20250319		342	0,00%	0,00%	Ränterelaterade finansiella instrument	7 256 257	32,78%	0,00%
USD/JPY_20250228		- 2 116	-0,01%	0,00%	Övrigt	1 078 357	4,87%	0,00%
USD/SEK_20250228		- 2 671	-0,01%	0,00%	Summa tillgångar och skulder	22 132 988	100,00%	
AUD/USD_20250228		328	0,00%	0,00%				
AUD/USD_20250319		- 1 620	-0,01%	0,00%				
EUR/SEK_20250122		- 304	0,00%	0,00%				
EUR/SEK_20250228		1 917	0,01%	0,00%				
EUR/USD_20250228		422	0,00%	0,00%				
EUR/USD_20250319		3 348	0,02%	0,00%				
GBP/USD_20250228		320	0,00%	0,00%				
GBP/USD_20250319		1 989	0,01%	0,00%				
NOK/SEK_20250122		- 1 029	0,00%	0,00%				
USD/CAD_20250228		583	0,00%	0,00%				
USD/CHF_20250319		4 144	0,02%	0,00%				
USD/JPY_20250228		1 919	0,01%	0,00%				
USD/JPY_20250319		- 2 464	-0,01%	0,00%				
USD/NOK_20250319		- 2 913	-0,01%	0,00%				
USD/SEK_20250122		- 333	0,00%	0,00%				
USD/SEK_20250228		- 1 033	0,00%	0,00%				
Summa OTC-Derivat		1 835	0,01%					
Summa Övriga finansiella instrument		1 066 616	4,82%					
Summa Finansiella instrument								
Med positivt marknadsvärde		21 056 466	95,14%	0,00%				
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%				
Övriga tillgångar och skulder		1 076 522	4,86%	0,00%				
Fondförmögenhet		22 132 988	100,00%					
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper								
Ab Sagax								
Sagax AB		1 998	0,01%	0,00%				
Sagax B		64 885	0,29%	0,00%				
Summa Ab Sagax		66 883	0,30%					
FastPartner AB								

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 49 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

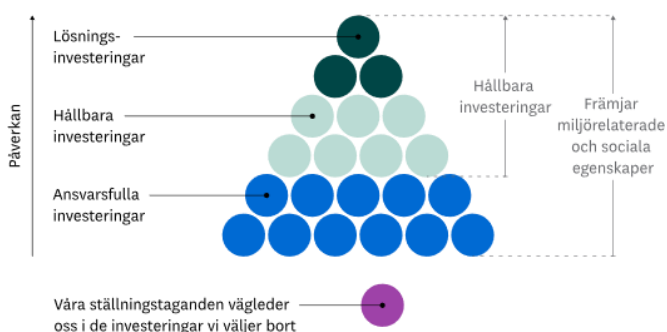
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Balanserad miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 49 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 11 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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

Upplysingsförordningens 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 Balanserad 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 rekreativ användning (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, affäretik 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 Balanserad 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 Balanserad använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 52 procent, varav 13 procentenheter klassades som Lösninginvesteringar.

● **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-taxonomi 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 aktie- och obligationsemitterer inom ramen för Skandias klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
4. Exponering mot investeringar 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 och obligationsemitterer 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 utslutning. 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.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korrupktion är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.
Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian

Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.

19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga noterade bolag och obligationsemitterter 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 statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

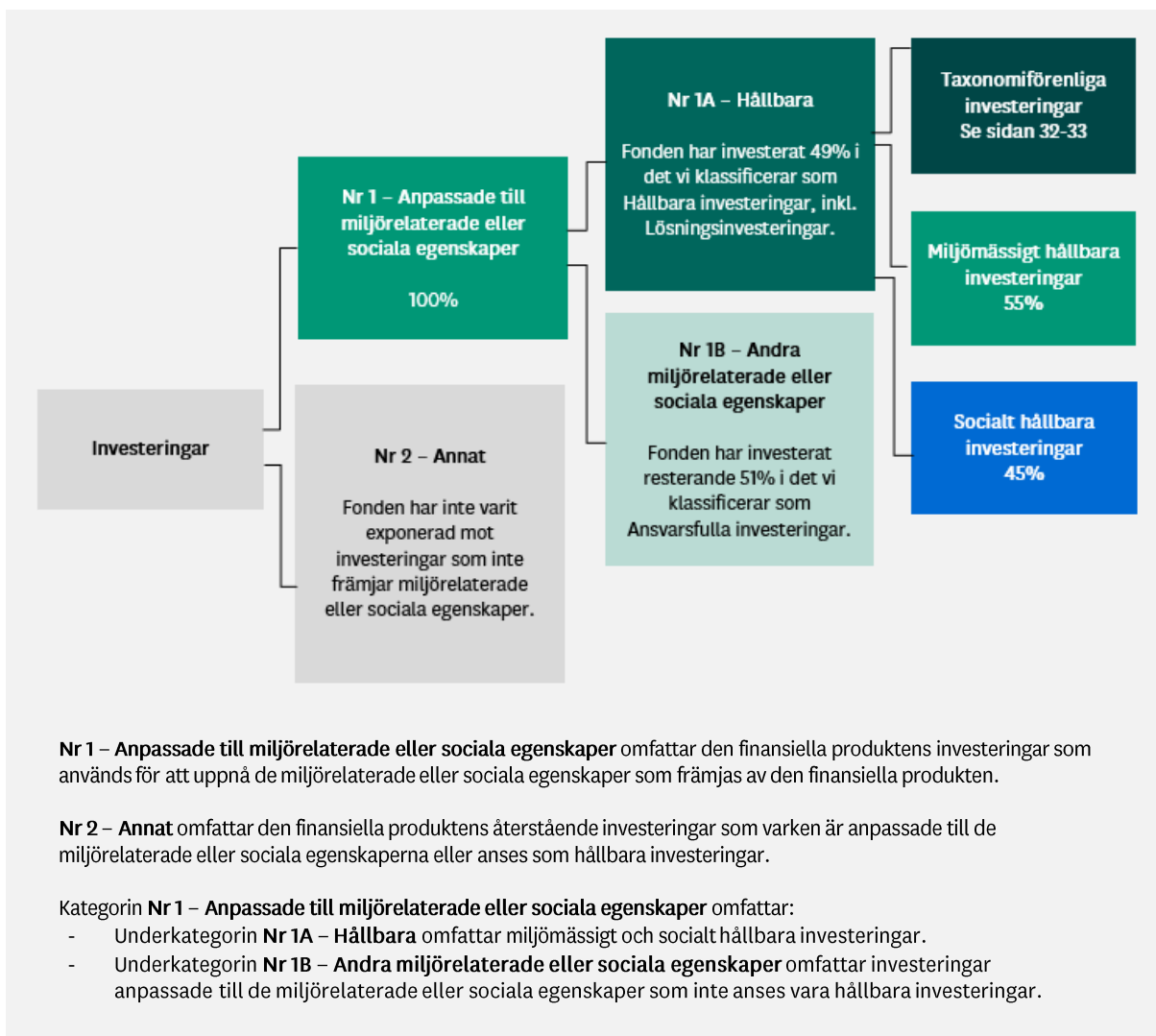
Största investeringarna	Sektor	%	Land
Investor B	Finans	2,31%	SE
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 0.5 20.09.2028	Obligation	1,85%	SE
Lansforsakringar Hypotek 1.5 16.09.2026	Obligation	1,82%	SE
Apple Inc	Informationsteknik	1,78%	US
Nvidia Corp	Informationsteknik	1,76%	US
Microsoft Corp	Informationsteknik	1,54%	US
Atlas Copco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	1,51%	SE
Volvo AB Class A	Industrivaror och -tjänster	1,28%	SE
Stadshypotek Ab 2.5% 01-dec-2027	Obligation	1,12%	SE
Swedbank Hypotek AB 1 18.03.2026	Obligation	1,11%	SE
Alphabet Inc	Teleoperatör	1,06%	US
Amazon.Com Inc	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,06%	US
WisdomTree Enhanced Commocity ex-Agricult	Råvarufond	0,94%	IE
Meta Platforms Inc	Teleoperatör	0,78%	US
Swedbank Hypotek Ab 1.0% 18-jun-2025	Obligation	0,76%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatör



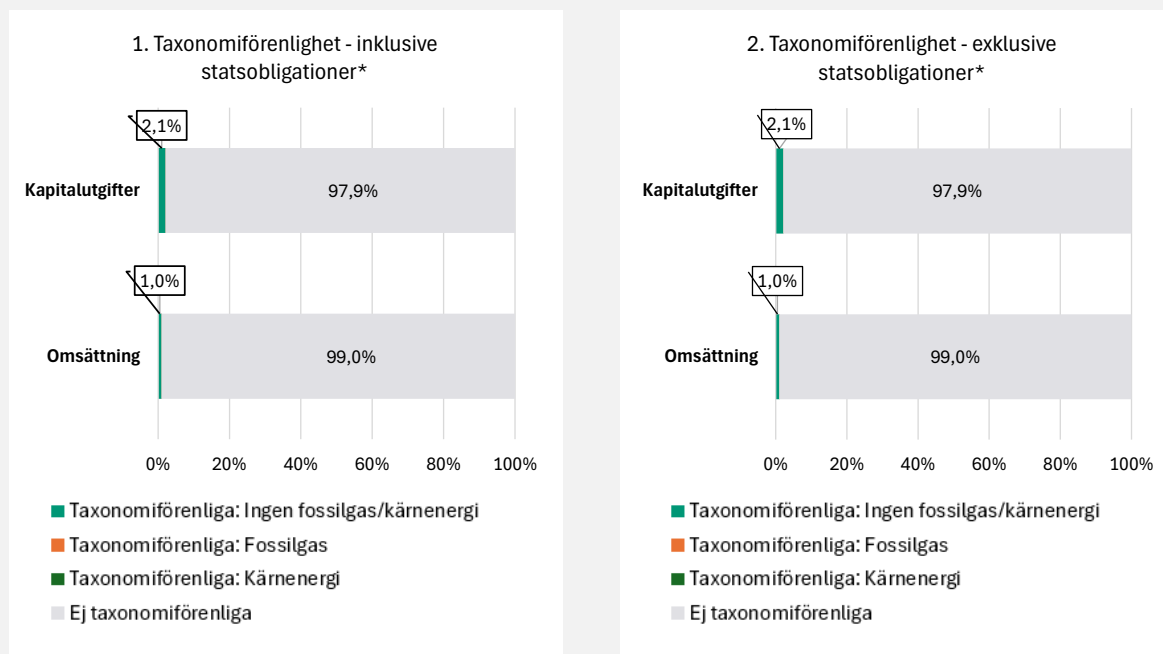
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

● *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 0,2 procent respektive 0,5 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 55 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 45 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 Balanserad 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.

Skandia Cancerfonden

Skandia Cancerfonden är en hållbarhetsfokuserad matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden Skandia Sverige Exponering. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Sverige Exponering, vilket huvudsakligen är svenska aktier. Mottagarfonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Cancerfonden – Riksföreringen mot Cancer.

En placering i den svenska 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. 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 Cancerfonden steg 9,0 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 8,6 procent.

Börsåret inleddes svagt med en nedgång på Stockholmsbörsen som sjönk med 1,5 procent i januari. Fokus i början av 2024 låg på den fortsatt avtagande inflationen och marknadens spekulationer kring hur styrräntorna skulle utvecklas. En tydlig trend under året har varit den amerikanska tekniksektorns styrka, som har noterat uppgång kvartal efter kvartal. I februari började Stockholmsbörsen återhämta sig och steg med 4,0 procent. De större bolagen utvecklades starkt (OMXS30 +4,2 procent) och var drivande bakom uppgången. Mars innebar ytterligare en stark utveckling då börsen steg med 5,0 procent. Under denna period gick det även bättre för småbolagen (+7,7 procent) jämfört med de större bolagen (+4,2 procent). I april mattades börsens positiva utveckling av något med en blygsam uppgång på 0,9 procent, medan de större bolagen fortsatte stiga med 2,2 procent. Maj månad blev dock stark med en uppgång på 2,8 procent, där småbolagen visade en imponerade återhämtning och steg med 5,6 procent. I juni fortsatte den positiva utvecklingen med en nedgång på 1,3 procent. Sammanfattningsvis steg Stockholmsbörsen med 10,2 procent under det första halvåret av 2024.

Det andra halvåret inleddes starkt med en uppgång på Stockholmsbörsen som steg med 2,7 procent i juli. Vidare fortsatte hösten med osäkerhet kring global tillväxt, högt ställda vinstförväntningar och geopolitisk oro som bidrog till en turbulent börshöst. Det amerikanska presidentvalet mellan Donald Trump och Kamala Harris skapade ytterligare volatilitet på marknaden. Augusti bjöd på en nedgång med 0,1 procent vilket bröt den positiva trenden från tidigare månader. I september återhämtade sig börsen och noterade en uppgång på 1,4 procent. Oktober blev en dyster månad med en kraftig nedgång på 3,5 procent. Den negativa trenden fortsatte i november då börsen sjönk ytterligare med 1,0 procent. Under dessa månader påverkades både stora och små bolag negativt, framför allt på grund av fortsatt osäkerhet kring inflationsutsikter och ränteåtgärder från centralbankerna. I december sjönk börsen med 1,3 procent. Sämst gick det för de stora bolagen (OMXS30 -1,2 procent) medan det gick bättre för småbolagen (CSX Return Sweden -0,3 procent). Stockholmsbörsen mätt som OMXS Benchmark Cap GI steg totalt 8,1 procent under 2024.

De starkaste sektorerna var telekom som steg 38,2 procent, konsumentvaror som steg 19,7 procent och finans som steg 17,2 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster som sjönk 13,5 procent, sällanköpsvaror som sjönk 10,5 procent och basmaterial som sjönk 6,6 procent.

Årets vinnare på börsen var bland annat Bonesupport, Lagercrantz och SAAB. Viaplay, Sinch och Eolus Vind var bland de svagaste aktierna under året.

Skandia Cancerfonden delade ut 7,8 miljoner kronor till svensk cancerforskning för året 2024. Den 6 mars 2024 bytte Skandia Cancerfonden mottagarfond till Skandia Sverige Exponering.

Förvaltningsarvode

0,25 % 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	26 kr	10 904 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 208 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

0,45 % (Förvaltningsarvodet sänktes den 6 mars 2024 från 1,40 % till 0,25%)

Ansvarig förvaltare

Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	9,4 %	13,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	6,9 %	9,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,1 %	13,1 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	3,2 %	

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return 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 i helhet	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	391 791	251,59	1 557 280	0,00	9,4 %	13,7 %
2023	410 375	235,47	1 742 812	0,00	9,8 %	19,2 %
2022	442 243	218,95	2 019 846	0,00	-29,4 %	-22,8 %
2021	700 643	316,53	2 213 481	0,00	30,4 %	39,3 %
2020	547 213	247,56	2 210 457	0,00	27,0 %	14,8 %
2019	408 744	198,89	2 055 159	0,00	35,3 %	35,0 %
2018	309 841	150,01	2 065 513	0,00	-6,6 %	-4,4 %
2017	356 327	163,86	2 174 644	0,00	7,7 %	9,5 %
2016	361 298	155,15	2 328 637	0,00	1,5 %	9,6 %
2015	387 742	156,01	2 485 366	0,00	16,8 %	10,5 %

*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		0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	0	0,00

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

År	Aktiv risk
2024	3,2 %
2023	5,2 %
2022	5,1 %
2021	5,0 %
2020	5,0 %
2019	5,5 %
2018	4,6 %
2017	3,5 %
2016	4,1 %
2015	2,5 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	389 284	407 446
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	389 284	407 446
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	389 284	407 446
Bankmedel och övriga likvida medel	2 578	2 934
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	- 102	- 102
Summa tillgångar	391 761	410 278
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	0	3
Övriga skulder (Not 3)	- 30	- 100
Summa skulder	- 30	- 98
Fondförmögenhet (Not 1)	391 791	410 375
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)	0	0
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)	36 339	40 005
Ränteintäkter	117	0
Utdelningar	0	158
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	36 455	40 162
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 12	- 33
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 6	- 21
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 6	- 12
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 2	92
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	- 14	59
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	36 441	40 221
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	410 375	442 243
Andelsutgivning	21 784	10 850
Andelsinlösen	- 68 590	- 74 011
Årets resultat enligt resultaträkning	36 441	40 221
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning till Cancerfonden – Riksföreningen mot Cancer	- 8 220	- 8 928
Fondförmögenhet vid årets slut	391 791	410 375
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 olkviderade affärer	- 102	- 102
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	30	100
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	0	0
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	21 775	22 036
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	14 564	17 969
Värdeförändring på fondandelar	36 339	40 005
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	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
Fondandelar				
Aktie- och blandfonder				
Skandia Sverige Exponering	SE	389 284	99,36%	99,36%
Summa Aktie- och blandfonder		389 284	99,36%	
Summa Fondandelar		389 284	99,36%	
Summa Övriga finansiella instrument		389 284	99,36%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		389 284	99,36%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		2 506	0,64%	0,00%
Varav likvida medel SEB		2 578	0,66%	0,00%
Fondförmögenhet		391 791	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		389 284	99,36%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		2 506	0,64%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		391 791	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> 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?

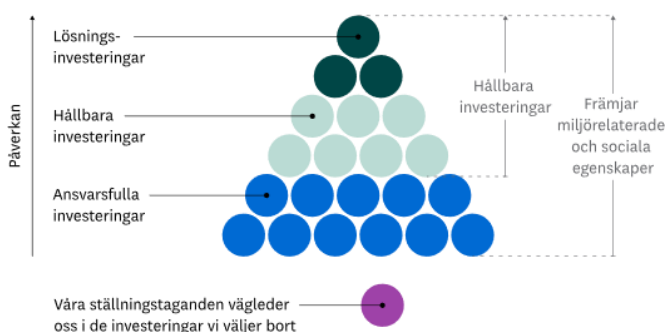
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Cancerfonden miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 75 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 8 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Cancerfonden valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Cancerfonden 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 Cancerfonden använde samma metoder under föregående år. Utfallet av

Hållbara investeringar var då 79 procent, varav 12 procentenheter klassades som Lösninginvesteringar.

● **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 Lösninginvesteringar 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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 och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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.

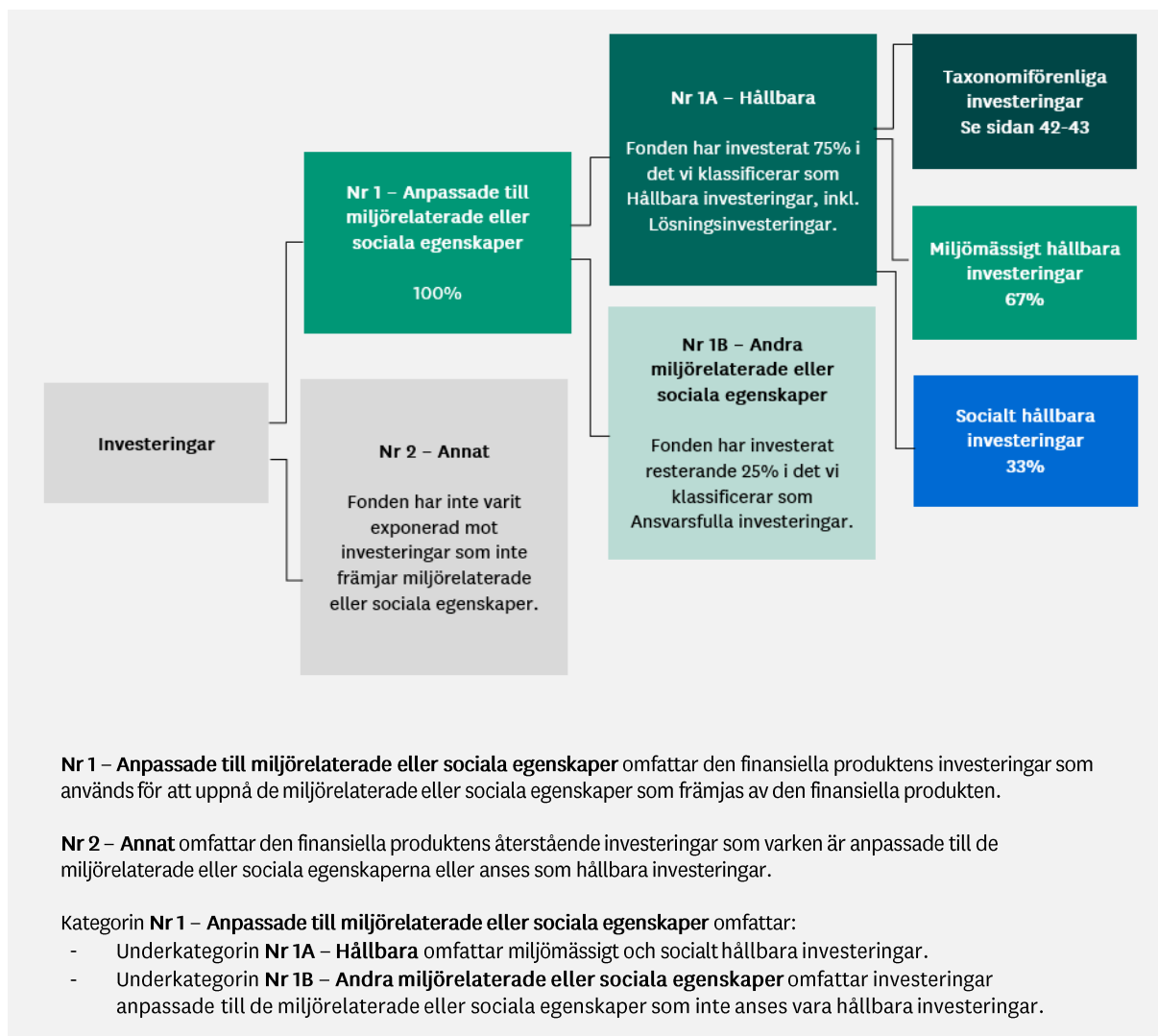
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB Class B	Finans	8,60%	SE
Atlas Copco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	7,88%	SE
Volvo AB Class A	Industrivaror och -tjänster	5,17%	SE
EQT AB	Finans	3,51%	SE
ASSA ABLOY AB Class B	Industrivaror och -tjänster	3,33%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,93%	SE
Swedbank AB Class A	Finans	2,82%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class	Informationsteknik	2,73%	SE
ABB Ltd.	Industrivaror och -tjänster	2,68%	CH
Hexagon AB Class B	Informationsteknik	2,51%	SE
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,40%	SE
Epiroc AB Class A	Industrivaror och -tjänster	2,23%	SE
Svenska Handelsbanken AB Class A	Finans	2,16%	SE
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,14%	GB
Essity AB Class B	Dagligvaror	2,09%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

- Industrivaror och -tjänster
- Sällanköpsvaror och -tjänster
- 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

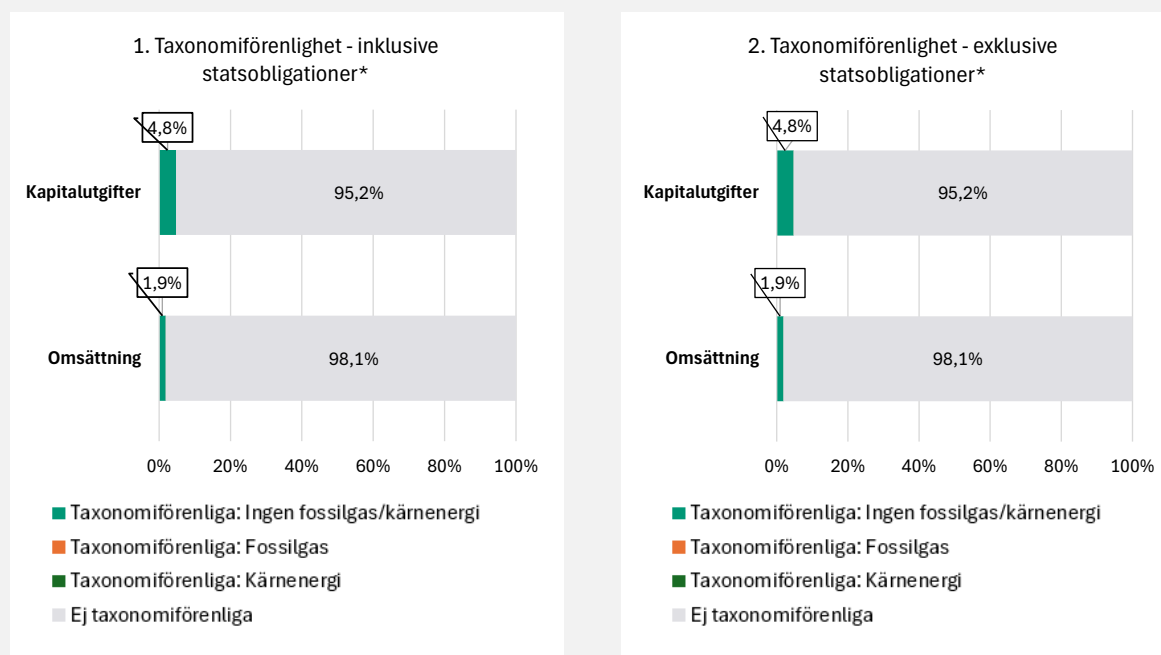
I fossilgas

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.



*1 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 0,3 procent respektive 0,6 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 Lösningsovergångsinvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 67 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 33 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 Cancerfonden 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är rensat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

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

Skandia Cancerfonden har i linje med Skandia Fonders lista på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

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

Skandia Cancerfonden hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

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

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Cancerfonden både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper samt hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Europa Exponering

Skandia Europa Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i europeiska aktier över olika branscher, länder och valutor. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utviner 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 europeiska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en 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 bred portfölj av utländska aktier. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras 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 Europa Exponering steg 12,8 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 12,0 procent.

Början av året startade starkt för Eurozonens aktier som steg kraftigt under första kvartalet. Detta drevs av tekniksektorn och optimism kring AI-teknik. Finans, konsumentvaror och industri presterade också bra, medan allmännyttiga företag och fastigheter hamnade på efterkälken. Konjunkturen förbättrades, och PMI-indexet visade stabil verksamhet. Inflationen sjönk till 2,6 procent under februari, men ECB förväntade sig inte räntesänkningar. Under andra kvartalet sjönk aktierna på grund av osäkerhet kring franska val och minskade förhoppningar om stora räntesänkningar. ECB sänkte räntan i juni, men inflationen steg till 2,6 procent. PMI-data pekade på en avmattning i ekonomin.

Det andra halvåret började med ett starkt tredje kvartal för Eurozonen aktier, som leddes av fastigheter, allmännyttiga företag och hälsovård. Energi och teknik hamnade efter. ECB sänkte räntan i september, och inflationen sjönk till 1,8 procent. PMI-indexet nådde dock en låg nivå på 48,9, med en svag tillverkningssektor. I Frankrike resulterade parlamentsvalet i en politisk osäkerhet. Under fjärde kvartalet sjönk aktierna på grund av rädsla för recession samt politisk instabilitet i Frankrike och Tyskland. De svagaste sektorerna var material, fastigheter och konsumentvaror. ECB sänkte räntan ytterligare i oktober och december, och president Lagarde signalerade fler sänkningar 2025. PMI-data visade fortsatt svaghet i ekonomin.

Federal Reserve, ECB, Bank of England och Sveriges Riksbank sänkte samtliga sina styrräntor under året. Federal Reserve sänkte med totalt 100bp till 4,50 procent. Även ECB sänkte med 100bp till 3,0 procent. Bank of England sänkte med 50bp till 4,75 procent och Sveriges Riksbank med 150bp till 2,5 procent.

Basmetaller hade positiva utvecklingar, oljepriset sjönk med -3,8 procent och står nu i 74,74 dollar per fat. Guldpriset steg med 27,1 procent.

Under året försvagades den svenska kronan mot brittiska pund med 7,7 procent och mot euron med 2,8 procent, vilket påverkade fondens absoluta avkastning positivt.

Förvaltningsarvode
0,25 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	27 kr	11 280 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 222 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,26 %

Ansvarig förvaltare
Andreas Deterfelt (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	14,9 %	14,3 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	8,2 %	7,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	10,5 %	10,5 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,3 %	

Jämförelseindex
MSCI Europe 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 i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	5 699 548	914,26	6 234 008	0,00	12,8 %	12,0 %
2023	4 895 202	810,54	6 039 406	0,00	17,0 %	16,7 %
2022	3 550 703	693,03	5 123 388	0,00	-6,3 %	-6,5 %
2021	3 713 688	739,48	5 021 989	0,00	29,6 %	29,0 %
2020	2 698 266	570,78	4 727 273	0,00	-7,6 %	-8,1 %
2019	3 092 382	617,76	5 005 775	0,00	30,6 %	30,7 %
2018	2 304 055	473,12	4 869 882	0,00	-7,2 %	-7,8 %
2017	2 618 936	510,01	5 135 078	0,00	12,7 %	13,1 %
2016	1 959 584	452,46	4 330 930	0,00	7,0 %	7,3 %
2015	1 874 975	422,90	4 433 613	0,00	3,9 %	4,6 %

*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	0,05	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	1 049	0,11

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

År	Aktiv risk
2024	0,3 %
2023	0,3 %
2022	0,5 %
2021	0,7 %
2020	0,5 %
2019	0,5 %
2018	0,4 %
2017	0,3 %
2016	0,3 %
2015	0,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 686 825	4 884 930
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	5 686 825	4 884 930
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 686 825	4 884 930
Bankmedel och övriga likvida medel	8 930	8 728
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	4 833	5 042
Summa tillgångar	5 700 589	4 898 701
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	1 223	1 032
Övriga skulder (Not 3)	- 183	2 467
Summa skulder	1 040	3 499
Fondförmögenhet (Not 1)	5 699 548	4 895 202
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)	475 129	511 687
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
Räntetäckningar	370	- 15
Utdelningar	168 869	124 654
Valutakursvinster och -förluster netto	583	- 385
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	644 951	635 942
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 14 630	- 11 433
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 14 038	- 11 193
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 592	- 240
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 2	312
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 1 049	- 1 707
Summa kostnader	- 15 681	- 12 828
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	629 270	623 114
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 895 202	3 550 725
Andelsutgivning	548 936	885 719
Andelslösning	- 373 859	- 164 357
Årets resultat enligt resultaträkning	629 270	623 114
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösning	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 699 548	4 895 202
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 olivkiverade affärer	4 833	5 042
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	183	- 2 467
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	218 584	233 593
Realisationsförluster	- 50 767	- 222 168
Orealiserade vinster och förluster	307 312	500 262
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	475 129	511 687
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	- 1 049	- 1 707
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	NL	16 171	0,28%	0,28%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	BE	24 632	0,43%	0,43%
Associated British Foods PLC	GB	183	0,00%	0,00%
Barry Callebaut AG	CH	1 703	0,03%	0,03%
Beiersdorf AG	DE	1 200	0,02%	0,02%
Danone SA	FR	29 550	0,52%	0,52%
Davide Campari-Milano NV	NL	1 346	0,02%	0,02%
Carlsberg A/S	DK	4 030	0,07%	0,07%
Carrefour SA	FR	3 928	0,07%	0,07%
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CH	3 069	0,05%	0,05%
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CH	3 658	0,06%	0,12%
Coca-Cola Hbc Ag	CH	7 165	0,13%	0,13%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	14 937	0,26%	0,26%
Haleon PLC	GB	24 985	0,44%	0,44%
Heineken Holding NV	NL	1 448	0,03%	0,03%
Heineken NV	NL	8 814	0,15%	0,15%
Henkel AG and Co KGaA	DE	11 316	0,20%	0,00%
Henkel Ag and Co KgaA	DE	6 321	0,11%	0,31%
Jde Peet's Nv	NL	787	0,01%	0,01%
Jerónimo Martins SGPS SA	PT	5 592	0,10%	0,10%
Kerry Group Plc	IE	4 136	0,07%	0,07%
Kesko Oyj - B	FI	4 577	0,08%	0,08%
L'Oréal Sa	FR	52 442	0,92%	0,92%
Mowi ASA	NO	3 381	0,06%	0,06%
Marks and Spencer Group Plc	GB	2 463	0,04%	0,04%
Nestlé SA	CH	130 732	2,29%	2,29%
Orkla ASA	NO	4 902	0,09%	0,09%
Diageo Plc	GB	48 105	0,84%	0,84%
Pernod Ricard Sa	FR	16 375	0,29%	0,29%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	23 548	0,41%	0,41%
J Sainsbury Plc	GB	5 269	0,09%	0,09%
Salmir ASA	NO	1 594	0,03%	0,03%
Essity Aktiebolag B	SE	4 454	0,08%	0,08%
Tesco Plc	GB	19 117	0,34%	0,34%
Unilever PLC	GB	59 117	1,04%	0,00%
Unilever Plc	GB	22 277	0,39%	1,43%
Summa Dagligvaror		573 325	10,06%	
Finans				
Abn Amro Bank Nv	NL	5 186	0,09%	0,09%
Credit Agricole SA	FR	3 039	0,05%	0,05%
Admiral Group Plc	GB	1 585	0,03%	0,03%
Adyen NV	NL	17 247	0,30%	0,30%
Aegon NV	BM	7 359	0,13%	0,13%
Aib Group Plc	IE	1 208	0,02%	0,02%
Allianz SE	DE	84 662	1,49%	1,49%
Amundi SA	FR	1 495	0,03%	0,03%
ASR Nederland NV	NL	11 932	0,21%	0,21%
Assicurazioni Generali Spa	IT	14 353	0,25%	0,25%
Aviva Plc	GB	15 513	0,27%	0,27%
Julius Baer Group LTD	CH	10 086	0,18%	0,18%
Baloise Holding AG	CH	616	0,01%	0,01%
Banco Bpm SpA	IT	7 759	0,14%	0,14%
Barclays Plc	GB	27 792	0,49%	0,49%
Banco Santander SA	ES	42 781	0,75%	0,75%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES	32 753	0,57%	0,57%
Bank of Ireland Group PLC	IE	890	0,02%	0,02%
BNP Paribas SA	FR	33 920	0,60%	0,60%
Axa Sa	FR	42 587	0,75%	0,75%
Commerzbank AG	DE	6 331	0,11%	0,11%
Caixabank Sa	ES	13 131	0,23%	0,23%
Danske Bank A/S	DK	9 737	0,17%	0,17%
Deutsche Boerse AG	DE	34 980	0,61%	0,61%
Deutsche Bank AG	DE	14 877	0,26%	0,26%
DNB ASA	NO	18 881	0,33%	0,33%
Edenred	FR	4 645	0,08%	0,08%
EQT AB	SE	6 201	0,11%	0,11%
Erste Group Bank AG	AT	13 582	0,24%	0,24%
Eurazeo Se	FR	1 078	0,02%	0,02%
Euronext NV	NL	5 638	0,10%	0,10%
Exor Nv	NL	5 553	0,10%	0,10%
FincoBank Banca Finco SpA	IT	9 218	0,16%	0,16%
Ageas	BE	5 913	0,10%	0,10%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	BE	12 209	0,21%	0,21%
Gjensidige Forsikring ASA	NO	3 909	0,07%	0,07%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	12 491	0,22%	0,22%
Hargreaves Lansdown PLC	GB	2 073	0,04%	0,04%
Hannover Rueck Se	DE	10 070	0,18%	0,18%
HSBC Holdings Plc	GB	104 928	1,84%	1,84%
Industrivärden AB A	SE	8 818	0,15%	0,00%
Industrivärden AB C	SE	7 157	0,13%	0,28%
ING Groep NV	NL	31 196	0,55%	0,55%
Intesa Sanpaolo Spa	IT	46 090	0,81%	0,81%
Investor A	SE	861	0,02%	0,00%
Investor B	SE	36 412	0,64%	0,65%
Kbc Group Nv	BE	13 999	0,25%	0,25%
Legal and General Group Plc	GB	10 529	0,18%	0,18%
Lloyds Banking Group PLC	GB	23 305	0,41%	0,41%
London Stock Exchange Group Plc	GB	40 659	0,71%	0,71%
L E Lundbergforetagen AB	SE	132	0,00%	0,00%
MandG Plc	GB	2 654	0,05%	0,05%
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	IT	11 017	0,19%	0,19%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	DE	43 604	0,77%	0,77%
Nexi SpA	IT	1 578	0,03%	0,03%
NN Group NV	NL	10 069	0,18%	0,18%
Nordea Bank Abp	FI	23 515	0,41%	0,00%
Nordea Bank Abp	FI	2 051	0,04%	0,45%
Partners Group Holding AG	CH	16 736	0,29%	0,29%
Phoenix Group Holdings Plc	GB	1 530	0,03%	0,03%
Poste Italiane SpA	IT	4 949	0,09%	0,09%
Prudential Plc	GB	15 181	0,27%	0,27%
Natwest Group PLC	GB	18 131	0,32%	0,32%
Banco De Sabadell SA	ES	6 613	0,12%	0,12%
Sampo Oyj	FI	13 212	0,23%	0,23%

Schroders Plc	GB	1 151	0,02%	0,02%	SGS SA	CH	5 741	0,10%	0,10%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	11 626	0,20%	0,20%	Siemens Energy AG	DE	22 854	0,40%	0,40%
Sofina SA	BE	5 380	0,09%	0,09%	SKF B	SE	5 544	0,10%	0,10%
Societe Generale Sa	FR	11 637	0,20%	0,20%	Siemens AG	DE	82 875	1,45%	1,45%
Standard Chartered Plc	GB	11 868	0,21%	0,21%	Spirax-Sarco Engineering PLC	GB	3 956	0,07%	0,07%
Swedbank AB A	SE	8 308	0,15%	0,15%	Teleperformance	FR	2 787	0,05%	0,05%
Swiss Re Ag	CH	31 095	0,55%	0,55%	Trelleborg AB B	SE	43	0,00%	0,00%
Swiss Life Holding Ag	CH	15 652	0,27%	0,27%	VAT Group Ag	CH	4 840	0,08%	0,08%
Talanx AG	DE	6 042	0,11%	0,11%	Vestas Wind Systems A/S	DK	9 150	0,16%	0,16%
Tryg A/S	DK	954	0,02%	0,02%	Vinci SA	FR	24 087	0,42%	0,42%
UBS Group AG	CH	55 027	0,97%	0,97%	Volvo A	SE	222	0,00%	0,00%
UniCredit SpA	IT	41 195	0,72%	0,72%	Volvo B	SE	18 577	0,33%	0,33%
Unipol Assicurazioni SpA	IT	2 951	0,05%	0,05%	Wartsila Oyj Abp	FI	3 033	0,05%	0,05%
Wise PLC	GB	3 488	0,06%	0,06%	Wolters Kluwer NV	NL	27 264	0,48%	0,48%
Zurich Insurance Group Ag	CH	53 690	0,94%	0,94%	Summa Industri		899 428	15,78%	
3i Group Plc	GB	35 966	0,63%	0,63%					
Summa Finans		1 344 233	23,58%		Informationsteknologi				
Hälsövärd					ASM International NV	NL	17 601	0,31%	0,31%
Alcon Inc	CH	22 983	0,40%	0,40%	ASML Holding NV	NL	179 131	3,14%	3,14%
Amplifon SpA	IT	3 363	0,06%	0,06%	Bechtle AG	DE	1 283	0,02%	0,02%
argenx SE	NL	20 608	0,36%	0,36%	BE Semiconductor Industries NV	NL	5 312	0,09%	0,09%
AstraZeneca Plc	GB	126 237	2,21%	2,21%	Capgemini SE	FR	18 574	0,33%	0,33%
Bachem Holding Ag	CH	582	0,01%	0,01%	Dassault Systemes Se	FR	14 301	0,25%	0,25%
Biomerieux	FR	1 651	0,03%	0,03%	Halma PLC	GB	13 078	0,23%	0,23%
Carl Zeiss Meditec AG	DE	6	0,00%	0,00%	Hexagon B	SE	14 616	0,26%	0,26%
Coloplast A/S	DK	9 283	0,16%	0,16%	Infinion Technologies AG	DE	24 701	0,43%	0,43%
DiaSorin SpA	IT	388	0,01%	0,01%	Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	15 120	0,27%	0,27%
Essilorluxottica Sa	FR	40 353	0,71%	0,71%	Logitech International Sa	CH	10 249	0,18%	0,18%
Eurofins Scientific SE	LU	2 911	0,05%	0,05%	Nemetschek SE	DE	2 174	0,04%	0,04%
Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	DE	8 360	0,15%	0,15%	Nokia Oyj	FI	16 931	0,30%	0,30%
Fresenius SE and Co KGaA	DE	8 360	0,15%	0,15%	Sage Group Plc/The	GB	7 950	0,14%	0,14%
Galdemur Group AG	CH	12 143	0,21%	0,21%	SAP SE	DE	160 977	2,82%	2,82%
Galecta Group AG	CH	4 511	0,08%	0,08%	Stmicroelectronics Nv	NL	8 046	0,14%	0,14%
Genmab A/S	DK	6 261	0,11%	0,11%	Temenos Ag	CH	3 165	0,06%	0,06%
Getinge B	SE	1 392	0,02%	0,02%	Summa Informationsteknologi		513 210	9,00%	
GSK PLC	GB	44 824	0,79%	0,79%					
Grifols SA	ES	957	0,02%	0,02%	Kraftförsörjning				
Hikma Pharmaceuticals Plc	GB	437	0,01%	0,01%	Orsted A/S	DK	4 282	0,08%	0,08%
Ipsen Sa	FR	1 088	0,02%	0,02%	EDP Renovaveis SA	BE	1 257	0,02%	0,02%
Lonza Group AG	CH	27 809	0,49%	0,49%	Elia Group Sa/Nv	ES	987	0,02%	0,02%
Merck Kgaa	DE	10 560	0,19%	0,19%	Enel SpA	IT	25 598	0,45%	0,45%
NMC Health PLC	GB	0	0,00%	0,00%	E.ON SE	DE	10 210	0,18%	0,18%
Novartis AG	CH	126 398	2,22%	2,22%	National Grid Plc	GB	32 418	0,57%	0,57%
Novo Nordisk A/S	DK	171 128	3,00%	3,00%	Red Electrica Corp Sa	ES	13 358	0,23%	0,23%
Orion Oyj	FI	337	0,01%	0,01%	Severn Trent PLC	GB	7 969	0,14%	0,14%
Koninklijke Philips NV	NL	11 845	0,21%	0,21%	Sse Plc	GB	10 299	0,18%	0,18%
Sonova Holding Ag	CH	10 921	0,19%	0,19%	Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	IT	15 201	0,27%	0,27%
Qiagen NV	NL	7 641	0,13%	0,13%	United Utilities Group Plc	GB	12 425	0,22%	0,22%
Roche Holding AG	CH	122 465	2,15%	0,00%	Verbund Ag	AT	1 855	0,03%	0,03%
Roche Holding Ag	CH	1 956	0,03%	2,18%	Veolia Environnement Sa	FR	4 790	0,08%	0,08%
Sandoz Group AG	CH	10 158	0,18%	0,18%	Summa Kraftförsörjning		140 648	2,47%	
Sanofi	FR	68 805	1,21%	1,21%					
Sartorius AG	DE	2 351	0,04%	0,04%	Material				
Sartorius Stedim Biotech	FR	2 748	0,05%	0,05%	Air Liquide Sa	FR	64 877	1,14%	1,14%
Siemens Healthineers AG	DE	9 868	0,17%	0,17%	Arkema Sa	FR	2 834	0,05%	0,05%
Smith and Nephew Plc	GB	4 216	0,07%	0,07%	Akzo Nobel NV	NL	6 084	0,11%	0,11%
Struamann Holding Ag	CH	7 390	0,13%	0,13%	Anglo American Plc	GB	24 019	0,42%	0,42%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	2 060	0,04%	0,04%	Antofagasta PLC	GB	3 050	0,05%	0,05%
Ucb Sa	BE	17 946	0,31%	0,31%	Boliden AB	SE	2 978	0,05%	0,05%
William Demant Holding A/S	DK	598	0,01%	0,01%	Clariant AG	CH	2 102	0,04%	0,04%
Summa Hälsövärd		925 541	16,24%		Covestro AG Acceptance share 12/24	DE	6 739	0,12%	0,12%
					Croda International PLC	GB	1 543	0,03%	0,03%
Industri					DSM-Firmenich AG	CH	12 076	0,21%	0,21%
Acs Actividades De Construccion Y Ser-	ES	632	0,01%	0,01%	Endeavour Mining plc	GB	2 506	0,04%	0,04%
vicios Sa					Evonik Industries AG	DE	886	0,02%	0,02%
ABB LTD	CH	60 274	1,06%	1,06%	Ervaz Plc	GB	154	0,00%	0,00%
Adecco Group AG	CH	6 459	0,11%	0,11%	Givaudan SA	CH	22 582	0,40%	0,40%
Aena SME SA	ES	15 948	0,28%	0,28%	Heidelbergcement Ag	DE	3 187	0,06%	0,06%
AerCap Holdings NV	NL	10 997	0,19%	0,19%	Holcim LTD	CH	25 077	0,44%	0,44%
Aeroports De Paris	FR	1 144	0,02%	0,02%	Holmen AB - B	SE	1 641	0,03%	0,03%
Alfa Laval AB	SE	3 303	0,06%	0,06%	Mondi Plc	GB	9 115	0,16%	0,16%
Ap Moller - Maersk A/S - A	DK	3 488	0,06%	0,00%	Norsk Hydro ASA	NO	6 350	0,11%	0,11%
Ap Moller - Maersk A/S - B	DK	5 169	0,09%	0,15%	Novonosis (Novozymes) B	DK	10 073	0,18%	0,18%
Ashtead Group Plc	GB	18 441	0,32%	0,32%	Oci Nv	NL	352	0,01%	0,01%
Alstom Sa	FR	3 834	0,07%	0,07%	Rio Tinto Plc	GB	33 622	0,59%	0,59%
Assa Abloy B	SE	19 331	0,34%	0,34%	Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	6 020	0,11%	0,11%
Adtech B	SE	2 953	0,05%	0,05%	Sig Combibloc Group Ag	CH	5 707	0,10%	0,10%
Atlas Copco A	SE	17 203	0,30%	0,00%	Sika Ag	CH	22 025	0,39%	0,39%
Atlas Copco B	SE	16 055	0,28%	0,58%	Stora Enso Oyj	FI	6 534	0,12%	0,12%
Brenntag Se	DE	8 353	0,15%	0,15%	Syngoo SA	BE	1 733	0,03%	0,03%
Bunzl Plc	GB	11 461	0,20%	0,20%	Symrise AG	DE	7 699	0,14%	0,14%
Bureau Veritas Sa	FR	10 714	0,19%	0,19%	BASF SE	DE	19 828	0,35%	0,35%
Ferrovial SE	NL	4 934	0,09%	0,09%	Upm-Kymmene Oyj	FI	10 203	0,18%	0,18%
Cie De Saint-Gobain	FR	24 019	0,42%	0,42%	Yara International ASA	NO	76	0,00%	0,00%
Daimler Truck Holding AG	DE	8 929	0,16%	0,16%	Summa Material		321 774	5,65%	
DCC PLC	IE	3 509	0,06%	0,06%					
Deutsche Post AG	DE	24 777	0,43%	0,43%	Sällanköpsvaror och tjänster				
DSV Panalpina A/S	DK	27 048	0,47%	0,47%	Accor SA	FR	4 130	0,07%	0,07%
Epiroc AB A	SE	8 374	0,15%	0,00%	Adidas AG	DE	25 414	0,45%	0,45%
Epiroc AB B	SE	4 892	0,09%	0,23%	Amadeus IT Group SA	ES	20 514	0,36%	0,36%
Experian PLC	JE	26 936	0,47%	0,47%	Barratt Redrow PLC	GB	4 149	0,07%	0,07%
GEA Group AG	DE	11 866	0,21%	0,21%	Berkeley Group Holdings Plc	GB	4 785	0,08%	0,08%
Geberit AG	CH	19 168	0,34%	0,34%	Bayerische Motoren Werke Ag	DE	12 375	0,22%	0,00%
Getlink Se	FR	10 420	0,18%	0,18%	Bayerische Motoren Werke Ag Pref	DE	823	0,01%	0,23%
IMCD NV	NL	9 408	0,17%	0,17%	Compass Group Plc	GB	32 095	0,56%	0,56%
Intrade AB	SE	1 233	0,02%	0,02%	Continental Ag	DE	1 401	0,02%	0,02%
InPost SA	LU	2 139	0,04%	0,04%	Mercedes-Benz Group Ag	DE	27 976	0,49%	0,49%
Intertek Group Plc	GB	4 581	0,08%	0,08%	Delivery Hero SE	DE	1 763	0,03%	0,03%
Kingspan Group PLC	IE	6 162	0,11%	0,11%	D'leteren Sa/Nv	BE	4 722	0,08%	0,08%
Kuehne + Nagel International Ag	CH	8 921	0,16%	0,16%	Avolta AG	CH	4 173	0,07%	0,07%
Knorr-Bremse Ag	DE	6 511	0,11%	0,11%	Ferrari NV	NL	26 820	0,47%	0,47%
Kone Oyj	FI	10 290	0,18%	0,18%	Stellantis NV	NL	14 812	0,26%	0,26%
Investment Ab Latour B	SE	4 805	0,08%	0,08%	Hennes and Mauritz B	SE	3 399	0,06%	0,06%
Legrand Sa	FR	20 611	0,36%	0,36%	Hermes International	FR	56 482	0,99%	0,99%
Lifco AB - B	SE	129	0,00%	0,00%	Intercontinental Hotels Group Plc	GB	8 353	0,15%	0,15%
Deutsche Lufthansa AG	DE	1 185	0,02%	0,02%	Industria De Diseno Textil Sa	ES	38 339	0,67%	0,67%
Nibe Industrier B	SE	2 919	0,05%	0,05%	JD Sports Fashion PLC	GB	3 283	0,06%	0,06%
Metso Corp Oyj	FI	2 749	0,05%	0,05%	Kering Sa	FR	13 406	0,24%	0,24%
Prysmian SpA	IT	11 904	0,21%	0,21%	Kingfisher Plc	GB	9 549	0,17%	0,17%
Rational AG	DE	2 762	0,05%	0,05%	Pandora A/S	DK	11 091	0,19%	0,19%
Relx Plc	GB	4 044	0,07%	0,00%	Cie Generale Des Etablissements Michelin	FR	21 531	0,38%	0,38%
Relx Plc	GB	59 383	1,04%	1,11%	Sca				
Rexel SA	FR	6 865	0,12%	0,12%	Moncler SpA	IT	9 775	0,17%	0,17%
Rockwool International A/S - B	DK	1 410	0,02%	0,02%	Next plc	GB	10 421	0,18%	0,18%
Randstad Nv	NL	5 037	0,09%	0,09%	Pearson Plc	GB	14 757	0,26%	0,26%
Rentokil Initial Plc	GB	6 754	0,12%	0,12%	Persimmon Plc	GB	2 227	0,04%	0,04%
Sandvik AB	SE	7 532	0,13%	0,13%	Porsche Automobil Holding SE	DE	1 329	0,02%	0,02%
Schindler Holding AG	CH	4 246	0,07%	0,00%	Porsche AG	DE	4 703	0,08%	0,08%
Schindler Holding Ag	CH	6 600	0,12%	0,19%	Prosus NV	NL	33 607	0,59%	0,59%
Schneider Electric SE	FR	94 669	1,66%	1,66%	Puma Se	DE	1 809	0,03%	0,03%
Securitas B	SE	5 376	0,09%	0,09%	Renault Sa	FR	3 539	0,06%	0,06%

Cie Financiere Richemont Sa	CH	56 038	0,98%	0,98%
SEB SA	FR	18	0,00%	0,00%
Swatch Group Ag	CH	1 945	0,03%	0,03%
Sodexo Sa	FR	1 253	0,02%	0,02%
Taylor Wimpey PLC	GB	4 532	0,08%	0,08%
Volkswagen Ag	DE	6 531	0,11%	0,11%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR	116 512	2,04%	2,04%
Whitbread PLC	GB	4 119	0,07%	0,07%
Zalando SE	DE	4 171	0,07%	0,07%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		628 672	11,03%	
Telekomoperatörer				
Auto Trader Group PLC	GB	1 206	0,02%	0,02%
Bolloré Se	FR	7 411	0,13%	0,13%
BT Group Plc	GB	6 990	0,12%	0,12%
Canal+ SA	FR	2 049	0,04%	0,04%
Cellnex Telecom SA	ES	11 634	0,20%	0,20%
CTS Eventim AG and Co KGaA	DE	3 300	0,06%	0,06%
Deutsche Telekom Ag	DE	61 567	1,08%	1,08%
Elisa Oyj	FI	2 098	0,04%	0,04%
Havas NV	NL	1 354	0,02%	0,02%
Informa PLC	GB	15 879	0,28%	0,28%
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	IT	1 237	0,02%	0,02%
Koninklijke KPN NV	NL	7 381	0,13%	0,13%
Louis Hachette Group SA	FR	1 260	0,02%	0,02%
Orange Sa	FR	3 578	0,06%	0,06%
Publicis Groupe SA	FR	19 688	0,35%	0,35%
Scout24 Se	DE	3 682	0,06%	0,06%
Spotify Technology SA	LU	41 523	0,73%	0,73%
Swisscom AG	CH	7 387	0,13%	0,13%
Telefonica Sa	ES	11 101	0,19%	0,19%
Telecom Italia Spa/Milano	IT	2 100	0,04%	0,04%
Telenor ASA	NO	222	0,00%	0,00%
Telia Co Ab	SE	5 869	0,10%	0,10%
Tele2 B	SE	1 848	0,03%	0,03%
Universal Music Group Nv	NL	13 280	0,23%	0,23%
Vivendi Se	FR	2 147	0,04%	0,04%
Vodafone Group Plc	GB	13 790	0,24%	0,24%
WPP PLC	JE	12 000	0,21%	0,21%
Summa Telekomoperatörer		261 579	4,59%	
Fastigheter				
Vonovia SE	DE	15 497	0,27%	0,27%
Covivio	FR	6 803	0,12%	0,12%
Gecina Sa	FR	5 993	0,11%	0,11%
Klepierre Sa	FR	7 655	0,13%	0,13%
Land Securities Group Plc	GB	5 913	0,10%	0,10%
Leg Immobilien Se	DE	5 571	0,10%	0,10%
Sagax B	SE	71	0,00%	0,00%
Segro Plc	GB	9 139	0,16%	0,16%
Swiss Prime Site AG	CH	12 250	0,21%	0,21%
Warehouses de Pauw NV	BE	805	0,01%	0,01%
Unibail-Rodamco-Westfield	FR	8 718	0,15%	0,15%
Summa Fastigheter		78 415	1,38%	
Summa Aktier		5 686 825	99,78%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 686 825	99,78%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 686 825	99,78%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		12 723	0,22%	0,00%
Varav likvida medel SEB		8 930	0,16%	0,00%
Fondförmögenhet		5 699 548	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Ab Sagax				
Sagax B		71	0,00%	0,00%
Summa Ab Sagax		71	0,00%	
SEB				
Bankmedel SEB		8 930	0,16%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A		11 626	0,20%	0,00%
Summa SEB		20 556	0,36%	
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		5 686 825	99,78%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		12 723	0,22%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		5 699 548	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

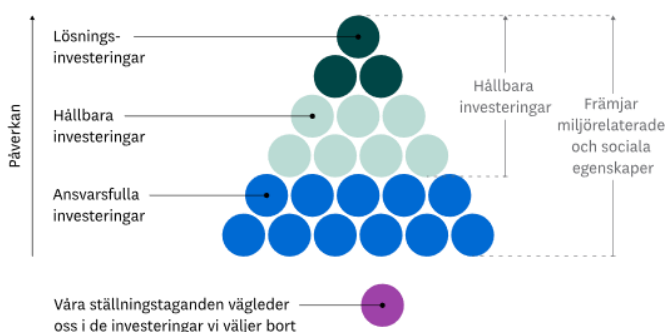
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Europa Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 67 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 18 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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

Upplysningförordningens 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 Europa Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Europa 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 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 Europa Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 61 procent, varav 18 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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. Jämställdhet i styrelser beaktas även för de bolag där det bedöms vara materiellt.
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.

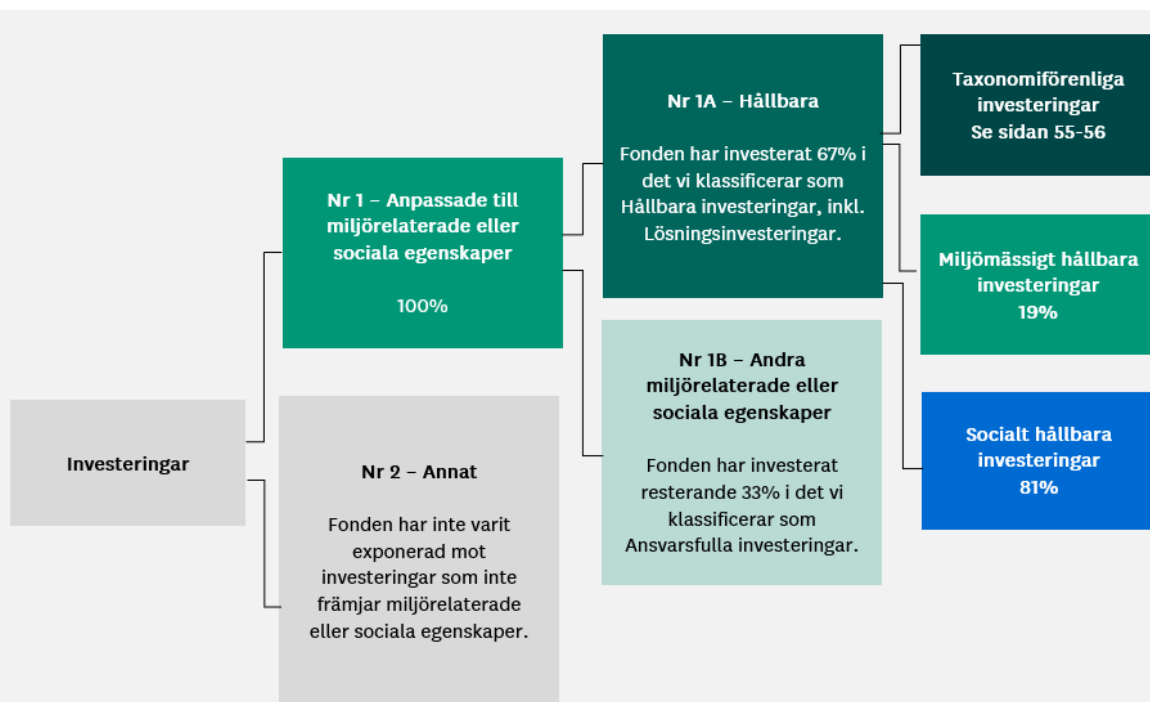
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk A/S Class B	Hälsovård	3,06%	DK
ASML Holding NV	Informationsteknik	3,05%	NL
SAP SE	Informationsteknik	2,81%	DE
Nestle S.A.	Dagligvaror	2,37%	CH
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,21%	GB
Roche Holding Ltd Dividend Right Cert.	Hälsovård	2,17%	CH
Novartis AG	Hälsovård	2,11%	CH
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,97%	FR
HSBC Holdings Plc	Finans	1,95%	GB
Siemens Aktiengesellschaft	Industrivaror och -tjänster	1,63%	DE
Unilever PLC	Dagligvaror	1,54%	GB
Schneider Electric SE	Industrivaror och -tjänster	1,49%	FR
Allianz SE	Finans	1,32%	DE
Sanofi	Hälsovård	1,21%	FR
Deutsche Telekom AG	Teleoperatör	1,15%	DE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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
- Teleoperatör



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:

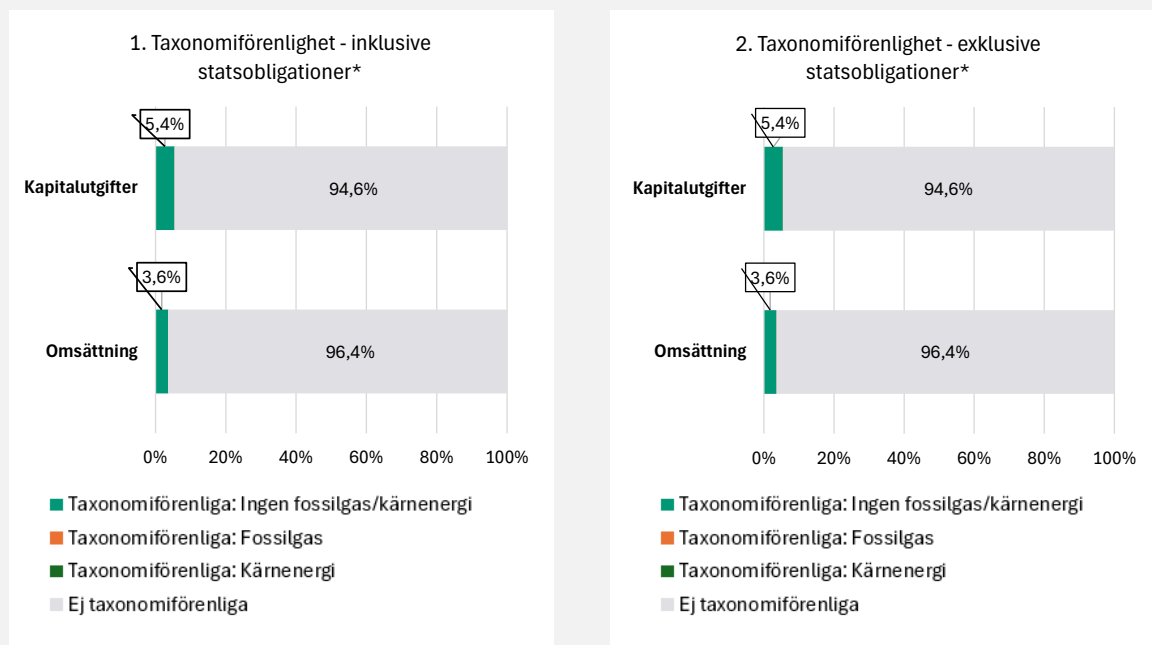
I fossilgas

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 2,5 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 19 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 81 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 Europa Exponering 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är rensat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

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

Skandia Europa Exponering har i linje med Skandia Fonders lista på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

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

Skandia Europa Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

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

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Europa Exponering både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper samt hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Företagsobligation

Fondens placeringsinriktning är företagsobligationer med både hög (investment grade) och låg (high yield) kreditvärdighet. Fondens fördelning i respektive kategori kommer att variera, men andelen innehav med högre kreditvärdighet ska som lägst vara 25 procent. Fonden har hållbarhetsfokus.

Fonden investerar i räntebärande värdepapper, vilket generellt kännetecknas av måttlig risk. Fondens värde kan förväntas svänga upp eller ned ungefär lika mycket som den svenska företagsobligationsmarknaden. Fonden har högre risk än en svensk obligationsfond med motsvarande ränterisk, men avsevärt lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan hävstång skapas 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.

Skandia Företagsobligation steg med 6,4 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 4,5 procent.

Avkastningen genererades tack vare en alltså hög förräntningstakt, kraftigt minskande kreditpremier i framför allt svensk kreditmarknad, samt fallande räntor på korttändan av kurvan och speciellt i Sverige. Kreditpremierna minskade kraftigt under 2024, förutom inom europeiska investment grade, där kreditpremierna gick isär med 0,01 procentenheter. Inom svenska high yield och svenska fastigheter föll kreditpremierna allra mest. Inom BBB-fastigheter närapå halverades premierna under 2024 och inom svenska high yield föll premierna med 3,04 procentenheter. Inom europeiska high yield föll premierna med 0,44 procentenheter.

Räntorna föll kraftigt på korttändan av kurvan, medan de steg längre ut på kurvan när centralbankerna ökade takten på räntesänkningarna under andra halvan av 2024. Korta svenska 2-åriga statsobligationsräntor föll med hela 0,8 procentenheter under 2024, medan svenska 5-åriga statsobligationsräntor steg med 0,15 procentenheter. I Europa föll statsobligationsräntorna på 2-årspunkten med 0,28 procentenheter och på 5-årspunkten steg statsobligationsräntorna med 0,27 procentenheter.

Det genomgående temat under hela 2024 var kraftigt minskande kreditpremier inom både investment grade och high yield, men framför allt inom nordisk och specifikt i den svenska kreditmarknaden. Här har vi först och främst sett kraftigt minskande kreditpremier inom fastighetsobligationer. Exempelvis halverades kreditpremierna hos investment grade fastighetsobligationer under 2024, medan de endast har minskat med 13 procent för övriga investment grade företagsobligationer. Fastighetsobligationer har i och med detta överavkastat gentemot alla andra kreditinläggningar. Vi har under 2024 endast haft tre tillfällen då kreditpremierna stigit kraftigare. Först i början av april i samband med Irans överraskande attack på Israel, sedan i början av juni när Macron utlyste nyval efter EU-valet och slutligen i början på augusti när marknaderna oroade sig över svagare amerikanska arbetsmarknadsdata.

De mer positiva utsikterna för ekonomin under första halvan av året, som ledde till att marknadsaktörernas förväntningar om räntesänkningar sköts alltmer på framtiden, vände under andra halvan av året. Med alltmer negativa signaler från framför allt europeisk ekonomi ökade takten på räntesänkningarna. Nyemissionsaktiviteten var väldigt hög under hela året och vid årets slut överträffade aktiviteten även det tidigare rekordåret 2021 i såväl svenska som eurokreditmarknaderna.

Fonden deltog i en rad nyemissioner som gick starkt efter emissionstillfallet som exempelvis: AXA RTI, LF Bank ATI, Scatec, Coor, Crayon, MOWI, Felleskjøpet, Sobi, Topsoe Perp, Storskogen, Bonnier Fastigheter, Peab och DLR Kredit. Konkursfrekvensen har stigit i Europa under 2024, men har redan börjat falla i USA. Nu förväntar sig ratingagenturerna att konkursfrekvensen borde falla på båda sidor om Atlanten under 2025. Samtidigt ser vi att de flesta bolag, oavsett sektor, fortsätter att få högre finansieringskostnader när de rullar sina befintliga lån och obligationer in i nya instrument, då den genomsnittliga kupongen fortsätter att vara betydligt högre nu än vad den var för två till tre år sedan.

Förräntningstakten i fonden har minskat en del under 2024 tack vare fallande räntor och kreditpremier. Ser man till historiska förräntningstakter inom företagsobligationer ligger dock dagens nivåer fortsatt väldigt högt.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 119,7 procent av fondens värde; som lägst 109,0 procent samt i genomsnitt 112,4 procent mätt på månadsbasis.

Fonden tillämpar partiell justering av fondandelsvärdet. Det innebär att fondandelsvärdet justeras upp eller ned endast i de fall när nettoteckning eller nettoinlösen i värdepappersfonden överstiger ett förutbestämt tröskelvärde. Under 2024 har inte justerat fondandelsvärde tillämpats för fonden och därmed heller ingen justeringsfaktor. Tröskelvärde och justeringsfaktor är föremål för löpande utvärdering av Skandia Fonders Riskkommitté.

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	52 kr	10 640 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 239 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,50 %

Ansvarig förvaltare
Christian Leonhard (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej premiepensionsvalet.

Jämförelseindex
Solactive SEK IG Credit 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	5 234 610	109,54	47 785 167	0,00	6,4 %	4,5 %
2023	4 289 708	102,95	41 665 730	0,00	2,9 %	2,7 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,35	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	126	0,00

Fondens duration

År	Duration
2024	3,51
2023	3,49

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

Datum	%
2023-12-31	7,21

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 927 932	4 000 567
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	55 788
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	4 927 932	4 056 355
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 927 932	4 056 355
Bankmedel och övriga likvida medel	283 647	187 573
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	41 324	40 736
Övriga tillgångar (Not 3)	3 005	7 932
Summa tillgångar	5 255 910	4 292 596
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	20 386	2 292
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	20 386	2 292
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 206	1 787
Övriga skulder (Not 3)	- 1 292	- 1 189
Summa skulder	21 301	2 890
Fondförmögenhet (Not 1)	5 234 609	4 289 706
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	11 426	12 224
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	98 518	27 816
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	- 11 350	9 935
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntetäckter	270 497	42 553
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	- 39 395	43 137
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	318 270	123 441
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 23 773	- 4 285
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 23 748	- 4 272
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 25	- 14
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	160	1 158
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 126	- 35
Summa kostnader	- 23 739	- 3 162
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	294 531	120 279
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 289 706	0
Andelsutgivning	783 178	4 170 844
Andelsinlösen	- 132 806	- 1 417
Årets resultat enligt resultaträkning	294 531	120 279
Inbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 234 609	4 289 706
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
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
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olivkviderade affärer	3 005	7 932
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	1 292	1 189
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	100 641	25 859
Realisationsförluster	- 23 106	- 68 540
Orealiserade vinster och förluster	20 983	70 496
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	98 518	27 816
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	150 172	31 119
Realisationsförluster	- 161 522	- 21 184
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	- 11 350	9 935
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	- 126	- 35
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av förmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Finans				
Caybon Holding	JE	6	0,00%	0,00%
Summa Finans		6	0,00%	
Summa Aktier		6	0,00%	
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
Addvise Group AB FRN 26.05.2026	SE	20 250	0,39%	0,39%
Aider Konsern AS FRN 05.09.2028	NO	30 025	0,57%	0,57%
Aker Horizons AS FRN 15.08.2025	NO	43 867	0,84%	0,84%
Amprion GmbH 3.85 27.08.2039	DE	23 096	0,44%	0,44%
Amwood AB FRN 25.10.2027	SE	22 781	0,44%	0,44%
Arla Foods Amba FRN 17.07.2026	DK	24 987	0,48%	0,00%
Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	12 055	0,23%	0,00%
Arla Foods Amba 4.875 12.10.2028	DK	20 877	0,40%	1,11%
BEWI ASA FRN 03.09.2026	NO	45 480	0,87%	0,87%
Bilia AB FRN 26.06.2028	SE	34 775	0,66%	0,66%
Biocirc Group Hold APS FRN 19.07.2028	DK	65 033	1,24%	1,24%
Call 190726				
Bellman Group AB FRN 10.02.2026	SE	43 094	0,82%	0,82%
AB Bonnier Fastigheter Finans (publ) FRN 19.06.202	SE	82 977	1,59%	1,59%
Boliden FRN 22.09.2025	SE	12 112	0,23%	0,00%
Boliden 5.53 22.09.2027	SE	59 037	1,13%	1,36%
Bonava AB FRN 18.03.2027	SE	14 277	0,27%	0,27%
Bonheur ASA FRN 09.10.2029	NO	15 117	0,29%	0,00%
Bonheur ASA FRN 15.09.2028	NO	9 996	0,19%	0,00%
Bonheur ASA FRN 22.09.2025	NO	37 262	0,71%	1,19%
Borgo Ab FRN 10.03.2026	SE	34 429	0,66%	0,00%
Bulk Infrastructure FRN 15.09.2026	NO	24 340	0,46%	0,46%
B2 Impact Asa FRN 18.03.2029	NO	23 140	0,44%	0,00%
B2 Impact Asa FRN 30.01.2028	NO	29 873	0,57%	1,01%
Capnor Weasel Bidco OY FRN 19.03.2029	FI	17 484	0,33%	0,33%
Castellum AB FRN 15.03.2027	SE	20 294	0,39%	0,39%
Caybon Holding AB FRN 03.12.2027	SE	5 135	0,10%	0,00%
Cheplapharm Arzneimittel 7.5 15.05.2030	DE	22 505	0,43%	0,43%
Cinis Fertilizer AB FRN 26.11.2027	SE	27 534	0,53%	0,53%
Coor Service Management FRN 21.02.2027	SE	20 257	0,39%	0,00%
Coor Service Management FRN 21.02.2029	SE	17 893	0,34%	0,73%
Crayon Group Holding ASA FRN 08.04.2028	NO	43 770	0,84%	0,84%
DNV Group FRN 29.10.2029	NO	58 287	1,11%	1,11%
Drax Finco Plc 5.875 15.04.2029	GB	12 063	0,23%	0,23%
Elekta AB (publ) FRN 14.12.2026	SE	30 024	0,57%	0,57%
Ellevio AB FRN 06.11.2027	SE	40 800	0,78%	0,78%
Epiroc Aktiefond FRN 14.09.2027	SE	15 217	0,29%	0,29%
Eramet 6.5 30.11.2029	FR	21 939	0,42%	0,00%
Eramet 7 22.05.2028	FR	11 556	0,22%	0,64%
European Energy AS FRN 04.11.2027	DK	34 153	0,65%	0,65%
Felleskjøpet Agri Sa FRN 30.09.2027	NO	19 703	0,38%	0,00%
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029	NO	14 733	0,28%	0,00%
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2031	NO	14 759	0,28%	0,00%
Felleskjøpet Agri SA FRN 12.05.2028	NO	19 602	0,37%	1,31%
Francois Kyliindustri Hold FRN 26.04.2027	SE	3 909	0,07%	0,07%
Stocholm Exergi Holding FRN 18.05.2029	SE	42 561	0,81%	0,81%
Getinge AB FRN 07.03.2029	SE	20 359	0,39%	0,39%
GSK Consumer Healthcare 3.375 24.03.2027	US	10 723	0,20%	0,20%
Gsk Consumer Healthcare 2.875 29.10.2028	GB	16 124	0,31%	0,31%
Hexagon AB FRN 07.12.2026	SE	40 386	0,77%	0,00%
Hexagon AB FRN 17.09.2025	SE	20 111	0,38%	0,00%
Hexagon AB FRN 24.05.2029	SE	18 110	0,35%	0,00%
Hexagon AB FRN 26.11.2029	SE	22 026	0,42%	1,92%
Hoist Finance AB FRN 24.09.2029	SE	37 086	0,71%	0,00%
Hoist Finance AB (publ) FRN 06.11.2028	SE	25 184	0,48%	0,00%
Humlegården Fastigheter AB (publ) FRN 22.09.2025	SE	16 086	0,31%	0,31%
ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SE	42 116	0,80%	0,00%
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028	SE	40 776	0,78%	0,00%
ICA Gruppen AB FRN 19.02.2029	SE	12 103	0,23%	0,00%
ICA Gruppen AB FRN 19.05.2027	SE	8 045	0,15%	0,00%
Ica Gruppen AB 4.73 26.05.2028	SE	18 662	0,36%	0,00%
ICA Gruppen AB 4.9 24.02.2025	SE	8 018	0,15%	2,48%
Idun Industrier AB FRN 04.05.2026	SE	25 227	0,48%	0,00%
Idun Industrier FRN 30.09.2027	SE	5 249	0,10%	0,58%
Iliad SA 5.375 02.05.2031	FR	12 198	0,23%	0,23%
Indutrade AB FRN 09.06.2027	SE	20 405	0,39%	0,00%
Indutrade AB FRN 12.11.2026	SE	30 114	0,58%	0,00%
Indutrade Aktiefond FRN 05.11.2029	SE	20 019	0,38%	1,35%
Infront Asa FRN 28.10.2026	NO	33 802	0,65%	0,65%
Intrum AB 3.5 15.07.2026	SE	12 300	0,23%	0,23%
Investment AB Latour (publ) FRN 10.06.2026	SE	20 155	0,39%	0,39%
Hawk Infinity Software AS FRN 03.10.2028	NO	21 062	0,40%	0,00%
Hawk Infinity Software FRN 15.10.2029	NO	23 407	0,45%	0,85%
Kinnevik AB FRN 23.11.2026	SE	27 742	0,53%	0,53%
KoskiRent Oy FRN 28.06.2027	FI	25 140	0,48%	0,48%
Lantmännen ek for FRN 27.04.2026	SE	30 099	0,57%	0,00%
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 22.03.2029	SE	40 340	0,77%	1,35%
Lassila and Tikanoja Oyj 3.375 19.05.2028	FI	16 953	0,32%	0,32%
Lifco AB FRN 06.03.2026	SE	16 057	0,31%	0,00%
Lifco AB FRN 30.05.2025	SE	8 016	0,15%	0,46%
Link Mobility Group Hldg FRN 23.10.2029	NO	34 453	0,66%	0,66%
Lansforsäkringar Bank FRN 19.09.2028	SE	26 362	0,50%	0,00%
Länsforsäkringar Bank FRN 21.03.2029	SE	56 460	1,08%	0,00%
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NO	60 484	1,16%	1,16%
Mekonomen AB FRN 18.03.2026	SE	46 635	0,89%	0,89%
Millicon International Celluar SA FRN 20.01.2027	LU	25 241	0,48%	0,48%
Neo Bidco AB FRN 11.07.2028	SE	36 522	0,70%	0,70%
NIBE Industrier AB FRN 03.06.2026	SE	16 022	0,31%	0,31%
Nivika Fastigheter AB FRN 14.02.2028	SE	37 664	0,72%	0,72%
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	SE	83 497	1,60%	1,60%
Nordea Bank Abp FRN 15.09.2027	FI	21 718	0,41%	0,41%
Nordic Semiconductor ASA FRN 27.11.2028	NO	20 251	0,39%	0,39%
Nortura SA FRN 02.07.2025	NO	9 805	0,19%	0,00%

Nortura Sa FRN 08.01.2029	NO	22 392	0,43%	0,00%				
Oeyfjellet Wind Investment 2.75 14.09.2026	NO	33 318	0,64%	0,64%				
Open Infra AB 11 22.02.2027	SE	33 344	0,64%	0,64%				
Orexo AB FRN 28.03.2028	SE	31 931	0,61%	0,61%				
O3 Holding GmbH FRN 10.10.2029	DE	47 196	0,90%	0,90%				
Pamica Group AB FRN 05.12.2027	SE	20 175	0,39%	0,39%				
Peab Finans AB FRN 20.12.2028	SE	29 141	0,56%	0,00%				
Peab Finans AB FRN 24.06.2027	SE	27 677	0,53%	1,09%				
Rebellion Capital AB FRN 08.05.2028	SE	23 809	0,45%	0,45%				
Vilmorin Et Corp 1.375 26.03.2028	FR	41 608	0,79%	0,79%				
Sandolium AB Fm 15.03.2029	SE	58 794	1,12%	1,12%				
Holding D Infra Metiers 4.875 24.10.2029	FR	19 832	0,38%	0,38%				
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 21.06.2028	SE	10 021	0,19%	0,00%				
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 23.09.2025	SE	16 048	0,31%	0,50%				
Scania CV (publ) FRN 20.01.2025	SE	20 005	0,38%	0,38%				
Scatec ASA FRN 07.02.2028	NO	43 774	0,84%	0,84%				
Catella AB FRN 06.03.2028	SE	12 531	0,24%	0,00%				
Catella AB FRN 10.03.2029	SE	32 659	0,62%	0,86%				
Sciptech AB FRN 31.08.2027	SE	31 650	0,60%	0,60%				
Småkraft AS FRN 06.10.2028	NO	41 347	0,79%	0,00%				
Småkraft AS 1.875 13.05.2026	NO	44 908	0,86%	1,65%				
Sparbanken Skåne AB (publ) FRN 13.08.2028	SE	30 422	0,58%	0,58%				
Stendorren Fastigheter FRN 12.12.2027	SE	35 417	0,68%	0,68%				
AB Stena Metall Finans FRN 10.05.2028	SE	30 428	0,58%	0,58%				
Stillfront Group AB (publ) FRN 14.09.2027	SE	30 769	0,59%	0,00%				
Stillfront Group AB (publ) FRN 27.09.2028	SE	45 675	0,87%	1,46%				
Statkraft AS FRN 14.06.2028	NO	32 007	0,61%	0,61%				
Statnett SF FRN 28.06.2029	NO	52 605	1,00%	1,00%				
Stora Enso Oyj FRN 29.04.2025	FI	30 179	0,58%	0,58%				
Storskogen Group AB FRN 07.12.2027	SE	16 636	0,32%	0,00%				
Storskogen Group AB (publ) FRN 03.10.2028	SE	21 468	0,41%	0,00%				
Storskogen Group FRN 22.03.2027	SE	10 575	0,20%	0,93%				
Sveaskog AB FRN 03.10.2029	SE	21 901	0,42%	0,00%				
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) FRN 19.02.2030	SE	45 094	0,86%	0,00%				
Swedish Orphan Biovitrum FRN 17.05.2029	SE	79 854	1,53%	2,39%				
Tdc Net As 5 618 06.02.2030	DK	24 247	0,46%	0,00%				
Tdc Net As 6.5 01.06.2031	DK	38 252	0,73%	1,19%				
TDF Infrastructure SAS 5.625 21.07.2028	FR	18 248	0,35%	0,35%				
Teleperformance SE 5.75 22.11.2031	FR	30 610	0,58%	0,58%				
Tele2 AB FRN 19.05.2027	SE	35 433	0,68%	0,68%				
Terveystalo Oyj 5.375 01.06.2028	FI	65 548	1,25%	1,25%				
Tele2 AB FRN 10.06.2025	SE	20 030	0,38%	0,38%				
Tomra Systems FRN 04.11.2025	NO	54 978	1,05%	1,05%				
Tomator Oyj 3.75 17.10.2031	FI	34 762	0,66%	0,66%				
TRELB Float 03/08/27	SE	24 053	0,46%	0,46%				
First Camp Group AB FRN 24.04.2029	SE	36 794	0,70%	0,70%				
AFRY AB FRN 25.05.2026	SE	10 169	0,19%	0,00%				
AFRY AB FRN 27.02.2029	SE	22 454	0,43%	0,00%				
ÅF Pöyry AB FRN 01.12.2026	SE	28 456	0,54%	1,17%				
Landshypotek Bank AB FRN 22.08.2025	SE	30 120	0,58%	0,00%				
AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) SCB	SE	94 482	1,80%	1,80%				
Caybon Holding AB 0 31.03.2025	SE	5 279	0,10%	0,20%				
Gjensidige Forsikring ASA FRN PERP	NO	15 849	0,30%	0,00%				
Länsförsäkringar Bank FRN 31.12.2099	SE	24 600	0,47%	0,00%				
SBAB Bank AB FRN PERP CALL 02/26	SE	12 139	0,23%	0,00%				
Tryg Forsikring Frn Perp Call 26.02.2026	DK	20 086	0,38%	0,38%				
AT and S AG VAR Perp Call 1/27	AT	22 444	0,43%	0,43%				
Axa SA VAR 31.12.2099	FR	12 334	0,24%	0,24%				
DNB Bank ASA Var 31.12.2099	NO	31 335	0,60%	0,60%				
Gjensidige Forsikring ASA FRN 29.12.2053	NO	20 070	0,38%	0,69%				
Topsee AS VAR 23.05.2034	DK	71 738	1,37%	1,37%				
Hoist Finance AB FRN 22.05.2034	SE	16 125	0,31%	1,50%				
IF Skadeforsäkring Holding AB FRN 17.06.2051	SE	64 017	1,22%	1,22%				
DLR Kredit A/S FRN 20.02.2035	DK	42 413	0,81%	0,81%				
Lenzing Ag VAR PERP	AT	16 690	0,32%	0,32%				
Landhypotek Bank AB FRN Perp	SE	32 404	0,62%	1,19%				
Länsförsäkringar Bank AB FRN Perp Call 19.11.2025	SE	20 220	0,39%	2,44%				
Mandatum Life Insurance Var 04.12.2039	FI	25 632	0,49%	0,49%				
Nortura SA FRN 12.04.2047	NO	22 747	0,43%	1,05%				
Cooperative Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2028	NL	10 585	0,20%	0,20%				
SBAB Bank AB FRN Perp	SE	41 108	0,79%	1,02%				
Storebrand Forsikring AS FRN Perp	NO	20 600	0,39%	0,00%				
Storebrand Livsforsikring AS FRN Perp	NO	32 470	0,62%	1,01%				
Swedavia AB ADJ PERP	SE	20 994	0,40%	0,00%				
Swedavia AB FRN Perp Call 11/26	SE	25 280	0,48%	0,88%				
Sydbank A/S FRN 25.04.2034	DK	28 557	0,55%	0,55%				
Vattenfall AB frn 26.05.2083	SE	26 112	0,50%	0,50%				
Wuestenrot and Wuerttembergische AG Var 10.09.2041	DE	9 557	0,18%	0,18%				
Summa Företag och Kreditinstitut		4 847 579	92,61%					
Stat och Kommun								
Borgo AB FRN 27.08.2027	SE	46 169	0,88%	1,54%				
Sveaskog AB FRN 16.04.2029	SE	34 179	0,65%	1,07%				
Summa Stat och Kommun		80 348	1,53%					
Summa Räntebärande värdepapper		4 927 927	94,14%					
Summa Överlåtbara värdepapper		4 927 932	94,14%					
Standardiserade Derivat								
Standardiserade Räntederivat								
Swedish Government 10 Futures 2025-03-19 / BUOH5	SE	0	0,00%	0,00%				
Swedish Government 2 Futures 2025-03-19 / BTLH5	SE	0	0,00%	0,00%				
Swedish Government 5 Futures 2025-03-19 / BTOH5	SE	0	0,00%	0,00%				
Bobl Mar 25 / OEH5	DE	0	0,00%	0,00%				
Schatz Mar 25 / DUH5	DE	0	0,00%	0,00%				
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%					
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%					
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT								
OTC-Derivat								
NOK/SEK_20250122		- 49	0,00%	0,00%				
USD/SEK_20250115		- 19	0,00%	0,00%				
EUR/SEK_20250115		- 5 588	-0,11%	0,00%				
EUR/SEK_20250122		- 1 181	-0,02%	0,00%				
GBP/SEK_20250115		- 397	-0,01%	0,00%				
NOK/SEK_20250122		- 7 609	-0,15%	0,00%				
USD/SEK_20250115		- 5 544	-0,11%	0,00%				
Summa OTC-Derivat		- 20 386	-0,39%					
Summa Övriga finansiella instrument		- 20 386	-0,39%					
Summa Finansiella instrument		4 927 932			94,14%	0,00%		
Med positivt marknadsvärde					- 20 386	-0,39%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde					327 063	6,25%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder					254 398	4,86%	0,00%	
Varav likvida medel SEB					5 234 609	100,00%		
Fondförmögenhet								
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper								
SEB								
Bankmedel SEB		242 972	4,64%	0,00%				
Skandia Företagsobligation - CSA mot SEB		29 250	0,56%	0,00%				
NOK/SEK_20250122		- 7 658	-0,15%	0,00%				
USD/SEK_20250115		- 5 563	-0,11%	0,00%				
EUR/SEK_20250115		- 5 588	-0,11%	0,00%				
EUR/SEK_20250122		- 1 181	-0,02%	0,00%				
GBP/SEK_20250115		- 397	-0,01%	0,00%				
Summa SEB		251 835	4,81%					
Derivatexponering								
Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%				
Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%				
Netto valutaterminer (OTC)		- 20 386	-0,39%	0,00%				
Summa derivatexponering		- 20 386	-0,39%					
Total fördelning av tillgångar och skulder								
Aktierelaterade finansiella instrument		6	0,00%	0,00%				
Ränterelaterade finansiella instrument		4 927 927	94,14%	0,00%				
Övrigt		306 676	5,86%	0,00%				
Summa tillgångar och skulder		5 234 609	100,00%					
* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 68 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

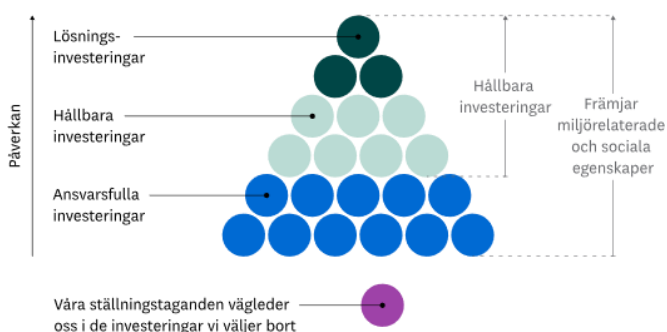
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Företagsobligation miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 68 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 39 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Företagsobligation valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Företagsobligation 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.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Skandia Företagsobligation använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 78 procent, varav 45 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

● **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.

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.

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

Vi granskar återkommande våra fonders investeringar. Om en verksamhet 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 för utveckling i verksamheten. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noggrant följer händelseutvecklingen och för samtal med verksamhetens ledning. Främst avser vi att föra dialog med en sådan verksamhet i syfte att det ska rätta till missförhållandena. Ytterst, i de fall när tillräcklig förbättring inte bedöms möjlig, kan en verksamhet komma att väljas bort som investeringsobjekt.

I EU-taxonomi 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 obligationsemittenter 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald:
Samtliga noterade obligationsemittenter 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 utslutning. 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 verksamheter 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 obligationsemittenter 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.
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen):
Fonden utslöt helt investeringar i verksamheter som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.
Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.

19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga obligationsemittenter 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 statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

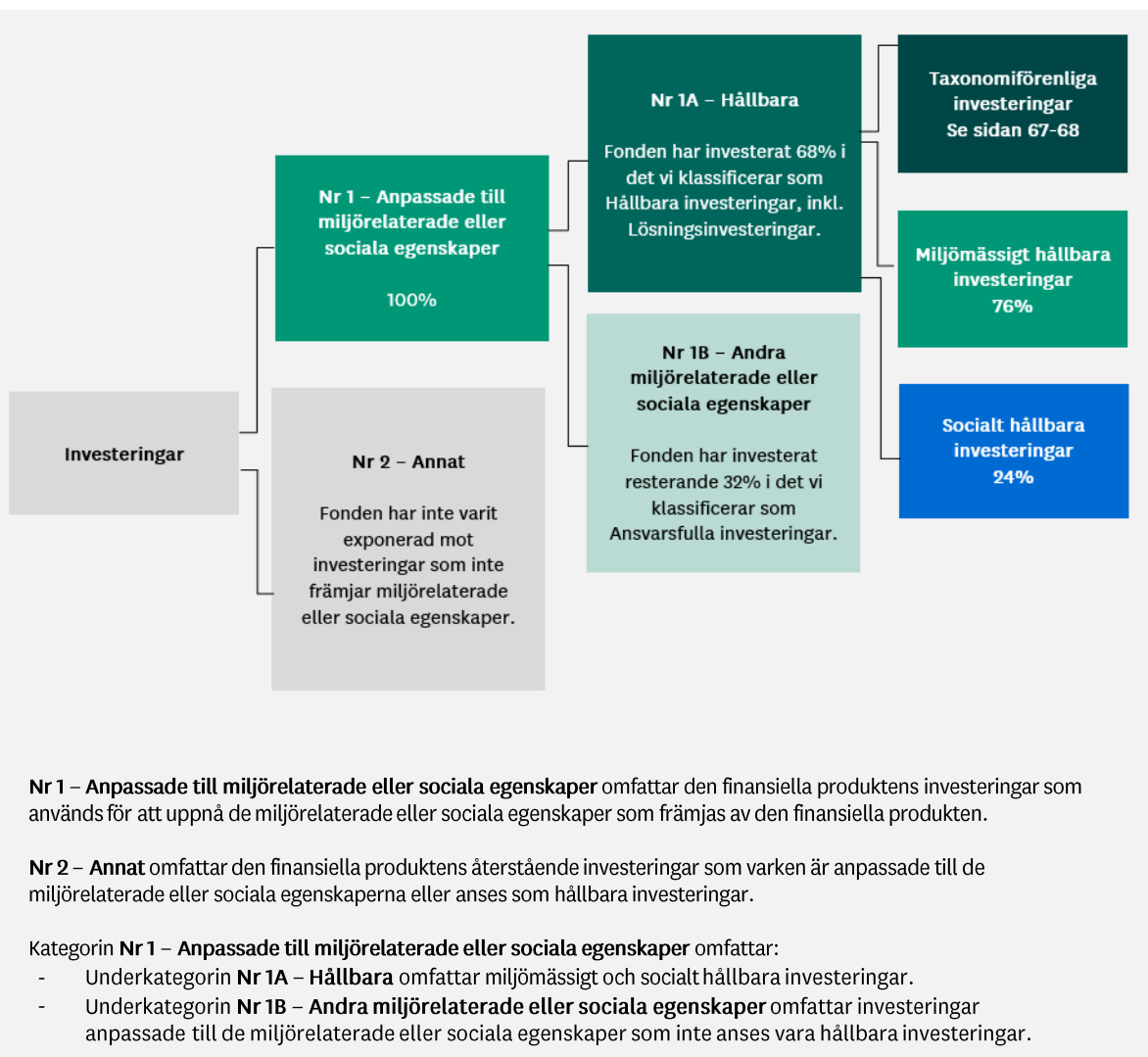
Största investeringarna	% tillgångar	Land
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	1,82%	SE
Nordea Hypotek AB 4 27.10.2028	1,61%	SE
AB Bonnier Fastigheter Finans (publ) FRN 19.06.202	1,60%	SE
Swedish Orphan Biovitrum FRN 17.05.2029	1,54%	SE
Topsøe AS VAR 23.05.2034	1,38%	DK
Terveystalo Oyj 5.375 01.06.2028	1,26%	FI
Biocric Group Hold APS FRN 19.07.2028 Call 190726	1,25%	NO
IF Skadeforsakring Holding AB FRN 17.06.2051	1,23%	SE
Mowi ASA FRN 03.05.2029	1,17%	NO
Boliden 5.53 22.09.2027	1,14%	SE
Sanolium AB Frn 15.03.2029	1,13%	SE
DNV Group FRN 29.10.2029	1,12%	NO
Länsförsäkringar Bank FRN 21.03.2029	1,09%	SE
Tomra Systems FRN 04.11.2025	1,06%	NO
Statnett SF FRN 28.06.2029	1,01%	NO

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

Skandia Företagsobligation investerar främst i företagsobligationer. Fonden kan även investera i statsobligationer, säkerställda obligationer och penningmarknadsinstrument.



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:

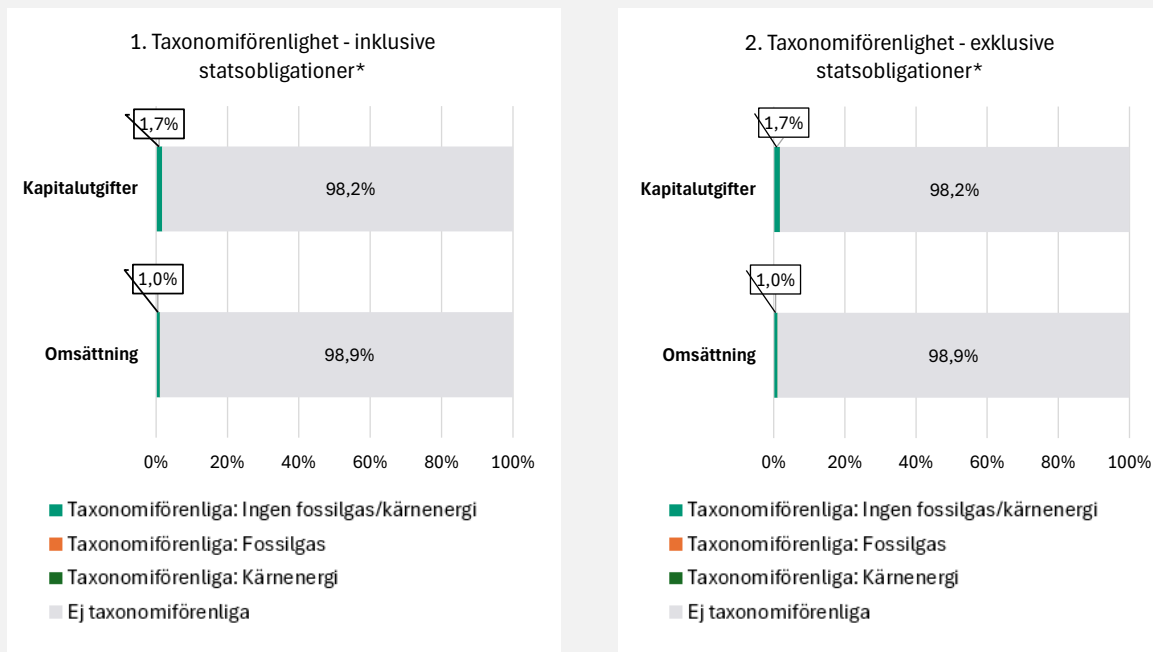
I fossilgas

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 0,5 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 76 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 24 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 Företagsobligation 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.

Skandia Försiktig

Fonden är en blandfond som investerar i olika tillgångsslag såsom svenska och utländska aktier, svenska och utländska obligationer, valutor, alternativa tillgångar samt penningmarknadsinstrument. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen. Aktieinnehaven har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor.

En placering i en portfölj med övervägande svenska räntebärande värdepapper och en mindre del i svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger omkring eller något högre än en svensk räntefond. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättning kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. 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 två till tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Försiktig steg 8,3 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 7,9 procent.

Under 2024 bidrog både svenska och globala aktier samt räntebärande placeringar positivt till fondens avkastning. Även våra taktiska allokeringsstrategier mellan och inom tillgångsslag gav ett bra tillskott till utvecklingen. Våra utländska aktieplaceringar fick dessutom extra draghjälp av valutautvecklingen där framför allt dollarns förstärkning på över 10% mot kronan gav ett starkt bidrag till avkastningen. Globala aktier (mätt som MSCI AC World i SEK) avkastade 29 procent, svenska aktier (mätt som SIX PRX) avkastade nära 9 procent och svenska ränteplaceringar (mätt som OMRX BOND ALL) avkastade nästan 3 procent.

Även under 2024 låg stort fokus på inflation och penningpolitik, både i Sverige och i omvärlden. Stadigt fallande inflation fick Riksbanken under maj att sänka styrräntan för första gången på över åtta år och under året genomfördes totalt fem sänkningar om totalt 150 baspunkter. Dessa räntesänkningar i kombination med en förhållandevis expansiv budget och fallande inflation bör avsevärt förbättra både hushållens ekonomi och företagets förutsättningar framöver.

I USA tecknades ett liknande mönster. Tydligt fallande inflation i kombination med ökade risker för arbetsmarknaden fick den amerikanska centralbanken (FED) att sänka räntan med totalt 100 baspunkter under hösten. Utfallet av det amerikanska presidentvalet i november medförde dock att den samstämmighet kring räntesänkningar som präglade penningpolitiken började ersättas av en mer tveksam hållning. Förutom att Trumps politik bedöms vara inflationsdrivande så presenterades nya data som indikerade en relativt god amerikansk konjunktur, främst i form av stark sysselsättning. Detta tillsammans med kraftigt stigande långräntor och stigande energipriser gav upphov till frågor om inflationsproblemet verkligen är helt löst.

En av farhågorna inför 2024 var huruvida de höga räntenivåerna skulle medföra problem för kreditmarknaden då många bolag skulle vara tvungna att förlänga sina lån och företagsobligationer till nya, högre räntenivåer. Denna farhåga visade sig vara obefogad och med få undantag var det snarare tvärtom. När obligationerna väl skulle förlängas så var efterfrågan från investerarkollektivet så stor att det snarare var bolagen som satt i försädet och räntenivåerna föll i respons till den goda riskviljan.

Att koncentrationsrisken inom världsindex för aktier har ökat markant var ett tydligt tema 2024. Idag utgör amerikanska bolag över 70% av världsindex. De största amerikanska bolagen Apple, Nvidia och Microsoft utgör därmed nästan 15 procent av en global aktieportfölj. För att sätta det i perspektiv så ligger marknadsvärdet hos var och ett av dessa bolag i paritet med hela den japanska börsen.

Förutom att alla tillgångsklasser levererade mycket god positiv absolut avkastning så var även den relativa avkastningen väldigt stark under 2024. Bidragen till den goda relativavkastningen kom från många delar av portföljen, både från värdepappersurval hos aktie-, ränte- och

kreditportföljerna och från de taktiska allokeringsstrategierna. I dessa internt hanterade derivatstrategier handlas främst terminer inom aktie-, ränte- och valutamarknaderna men här ingår även råvaruinvesteringar, vilka har visat sig ge starka bidrag under perioder med hög inflation. Även en bred aktieövervikt i både svenska och utländska aktier gav ett bra avkastningsbidrag under året.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt samt valutaterminer för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 144,4 procent av fondens värde; som lägst 136,1 procent samt i genomsnitt 140,3 procent mätt på månadsbasis.

Förvaltningsarvode
0,75 % 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	78 kr	10 831 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	5 kr	1 243 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,76 %

Ansvarig förvaltare
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	8,8 %	8,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	3,3 %	3,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	5,0 %	4,7 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,5 %	

Jämförelseindex

8 % SIX Return Index, 12 % MSCI All Country World Index Net och 80 % OMRX Bond All 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	4 247 065	235,73	18 016 520	0,00	8,3 %	7,9 %
2023	3 321 698	217,65	15 261 437	0,00	9,4 %	9,5 %
2022	3 764 978	199,03	18 916 261	0,00	-8,9 %	-9,1 %
2021	4 561 501	218,46	20 879 864	0,00	8,3 %	8,7 %
2020	4 290 803	201,75	21 267 434	0,00	0,7 %	3,1 %
2019	4 489 876	200,27	22 418 759	0,00	4,7 %	7,1 %
2018	4 212 716	191,35	22 015 113	0,00	-0,5 %	0,4 %
2017	3 568 055	192,39	18 545 152	0,00	2,0 %	2,5 %
2016	3 460 721	188,66	18 342 953	0,00	2,2 %	5,1 %
2015	1 968 162	184,67	10 657 725	0,00	1,6 %	1,6 %

*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	0,46	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	965	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
2024	0,5 %
2023	0,8 %
2022	0,8 %
2021	1,2 %
2020	1,5 %
2019	1,2 %
2018	1,1 %
2017	1,3 %
2016	1,3 %
2015	0,9 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 814 712	2 984 945
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	16 945
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	126 459	165 941
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	3 941 171	3 167 831
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 941 171	3 167 831
Bankmedel och övriga likvida medel	287 096	168 183
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 602	13 371
Övriga tillgångar (Not 3)	- 3 395	- 3 907
Summa tillgångar	4 246 474	3 345 478
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	461	4 000
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa fin. instrument med negativt marknadsvärde	461	4 000
Skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 723	2 120
Övriga skulder (Not 3)	- 3 775	17 670
Summa skulder	- 591	23 790
Fondförmögenhet (Not 1)	4 247 065	3 321 688
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	89 203	80 233
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	246 640	238 451
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	4 935	27 599
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	17 192	13 904
Ränteutgifter	76 732	43 500
Utdelningar	27 841	25 079
Valutakursvinster och -förluster netto	59	- 10 464
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	373 399	338 068
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 31 688	- 26 665
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 31 448	- 26 477
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 241	- 188
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 15	3 635
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 965	- 753
Summa kostnader	- 32 668	- 23 783
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	340 731	314 285
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	3 321 688	3 764 981
Andelsutgivning	1 305 893	244 585
Andelsinlösen	- 721 246	- 1 002 164
Årets resultat enligt resultaträkning	340 731	314 285
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 247 065	3 321 688
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 olivkviderade affärer	- 3 395	- 3 907
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	3 775	- 17 670
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	170 217	127 323
Realisationsförluster	- 92 824	- 179 498
Orealiserade vinster och förluster	169 247	290 626
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	246 640	238 451
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	1 496 023	1 257 698
Realisationsförluster	- 1 491 088	- 1 230 099
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	4 935	27 599
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	22 160	10 125
Realisationsförluster	- 1 764	- 11 883
Orealiserade vinster och förluster	- 3 204	15 662
Värdeförändring på fondandelar	17 192	13 904
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	- 965	- 753
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	3 103	0,07%	0,07%
Archer-Daniels-Midland Co	US	782	0,02%	0,02%
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	NL	324	0,01%	0,01%
WalMart Inc	US	2 433	0,06%	0,06%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	1 934	0,05%	0,05%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	BE	492	0,01%	0,01%
Axfood AB	SE	916	0,02%	0,02%
Danone Sa	FR	501	0,01%	0,01%
Bunge Ltd	CH	762	0,02%	0,02%
Carrefour SA	FR	385	0,01%	0,01%
Celsius Holdings Inc	US	437	0,01%	0,01%
Cloetta AB B	SE	518	0,01%	0,01%
Coca-Cola Co/The	US	1 489	0,04%	0,04%
Conagra Brands Inc	US	84	0,00%	0,00%
Molson Coors Beverage Co	US	1 443	0,03%	0,03%
Costco Wholesale Corp	US	5 184	0,12%	0,12%
Empire Co Ltd	CA	674	0,02%	0,02%
Haleon PLC	GB	344	0,01%	0,01%
Monster Beverage Corp	US	443	0,01%	0,01%
Heineken Holding NV	NL	7	0,00%	0,00%
Henkel AG and Co KGaA	DE	389	0,01%	0,01%
Henkel Ag and Co KgaA	DE	340	0,01%	0,02%
Hershey Co/The	US	172	0,00%	0,00%
Kenvue Inc	US	1 789	0,04%	0,04%
Kimberly-Clark Corp	US	633	0,01%	0,01%
Kose Corp	JP	101	0,00%	0,00%
Kraft Heinz Co	US	804	0,02%	0,02%
Cheffelo AB	SE	70	0,00%	0,00%
Loblaw Cos Ltd	CA	698	0,02%	0,02%
L'Oreal Sa	FR	904	0,02%	0,02%
General Mills Inc	US	348	0,01%	0,01%
Midsona AB B	SE	36	0,00%	0,00%
Nestle SA	CH	2 313	0,05%	0,05%
Diageo Plc	GB	744	0,02%	0,02%
PepsiCo Inc	US	1 227	0,03%	0,03%
Procter and Gamble Co/The	US	4 355	0,10%	0,10%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	453	0,01%	0,01%
J Sainsbury Plc	GB	37	0,00%	0,00%
Essity Aktiebolag B	SE	12 072	0,28%	0,28%
Scandi Standard AB	SE	75	0,00%	0,00%
J M Smucker Co/The	US	964	0,02%	0,02%
Constellation Brands Inc	US	298	0,01%	0,01%
SySCO Corp	US	1 483	0,03%	0,03%
Target Corp	US	109	0,00%	0,00%
Tesco Plc	GB	182	0,00%	0,00%
Unilever Plc	GB	1 369	0,03%	0,03%
George Weston Ltd	CA	562	0,01%	0,01%
Summa Dagligvaror		54 779	1,29%	
Energi				
Africa Oil Corp	CA	228	0,01%	0,01%
Baker Hughes Co	US	516	0,01%	0,01%
BP Plc	GB	851	0,02%	0,02%
Cameco Corp	CA	909	0,02%	0,02%
Diamondback Energy Inc	US	1 477	0,03%	0,03%
Eni SpA	IT	368	0,01%	0,01%
International Petroleum Corp	CA	345	0,01%	0,01%
Maha Energy AB	SE	51	0,00%	0,00%
Chord Energy Corp	US	986	0,02%	0,02%
Oneok Inc	US	1 434	0,03%	0,03%
Pembina Pipeline Corp	CA	207	0,00%	0,00%
Schlumberger Nv	CW	1 572	0,04%	0,04%
Shell Plc	GB	2 359	0,06%	0,06%
South Bow Corporation	CA	34	0,00%	0,00%
Texas Pacific Land Corp	US	354	0,01%	0,01%
Totalenergies Se	FR	1 276	0,03%	0,03%
Tc Energy Corp	CA	342	0,01%	0,01%
Williams Cos Inc/The	US	722	0,02%	0,02%
Woodside Energy Group Ltd	AU	302	0,01%	0,01%
Summa Energi		14 331	0,34%	
Finans				
Credit Agricole SA	FR	274	0,01%	0,01%
AIA Group Ltd	HK	866	0,02%	0,02%
Aib Group Plc	IE	384	0,01%	0,01%
Allianz SE	DE	1 290	0,03%	0,03%
Allstate Corp/The	US	464	0,01%	0,01%
American International Group Inc	US	513	0,01%	0,01%
Ameriprise Financial Inc	US	588	0,01%	0,01%
Amundi SA	FR	361	0,01%	0,01%
American Express Co	US	1 830	0,04%	0,04%
ANZ Group Holdings Ltd	AU	567	0,01%	0,01%
Arch Capital Group Ltd	BM	1 120	0,03%	0,03%
Ares Management Corp	US	974	0,02%	0,02%
Arthur J Gallagher and Co	US	797	0,02%	0,02%
ASR Nederland NV	NL	170	0,00%	0,00%
Assicurazioni Generali Spa	IT	479	0,01%	0,01%
Aviva Plc	GB	322	0,01%	0,01%
Equitable Holdings Inc	US	1 893	0,04%	0,04%
Avanza Bank Holding AB	SE	830	0,02%	0,02%
Bank Of America Corp	US	1 025	0,02%	0,02%
Banco Bpm SpA	IT	442	0,01%	0,01%
Commonwealth Bank of Australia	AU	1 681	0,04%	0,04%
Barclays Plc	GB	932	0,02%	0,02%
Banco Santander SA	ES	909	0,02%	0,02%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	ES	757	0,02%	0,02%
Berkshire Hathaway Inc	US	4 818	0,11%	0,11%
Blackrock Inc	US	1 631	0,04%	0,04%
BNP Paribas SA	FR	671	0,02%	0,02%
Brookfield Asset Management Ltd	HK	1 384	0,03%	0,03%
Boc Hong Kong Holdings Ltd	CA	1 819	0,04%	0,04%
Bure Equity AB	SE	1 008	0,02%	0,02%
Capital One Financial Corp	US	865	0,02%	0,02%
Caybon Holding	JE	1	0,00%	0,00%
Axa Sa	FR	893	0,02%	0,02%
Citizens Financial Group Inc	US	476	0,01%	0,01%
Citigroup Inc	US	2 399	0,06%	0,06%

Cme Group Inc	US	896	0,02%	0,02%	Bactiguard Holding AB	SE	41	0,00%	0,00%
Collector Bank AB	SE	348	0,01%	0,01%	Bayer AG	DE	211	0,00%	0,00%
Corebridge Financial Inc	US	1 611	0,04%	0,04%	Becton Dickinson And Co	US	820	0,02%	0,02%
Creades Ab	SE	212	0,00%	0,00%	Bioinvent International Ab	SE	120	0,00%	0,00%
Deutsche Boerse Ag	DE	478	0,01%	0,01%	BioArctic AB	SE	698	0,02%	0,02%
Dbs Group Holdings Ltd	SG	822	0,02%	0,02%	Biogaaia B	SE	626	0,01%	0,01%
Deutsche Bank AG	DE	576	0,01%	0,01%	Biotage AB	SE	708	0,02%	0,02%
Discover Financial Services	US	59	0,00%	0,00%	Biomarin Pharmaceutical Inc	US	527	0,01%	0,01%
EQT AB	SE	12 569	0,30%	0,30%	Bonesupport Holding Ab	SE	1 204	0,03%	0,03%
Exor Nv	NL	380	0,01%	0,01%	Boule Diagnostics AB	SE	14	0,00%	0,00%
Fairfax Financial Holdings Ltd	CA	1 613	0,04%	0,04%	Bristol-Myers Squibb Co	US	1 329	0,03%	0,03%
Fiserv Inc	US	1 237	0,03%	0,03%	Boston Scientific Corp	US	1 514	0,04%	0,04%
Fidelity National Information Services Inc	US	1 962	0,05%	0,05%	Camurus AB	SE	2 018	0,05%	0,05%
Corpay Inc	US	434	0,01%	0,01%	Cantargia AB	SE	11	0,00%	0,00%
Fidelity National Financial Inc	US	553	0,01%	0,01%	Cardinal Health Inc	US	388	0,01%	0,01%
Ageas	BE	404	0,01%	0,01%	Cellavision AB	SE	313	0,01%	0,01%
Blackstone Inc	US	2 728	0,06%	0,06%	Bico Group AB	SE	125	0,00%	0,00%
Global Payments Inc	US	306	0,01%	0,01%	Csl Ltd	AU	898	0,02%	0,02%
SandP Global Inc	US	209	0,00%	0,00%	Centene Corp	US	445	0,01%	0,01%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	10 227	0,24%	0,24%	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	227	0,01%	0,01%
Hartford Financial Services Group Inc	US	539	0,01%	0,01%	Cigna Corp	US	1 129	0,03%	0,03%
Huntington Bancshares Inc/Oh	US	459	0,01%	0,01%	Coloplast A/S	DK	283	0,01%	0,01%
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	503	0,01%	0,01%	C-Rad AB	SE	50	0,00%	0,00%
Hoist Finance AB	SE	460	0,01%	0,01%	Cvs Health Corp	US	648	0,02%	0,02%
HSBC Holdings Plc	GB	1 987	0,05%	0,05%	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	565	0,01%	0,01%
IGM Financial Inc	CA	1 723	0,04%	0,04%	Dedicare AB	SE	20	0,00%	0,00%
la Financial Corp Inc	CA	1 925	0,05%	0,05%	DexCom Inc	US	426	0,01%	0,01%
Industrivärden AB A	SE	3 813	0,09%	0,09%	Danaher Corp	US	497	0,01%	0,01%
Industrivärden AB C	SE	1 186	0,03%	0,12%	EBOS Group Ltd	NZ	651	0,02%	0,02%
ING Groep NV	NL	653	0,02%	0,02%	Elekta AB B	SE	1 047	0,02%	0,02%
Intesa Sanpaolo Spa	IT	670	0,02%	0,02%	Eli Lilly and Co	US	7 583	0,18%	0,18%
Investor A	SE	6 082	0,14%	0,00%	Essilorluxottica Sa	FR	787	0,02%	0,02%
Investor B	SE	43 595	1,03%	1,17%	Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	DE	569	0,01%	0,01%
JPMorgan Chase and Co	US	5 316	0,13%	0,13%	Fortrea Holdings Inc W/I	US	27	0,00%	0,00%
KeyCorp	US	1 267	0,03%	0,03%	Fresenius SE and Co KGaA	DE	112	0,00%	0,00%
Kinnevik Ab B	SE	702	0,02%	0,02%	Genmab A/S	DK	188	0,00%	0,00%
Legal and General Group Plc	GB	170	0,00%	0,00%	Getinge B	SE	1 528	0,04%	0,04%
Linc AB	SE	149	0,00%	0,00%	Gilead Sciences Inc	US	1 367	0,03%	0,03%
Lloyds Banking Group PLC	GB	460	0,01%	0,01%	GSK PLC	GB	935	0,02%	0,02%
Loews Corp	US	992	0,02%	0,02%	Hansa Biopharma AB	SE	138	0,00%	0,00%
London Stock Exchange Group Plc	GB	684	0,02%	0,02%	Hikma Pharmaceuticals Plc	GB	383	0,01%	0,01%
L E Lundbergforetagen AB	SE	2 408	0,06%	0,06%	Hoya Corp	JP	457	0,01%	0,01%
Macquarie Group Ltd	AU	526	0,01%	0,01%	Humana AB	SE	311	0,01%	0,01%
MetLife Inc	US	1 804	0,04%	0,04%	Incyte Corp	US	1 415	0,03%	0,03%
Tokio Marine Holdings Inc	JP	739	0,02%	0,02%	Infant Bacterial Therapeutics Ab	SE	22	0,00%	0,00%
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JP	436	0,01%	0,01%	Insulet Corp	US	162	0,00%	0,00%
Mizuho Financial Group Inc	JP	621	0,01%	0,01%	Intuitive Surgical Inc	US	2 607	0,06%	0,06%
Mastercard Inc	US	3 025	0,07%	0,07%	Ipsen Sa	FR	395	0,01%	0,01%
MandT Bank Corp	US	440	0,01%	0,01%	Irlab Therapeutics Ab	SE	20	0,00%	0,00%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	DE	725	0,02%	0,02%	Johnson and Johnson	US	3 984	0,09%	0,09%
National Australia Bank Ltd	AU	754	0,02%	0,02%	Mckesson Corp	US	1 858	0,04%	0,04%
Sompo Holdings Inc	JP	203	0,00%	0,00%	Kyowa Kirin Co Ltd	JP	127	0,00%	0,00%
Nordnet AB	SE	2 571	0,06%	0,06%	Lonza Group AG	CH	470	0,01%	0,01%
NN Group NV	NL	440	0,01%	0,01%	Medicover AB	SE	685	0,02%	0,02%
Nordea Bank Abp	FI	350	0,01%	0,00%	Medtronic Plc	IE	1 620	0,04%	0,04%
Nordea Bank Abp	FI	4 631	0,11%	0,12%	Merck and Co Inc	US	2 236	0,05%	0,05%
Bank of Nova Scotia	CA	707	0,02%	0,02%	Moberg Pharma Ab	SE	9	0,00%	0,00%
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	608	0,01%	0,01%	Molina Healthcare Inc	US	466	0,01%	0,01%
Onex Corp	CA	1 571	0,04%	0,04%	Neurocrine Biosciences Inc	US	1 896	0,04%	0,04%
Investment Ab Oresund	SE	130	0,00%	0,00%	Medcap AB	SE	434	0,01%	0,01%
Orix Corp	JP	317	0,01%	0,01%	Novartis AG	CH	2 116	0,05%	0,05%
PayPal Holdings Inc	US	908	0,02%	0,02%	Novo Nordisk A/S	DK	3 313	0,08%	0,08%
Pluxee France SA	NL	10	0,00%	0,00%	Vivesto AB	SE	4	0,00%	0,00%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	697	0,02%	0,02%	Oncopptides AB	SE	11	0,00%	0,00%
Power Corp of Canada	CA	88	0,00%	0,00%	Orexo AB	SE	23	0,00%	0,00%
Prudential Financial Inc	US	456	0,01%	0,01%	Otsuka Holdings Co Ltd	JP	302	0,01%	0,01%
Ratos AB - B	SE	156	0,00%	0,00%	Pfizer Inc	US	857	0,02%	0,02%
Everest Group Ltd	BM	1 566	0,04%	0,04%	Egetis Therapeutics AB	SE	105	0,00%	0,00%
Regions Financial Corp	US	1 158	0,03%	0,03%	Probi AB	SE	172	0,00%	0,00%
Natwest Group PLC	GB	259	0,01%	0,01%	IQVIA Holdings Inc	US	400	0,01%	0,01%
Sampo plc	FI	65	0,00%	0,00%	Ramsay Health Care Ltd	AU	0	0,00%	0,00%
Catella AB B	SE	67	0,00%	0,00%	Raysearch Laboratories B	SE	310	0,01%	0,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	12 199	0,29%	0,00%	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	449	0,01%	0,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB C	SE	803	0,02%	0,31%	ResMed Inc	US	1 690	0,04%	0,04%
Solid Forsakning AB	SE	752	0,02%	0,02%	Roche Holding AG	CH	2 358	0,06%	0,06%
Block Inc	US	1 135	0,03%	0,03%	Roche Holding Ag	CH	320	0,01%	0,01%
State Street Corp	US	412	0,01%	0,01%	Royalty Pharma PLC	GB	1 492	0,04%	0,04%
Standard Chartered Plc	GB	512	0,01%	0,01%	Sandoz Group AG	CH	123	0,00%	0,00%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	948	0,02%	0,02%	Sanoofi	FR	1 465	0,03%	0,03%
Svolder AB-B	SE	156	0,00%	0,00%	Sectra B	SE	1 588	0,04%	0,04%
Swedbank AB A	SE	9 824	0,23%	0,23%	Sedana Medical AB	SE	102	0,00%	0,00%
Swiss Re Ag	CH	691	0,02%	0,02%	Shionogi and Co Ltd	JP	203	0,00%	0,00%
Synchrony Financial	US	1 813	0,04%	0,04%	Siemens Healthineers AG	DE	94	0,00%	0,00%
TF Bank AB	SE	167	0,00%	0,00%	Solventum Corp	US	1 668	0,04%	0,04%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	1 381	0,03%	0,03%	Sonic Healthcare Ltd	AU	1 211	0,03%	0,03%
Toronto-Dominion Bank/The	CA	996	0,02%	0,02%	Stryker Corp	US	1 301	0,03%	0,03%
Traction AB - B	SE	104	0,00%	0,00%	Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	5 013	0,12%	0,12%
Travelers Cos Inc/The	US	125	0,00%	0,00%	SynAct Pharma Inc	SE	14	0,00%	0,00%
T Rowe Price Group Inc	US	1 012	0,02%	0,02%	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	447	0,01%	0,01%
UBS Group AG	CH	979	0,02%	0,02%	Teleflex Inc	US	429	0,01%	0,01%
UniCredit Spa	IT	902	0,02%	0,02%	Thermo Fisher Scientific Inc	US	1 132	0,03%	0,03%
United Overseas Bank Ltd	SG	500	0,01%	0,01%	Ucb Sa	BE	163	0,00%	0,00%
Us Bancorp	US	647	0,02%	0,02%	Unitedhealth Group Inc	US	3 219	0,08%	0,08%
VEF AB	SE	111	0,00%	0,00%	Viatis Inc	US	1 175	0,03%	0,03%
Visa Inc	US	3 660	0,09%	0,09%	United Therapeutics Corp	US	1 735	0,04%	0,04%
VNV Global AB	SE	111	0,00%	0,00%	Vertex Pharmaceuticals Inc	US	1 201	0,03%	0,03%
Wells Fargo and Co	US	2 538	0,06%	0,06%	Vicore Pharma Holding AB	SE	54	0,00%	0,00%
Westpac Banking Corp	AU	735	0,02%	0,02%	Vitrolife AB	SE	1 020	0,02%	0,02%
Zurich Insurance Group Ag	CH	926	0,02%	0,02%	Xbrane Biopharma AB	SE	10	0,00%	0,00%
3i Group Plc	GB	625	0,01%	0,01%	Xspray Pharma AB	SE	65	0,00%	0,00%
Summa Finans		219 596	5,17%		Xvivo Perfusion AB	SE	820	0,02%	0,02%
Hälsövärd					Astellas Pharma Inc	JP	117	0,00%	0,00%
Abbott Laboratories	US	409	0,01%	0,01%	Zimmer Biomet Holdings Inc	US	467	0,01%	0,01%
AbbVie Inc	US	3 811	0,09%	0,09%	Zoetis Inc	US	785	0,02%	0,02%
Alcon Inc	CH	471	0,01%	0,01%	SynAct Pharma AB Right 2024	SE	0	0,00%	0,00%
Addlife AB	SE	933	0,02%	0,02%	Summa Hälsövärd		113 755	2,68%	
Ambea Ab	SE	551	0,01%	0,01%	Industri				
Cencora Inc	US	92	0,00%	0,00%	Acs Actividades De Construccion Y Servicios Sa	ES	21	0,00%	0,00%
Amgen Inc	US	1 817	0,04%	0,04%	ABB LTD	CH	937	0,02%	0,02%
Elevance Health Inc	US	196	0,00%	0,00%	ABB Ltd	CH	10 757	0,25%	0,28%
Arjo AB B	SE	1 027	0,02%	0,02%	Howmet Aerospace Inc	US	659	0,02%	0,02%
Ascelia Pharma AB	SE	11	0,00%	0,00%	Aena SME SA	ES	352	0,01%	0,01%
Ascelia Pharma AB Warrent 2025	SE	1	0,00%	0,00%	AerCap Holdings NV	NL	418	0,01%	0,01%
Attendo	SE	447	0,01%	0,01%	Air Canada	CA	1 841	0,04%	0,04%
AstraZeneca PLC	GB	11 960	0,28%	0,00%	Alfa Laval AB	SE	6 695	0,16%	0,16%
AstraZeneca Plc	GB	2 142	0,05%	0,33%	Alimak Group AB	SE	530	0,01%	0,01%
					Allegation Plc	IE	723	0,02%	0,02%
					AMETEK Inc	US	446	0,01%	0,01%

A O Smith Corp	US	493	0,01%	0,01%	Secom Co Ltd	JP	82	0,00%	0,00%
AQ Group AB	SE	606	0,01%	0,01%	Securitas B	SE	6 807	0,16%	0,16%
Assa Abloy B	SE	15 447	0,36%	0,36%	Smiths Group Plc	GB	57	0,00%	0,00%
Addtech B	SE	5 246	0,12%	0,12%	Singapore Airlines Ltd	SG	1 247	0,03%	0,03%
Atlas Copco A	SE	12 400	0,29%	0,00%	Skanska B	SE	6 879	0,16%	0,16%
Atlas Copco B	SE	20 006	0,47%	0,76%	SKF B	SE	6 833	0,16%	0,16%
Automatic Data Processing Inc	US	1 937	0,05%	0,05%	Siemens AG	DE	1 497	0,04%	0,04%
Axon Enterprise Inc	US	2 279	0,05%	0,05%	Snap-On Inc	US	2 014	0,05%	0,05%
Balco Group AB	SE	16	0,00%	0,00%	SSandC Technologies Holdings Inc	US	1 733	0,04%	0,04%
BayCurrent Consulting Inc	JP	451	0,01%	0,01%	Stanley Black and Decker Inc	US	1 134	0,03%	0,03%
BE Group AB	SE	28	0,00%	0,00%	Storskogen Group Ab	SE	812	0,02%	0,02%
Beijer Alma B	SE	1 113	0,03%	0,03%	Svedbergs i Dalstorp B	SE	74	0,00%	0,00%
Beijer Ref AB B	SE	3 689	0,09%	0,09%	Studsвик AB	SE	112	0,00%	0,00%
Bergman and Beving AB	SE	630	0,01%	0,01%	Sweco AB B	SE	718	0,02%	0,02%
Brambles Ltd	AU	108	0,00%	0,00%	Systemair AB	SE	900	0,02%	0,02%
Bravida Holding AB	SE	223	0,01%	0,01%	Teleperformance	FR	331	0,01%	0,01%
Bis Group B	SE	194	0,00%	0,00%	TFI International Inc	CA	1 140	0,03%	0,03%
Bufab Ab	SE	793	0,02%	0,02%	Tomra Systems ASA	NO	220	0,01%	0,01%
Cavotec Sa	CH	61	0,00%	0,00%	TransDigm Group Inc	US	1 134	0,03%	0,03%
Canadian National Railway Co	CA	520	0,01%	0,01%	Trane Technologies Plc	IE	1 090	0,03%	0,03%
Caterpillar Inc	US	2 605	0,06%	0,06%	Traton SE	DE	520	0,01%	0,01%
Dayforce Inc	US	1 056	0,02%	0,02%	Trelleborg AB B	SE	3 122	0,07%	0,07%
CK Hutchison Holdings Ltd	KY	1 328	0,03%	0,03%	Trox Group Ab	SE	812	0,02%	0,02%
Paychex Inc	US	1 878	0,04%	0,04%	Uber Technologies Inc	US	1 534	0,04%	0,04%
Cie De Saint-Gobain	FR	791	0,02%	0,02%	Union Pacific Corp	US	1 572	0,04%	0,04%
Computershare Ltd	AU	734	0,02%	0,02%	United Rentals Inc	US	638	0,02%	0,02%
Concejo AB	SE	29	0,00%	0,00%	United Parcel Service Inc	US	974	0,02%	0,02%
Coor Service Management Holding Ab	SE	88	0,00%	0,00%	VBG Group AB	SE	357	0,01%	0,01%
Copart Inc	US	56	0,00%	0,00%	Vertiv Holdings Co	US	2 619	0,06%	0,06%
Canadian Pacific Kansas City Limited	CA	1 257	0,03%	0,03%	Vinci SA	FR	856	0,02%	0,02%
CSX Corp	US	505	0,01%	0,01%	Volati B	SE	259	0,01%	0,01%
CTEK AB	SE	52	0,00%	0,00%	Volvo B	SE	26 438	0,62%	0,62%
CTT Systems AB	SE	238	0,01%	0,01%	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	1 215	0,03%	0,03%
Cummins Inc	US	1 425	0,03%	0,03%	Wise Group AB	SE	44	0,00%	0,00%
Daikin Industries Ltd	JP	285	0,01%	0,01%	Ferguson PLC	US	815	0,02%	0,02%
Delta Air Lines Inc	US	468	0,01%	0,01%	Wolters Kluwer NV	NL	442	0,01%	0,01%
DCC PLC	IE	389	0,01%	0,01%	Xano Industri AB B	SE	151	0,00%	0,00%
Deutsche Post AG	DE	646	0,02%	0,02%	AFRY AB	SE	1 342	0,03%	0,03%
East Japan Railway Co	JP	20	0,00%	0,00%	Toyota Tsusho Corp	JP	1 221	0,03%	0,03%
Eaton Corp PLC	IE	1 599	0,04%	0,04%	Summa Industri		281 070	6,62%	
Eiffage SA	FR	341	0,01%	0,01%	Informationsteknologi				
Elanders B	SE	87	0,00%	0,00%	Apple Inc	US	37 296	0,88%	0,88%
Electrolux Professional AB B	SE	657	0,02%	0,02%	Accenture Plc	IE	2 414	0,06%	0,06%
EMCOR Group	US	1 555	0,04%	0,04%	Yubico AB	SE	977	0,02%	0,02%
Engcon AB	SE	697	0,02%	0,02%	Addnode Group AB B	SE	689	0,02%	0,02%
Epiroc AB A	SE	1 655	0,04%	0,00%	Adobe Inc	US	2 186	0,05%	0,05%
Epiroc AB B	SE	5 728	0,13%	0,17%	Advanced Micro Devices inc	US	1 505	0,04%	0,04%
Ework Group AB	SE	930	0,02%	0,02%	Applied Materials Inc	US	1 660	0,04%	0,04%
Experian PLC	JE	430	0,01%	0,01%	Applovin Corp	US	4 079	0,10%	0,10%
Fagerhult AB	SE	585	0,01%	0,01%	Arista Networks Inc	US	2 487	0,06%	0,06%
Fasadgruppen Group AB	SE	163	0,00%	0,00%	ASM International NV	NL	269	0,01%	0,01%
Fastenal Co	US	397	0,01%	0,01%	ASML Holding NV	NL	3 013	0,07%	0,07%
Fedex Corp	US	159	0,00%	0,00%	Aspen Technology Inc	US	855	0,02%	0,02%
Ferronordic Ab	SE	42	0,00%	0,00%	Advantest Corp	JP	202	0,00%	0,00%
Fortune Brands Home and Security Inc	US	528	0,01%	0,01%	Broadcom Inc	US	12 801	0,30%	0,30%
Fortive Corp	US	1 246	0,03%	0,03%	Ependion AB	SE	87	0,00%	0,00%
Garo AB	SE	55	0,00%	0,00%	BE Semiconductor Industries NV	NL	500	0,01%	0,01%
Green Landscaping Group Ab	SE	272	0,01%	0,01%	B3 Consulting Group Ab	SE	44	0,00%	0,00%
Getlink Se	FR	47	0,00%	0,00%	Canon Inc	JP	363	0,01%	0,01%
Rolls-Royce Holdings PLC	GB	626	0,01%	0,01%	Cappemini SE	FR	1 496	0,04%	0,04%
WW Grainger Inc	US	501	0,01%	0,01%	Cadence Design Systems Inc	US	896	0,02%	0,02%
L3Harris Technologies Inc	US	246	0,01%	0,01%	Berner Industri AB	SE	95	0,00%	0,00%
Hexatron Group AB	SE	566	0,01%	0,01%	Sinch AB	SE	635	0,01%	0,01%
Hitachi Ltd	JP	1 001	0,02%	0,02%	Constellation Software Inc/Canada	CA	546	0,01%	0,01%
Hubbell Inc	US	555	0,01%	0,01%	CrowdStrike Holdings Inc	US	824	0,02%	0,02%
Husqvarna B	SE	1 528	0,04%	0,04%	Cisco Systems Inc	US	3 227	0,08%	0,08%
Illinois Tool Works Inc	US	1 067	0,03%	0,03%	Cognizant Technology Solutions Corp	US	1 171	0,03%	0,03%
Intradate AB	SE	7 445	0,18%	0,18%	Dell Technologies Inc	US	416	0,01%	0,01%
Ingersoll Rand Inc	US	1 194	0,03%	0,03%	Descartes Systems Group Inc	CA	95	0,00%	0,00%
InPost SA	LU	341	0,01%	0,01%	DISCO CORP	JP	300	0,01%	0,01%
Instalco Ab	SE	386	0,01%	0,01%	Doro AB	SE	34	0,00%	0,00%
Intrum AB	SE	180	0,00%	0,00%	Dustin Group AB	SE	100	0,00%	0,00%
Inwido AB	SE	334	0,01%	0,01%	Enea AB	SE	100	0,00%	0,00%
ITAB Shop Concept B	SE	347	0,01%	0,01%	Fair Isaac Corp	US	1 056	0,02%	0,02%
Itochu Corp	JP	632	0,01%	0,01%	Fingerprint Cards B	SE	6	0,00%	0,00%
Johnson Controls International PLC	IE	89	0,00%	0,00%	First Solar Inc	US	1 554	0,04%	0,04%
Komatsu Ltd	JP	275	0,01%	0,01%	Formpipe Software AB	SE	73	0,00%	0,00%
Investment Ab Latour B	SE	7 000	0,16%	0,16%	Fortinet Inc	US	1 179	0,03%	0,03%
Lifco AB - B	SE	6 309	0,15%	0,15%	Fortnox AB	SE	2 424	0,06%	0,06%
Lindab International Ab	SE	4 711	0,11%	0,11%	Fujitsu Ltd	JP	98	0,00%	0,00%
Loomis AB	SE	1 450	0,03%	0,03%	F5 Inc	US	967	0,02%	0,02%
Masco Corp	US	485	0,01%	0,01%	Hanza Holding Ab	SE	224	0,01%	0,01%
MilDef Group AB	SE	289	0,01%	0,01%	Hewlett Packard Enterprise Co	US	1 644	0,04%	0,04%
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JP	531	0,01%	0,01%	HP Inc	US	1 862	0,04%	0,04%
Mitsui Osk Lines Ltd	JP	271	0,01%	0,01%	Hexagon B	SE	12 350	0,29%	0,29%
Mitsui and Co Ltd	JP	282	0,01%	0,01%	Hms Networks AB	SE	1 144	0,03%	0,03%
Alligo AB	SE	305	0,01%	0,01%	IAR Systems Group AB	SE	87	0,00%	0,00%
Momentum Group Komponenter and Tjanster Ab	SE	498	0,01%	0,01%	International Business Machines Corp	US	2 997	0,07%	0,07%
Mitsubishi Corp	JP	576	0,01%	0,01%	Infineon Technologies AG	DE	331	0,01%	0,01%
Munters Group AB	SE	1 979	0,05%	0,05%	Intuit Inc	US	1 410	0,03%	0,03%
NCC B	SE	1 856	0,04%	0,04%	Jabil Inc	US	477	0,01%	0,01%
Nederman Holding AB	SE	511	0,01%	0,01%	Keyence Corp	JP	736	0,02%	0,02%
Nibe Industrier B	SE	2 499	0,06%	0,06%	Kia Corp	US	1 010	0,02%	0,02%
Nolato B	SE	609	0,01%	0,01%	Know IT AB	SE	182	0,00%	0,00%
Nordisk Bergteknik AB	SE	40	0,00%	0,00%	Lagercrantz Group Ab	SE	1 162	0,03%	0,03%
Norva24 Group AB	SE	278	0,01%	0,01%	Lasertec Corp	JP	107	0,00%	0,00%
Nordic Waterproofing Holding Ab	SE	105	0,00%	0,00%	Lime Technologies Ab	SE	195	0,00%	0,00%
Invisio Ab	SE	719	0,02%	0,02%	Telefonaktiebolaget Lm Ericsson A	SE	1 393	0,03%	0,03%
OEM International B	SE	524	0,01%	0,01%	Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	11 184	0,26%	0,26%
OEM Mattsson Mora Group AB	SE	43	0,00%	0,00%	Lam Research Corp	US	1 141	0,03%	0,03%
Owens Corning	US	1 816	0,04%	0,04%	Micro Systemation Ab	SE	102	0,00%	0,00%
Paccar Inc	US	528	0,01%	0,01%	Myconic AB	SE	155	0,00%	0,00%
Peab B	SE	856	0,02%	0,02%	Micron Technology Inc	US	832	0,02%	0,02%
Pentair PLC	IE	762	0,02%	0,02%	Microsoft Corp	US	32 969	0,78%	0,78%
Parker-Hannifin Corp	US	1 307	0,03%	0,03%	Motorola Solutions Inc	US	848	0,02%	0,02%
Qleanair Ab	SE	107	0,00%	0,00%	Murata Manufacturing Co Ltd	JP	293	0,01%	0,01%
Recruit Holdings Co Ltd	JP	1 182	0,03%	0,03%	Ncab Group Ab	SE	695	0,02%	0,02%
Relx Plc	GB	942	0,02%	0,02%	Renesas Electronics Corp	JP	241	0,01%	0,01%
Rejlerkoncernen B	SE	226	0,01%	0,01%	Net Insight B	SE	142	0,00%	0,00%
Rexel SA	FR	361	0,01%	0,01%	Nokia Oyj	FI	505	0,01%	0,01%
Rheinmetall AG	DE	675	0,02%	0,02%	Note AB	SE	336	0,01%	0,01%
RB Global Inc	CA	171	0,00%	0,00%	Nvidia Corp	US	36 233	0,85%	0,85%
Ch Robinson Worldwide Inc	US	401	0,01%	0,01%	Nxp Semiconductors Nv	NL	932	0,02%	0,02%
Randstad Nv	NL	88	0,00%	0,00%	Open Text Corp	CA	85	0,00%	0,00%
SAAB B	SE	6 783	0,16%	0,16%	Oracle Corp	US	3 955	0,09%	0,09%
Sandvik AB	SE	13 290	0,31%	0,31%	Palo Alto Networks Inc	US	607	0,01%	0,01%
Schneider Electric SE	FR	1 458	0,03%	0,03%	Palantir Technologies Inc	US	3 308	0,08%	0,08%
Sdptechn Ab	SE	542	0,01%	0,01%	Prevas B	SE	81	0,00%	0,00%
					Proact IT Group AB	SE	143	0,00%	0,00%

Qualcomm Inc	US	2 712	0,06%	0,06%	Adidas AG	DE	423	0,01%	0,01%
Roper Technologies Inc	US	816	0,02%	0,02%	Amazon.Com Inc	US	20 687	0,49%	0,49%
Salesforce Inc	US	5 175	0,12%	0,12%	Barratt Redrow PLC	GB	347	0,01%	0,01%
Samsara Inc	US	1 046	0,02%	0,02%	Berkeley Group Holdings Plc	GB	38	0,00%	0,00%
SAP SE	DE	2 720	0,06%	0,06%	Best Buy Co Inc	US	415	0,01%	0,01%
Seiko Epson Corp	JP	154	0,00%	0,00%	Betsson AB	SE	1 160	0,03%	0,03%
Sensys Gatso Group AB	SE	44	0,00%	0,00%	Bilia A	SE	588	0,01%	0,01%
ServiceNow Inc	US	2 448	0,06%	0,06%	Bjorn Borg AB	SE	61	0,00%	0,00%
Shimadzu Corp	JP	136	0,00%	0,00%	Bonava B AB	SE	209	0,00%	0,00%
Skivars Semiconductors AB	SE	32	0,00%	0,00%	Boozt AB	SE	410	0,01%	0,01%
Skyworks Solutions Inc	US	781	0,02%	0,02%	BHG Group AB	SE	67	0,00%	0,00%
Sleep Cycle AB	SE	74	0,00%	0,00%	Canadian Tire Corp Ltd	CA	1 467	0,03%	0,03%
Snowflake Inc	US	61	0,00%	0,00%	Carnival Corp	PA	1 963	0,05%	0,05%
Softronic B	SE	47	0,00%	0,00%	Cias Ohlson B	SE	638	0,02%	0,02%
SolarEdge Technologies Inc	US	16	0,00%	0,00%	Compass Group Plc	GB	600	0,01%	0,01%
Seagate Technology Holdings Plc	IE	1 255	0,03%	0,03%	Mercedes-Benz Group AG	DE	443	0,01%	0,01%
Super Micro Computer Inc	US	542	0,01%	0,01%	Deckers Outdoor	US	337	0,01%	0,01%
Gen Digital Inc	US	1 846	0,04%	0,04%	Aptiv PLC	JE	611	0,01%	0,01%
Synopsys Inc	US	220	0,01%	0,01%	Denso Corp	JP	280	0,01%	0,01%
TietoEvry Oyj	FI	25	0,00%	0,00%	Draftkings Inc	US	1 230	0,03%	0,03%
Trend Micro Inc/Japan	JP	131	0,00%	0,00%	Dollarama Inc	CA	587	0,01%	0,01%
Tobii Dynavox AB	SE	396	0,01%	0,01%	Dometic Group AB	SE	387	0,01%	0,01%
Tobii AB	SE	17	0,00%	0,00%	Dr Horton Inc	US	443	0,01%	0,01%
Tokyo Electron Ltd	JP	753	0,02%	0,02%	Darden Restaurants Inc	US	417	0,01%	0,01%
Truecaller AB	SE	515	0,01%	0,01%	Duni AB	SE	226	0,01%	0,01%
TE Connectivity Plc	IE	675	0,02%	0,02%	eBay Inc	US	1 820	0,04%	0,04%
Vitec Software Group Ab	SE	974	0,02%	0,02%	Electrolux B	SE	1 474	0,03%	0,03%
VeniSign Inc	US	444	0,01%	0,01%	Electra Gruppen AB	SE	37	0,00%	0,00%
Zoom Video Communications Inc	US	1 246	0,03%	0,03%	Evolution AB	SE	7 905	0,19%	0,19%
Summa Informationsteknologi		236 699	5,57%		Expedia Group Inc	US	2 252	0,05%	0,05%
Kraftförsörjning					Fast Retailing Co Ltd	JP	764	0,02%	0,02%
Essential Utilities Inc	US	956	0,02%	0,02%	Ferrari NV	NL	547	0,01%	0,01%
Alltagas Ltd	CA	1 418	0,03%	0,03%	Stellantis NV	NL	277	0,01%	0,01%
Atmos Energy Corp	US	1 820	0,04%	0,04%	Bullen AB	SE	76	0,00%	0,00%
Centrica Plc	GB	418	0,01%	0,01%	Ford Motor Co	US	1 060	0,02%	0,02%
Orsted A/S	DK	58	0,00%	0,00%	Subaru Corp	JP	963	0,02%	0,02%
Enel SpA	IT	794	0,02%	0,02%	Garmin Ltd	CH	1 208	0,03%	0,03%
Entergy Corp	US	875	0,02%	0,02%	Genting Singapore Ltd	SG	1 202	0,03%	0,03%
E.ON SE	DE	229	0,01%	0,01%	Genuine Parts Co	US	765	0,02%	0,02%
Fortis Inc/Canada	CA	1 100	0,03%	0,03%	Hennes and Mauritz B	SE	9 363	0,22%	0,22%
NextEra Energy Inc	US	1 417	0,03%	0,03%	Hermes International	FR	824	0,02%	0,02%
Engie Sa	FR	617	0,01%	0,01%	Honda Motor Co Ltd	JP	464	0,01%	0,01%
National Grid Plc	GB	698	0,02%	0,02%	Home Depot Inc/The	US	4 427	0,10%	0,10%
Iberdrola SA	ES	903	0,02%	0,02%	Industria De Diseno Textil Sa	ES	713	0,02%	0,02%
Kansai Electric Power Co Inc/The	JP	345	0,01%	0,01%	JM AB	SE	461	0,01%	0,01%
NiSource Inc	US	1 595	0,04%	0,04%	Kingfisher Plc	GB	375	0,01%	0,01%
Eversource Energy	US	301	0,01%	0,01%	Lennar Corp A	US	1 398	0,03%	0,03%
Red Electrica Corp Sa	ES	78	0,00%	0,00%	Pandora A/S	DK	170	0,00%	0,00%
Severn Trent PLC	GB	51	0,00%	0,00%	Lululemon Athletica Inc	US	1 377	0,03%	0,03%
Sse Plc	GB	238	0,01%	0,01%	Las Vegas Sands Corp	US	1 813	0,04%	0,04%
United Utilities Group Plc	GB	61	0,00%	0,00%	Mazda Motor Corp	JP	945	0,02%	0,02%
Veolia Environnement Sa	FR	68	0,00%	0,00%	Mcdonald's Corp	US	2 156	0,05%	0,05%
Vistra Corp	US	3 117	0,07%	0,07%	Mekonomen AB	SE	387	0,01%	0,01%
Wec Energy Group Inc	US	1 031	0,02%	0,02%	Mercadolibre Inc	US	1 653	0,04%	0,04%
Xcel Energy Inc	US	883	0,02%	0,02%	MIPS AB	SE	617	0,01%	0,01%
Summa Kraftförsörjning		19 072	0,45%		New Wave Group B	SE	817	0,02%	0,02%
Material					Fenix Outdoor International AG	CH	329	0,01%	0,01%
Agnico Eagle Mines Ltd	CA	1 146	0,03%	0,03%	Nobia AB	SE	112	0,00%	0,00%
Air Liquide Sa	FR	1 000	0,02%	0,02%	Nvr Inc	US	452	0,01%	0,01%
Alleima AB	SE	991	0,02%	0,02%	Pierce Group AB	SE	10	0,00%	0,00%
Ancor PLC	JE	533	0,01%	0,01%	Porsche Automobil Holding SE	DE	352	0,01%	0,01%
Anglo American Plc	GB	394	0,01%	0,01%	Booking Holdings Inc	US	1 976	0,05%	0,05%
Arcelormittal Sa	LU	1 354	0,03%	0,03%	Profoto Holding Ab	SE	103	0,00%	0,00%
Arctic Paper SA	PL	35	0,00%	0,00%	Prosus NV	NL	598	0,01%	0,01%
Arla Plast AB	SE	32	0,00%	0,00%	Pultegroup Inc	US	782	0,02%	0,02%
Billerud AB	SE	704	0,02%	0,02%	Restaurant Brands International Inc	CA	1 612	0,04%	0,04%
Boliden AB	SE	3 904	0,09%	0,09%	Cie Financiere Richemont Sa	CH	869	0,02%	0,02%
Celanese Corp	US	540	0,01%	0,01%	Royal Caribbean Cruises Ltd	SE	2 294	0,05%	0,05%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	144	0,00%	0,00%	Rvrc Holding Ab	SE	277	0,01%	0,01%
Corteva Inc	US	548	0,01%	0,01%	Scandic Hotels Group AB	SE	499	0,01%	0,01%
CRH PLC	IE	1 003	0,02%	0,02%	SEB SA	FR	292	0,01%	0,01%
Crown Holdings Inc	US	464	0,01%	0,01%	Sekisui House Ltd	JP	144	0,00%	0,00%
DuPont De Nemours Inc	US	633	0,01%	0,01%	Skistar B	SE	394	0,01%	0,01%
Dow Inc	US	749	0,02%	0,02%	Sony Group Corp	JP	1 414	0,03%	0,03%
Duroc B	SE	27	0,00%	0,00%	Swatch Group Ag Reg	CH	13	0,00%	0,00%
Eastman Chemical Co	US	757	0,02%	0,02%	Sodexo Sa	FR	41	0,00%	0,00%
Evraz Plc	GB	113	0,00%	0,00%	Synsam Ab	SE	345	0,01%	0,01%
Fortescue Metals Group Ltd	AU	332	0,01%	0,01%	Thule Group AB	SE	1 088	0,03%	0,03%
Givaudan SA	CH	435	0,01%	0,01%	TJX Cos Inc	US	436	0,01%	0,01%
Granges AB	SE	696	0,02%	0,02%	Toyota Motor Corp	JP	2 184	0,05%	0,05%
Heidelbergcement Ag	DE	592	0,01%	0,01%	Tesla Inc	US	11 646	0,27%	0,27%
Hexpol AB	SE	477	0,01%	0,01%	Volvo Car AB	SE	2 972	0,07%	0,07%
Holcim LTD	CH	720	0,02%	0,02%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	1 927	0,05%	0,05%
Holmen AB - B	SE	2 102	0,05%	0,05%	Wesfarmers Ltd	AU	689	0,02%	0,02%
Kinross Gold Corp	CA	704	0,02%	0,02%	Wynn Resorts Ltd	US	381	0,01%	0,01%
Linde PLC	IE	2 225	0,05%	0,05%	Zalando SE	DE	11	0,00%	0,00%
Lundin Gold Inc	CA	399	0,01%	0,01%	Polestar Automotive Holding UK PLC	GB	355	0,01%	0,01%
Lundin Mining Corp	CA	347	0,01%	0,01%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	2 742	0,06%	0,06%
Lundin Mining Corp	CA	704	0,02%	0,02%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		120 115	2,83%	
Lyondellbasell Industries NV	NL	621	0,01%	0,01%	Telekomoperatörer				
Martin Marietta Materials Inc	US	348	0,01%	0,01%	ATandT Inc	US	3 440	0,08%	0,08%
Mondi Plc	GB	44	0,00%	0,00%	Better Collective A/S	DK	257	0,01%	0,01%
Norsk Hydro ASA	NO	67	0,00%	0,00%	Catena Media PLC	MT	9	0,00%	0,00%
Newmont Corp	US	1 172	0,03%	0,03%	Comcast Corp	US	2 426	0,06%	0,06%
Nordic Paper Holding AB	SE	142	0,00%	0,00%	Deutsche Telekom Ag	DE	1 173	0,03%	0,03%
Novonosis (Novozymes) B	DK	350	0,01%	0,01%	Meta Platforms Inc	US	15 410	0,36%	0,36%
Nutrien Ltd	CA	431	0,01%	0,01%	Fox Corp A	US	1 118	0,03%	0,03%
Packaging Corp of America	US	458	0,01%	0,01%	Alphabet Inc - A	US	19 111	0,45%	0,45%
Ppg Industries Inc	US	198	0,00%	0,00%	Alphabet Inc - C	US	4 166	0,10%	0,10%
Proffgruppen B	SE	35	0,00%	0,00%	GS Entertainment Ab	SE	47	0,00%	0,00%
Rio Tinto Ltd	AU	377	0,01%	0,01%	Hemmet Group AB	SE	1 055	0,02%	0,02%
Rio Tinto Plc	GB	1 022	0,02%	0,02%	Karnov Group AB	SE	426	0,01%	0,01%
Rottneros AB	SE	86	0,00%	0,00%	Kddi Corp	JP	651	0,02%	0,02%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	3 527	0,08%	0,08%	Liberty Media Corp - C	US	877	0,02%	0,02%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	646	0,02%	0,02%	Match Group Inc	US	942	0,02%	0,02%
Sherwin-Williams Co/The	US	819	0,02%	0,02%	T-Mobile US Inc	US	1 861	0,04%	0,04%
Sika Ag	CH	387	0,01%	0,01%	Modern Times Group B	SE	1 053	0,02%	0,02%
Wheaton Precious Metals Corp	CA	441	0,01%	0,01%	Netflix Inc	US	4 195	0,10%	0,10%
SSAB AB	SE	522	0,01%	0,01%	Nintendo Co Ltd	JP	636	0,01%	0,01%
SSAB B	SE	2 082	0,05%	0,05%	Viaplay Group AB B	SE	313	0,01%	0,01%
Steel Dynamics Inc	US	543	0,01%	0,01%	Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	161	0,00%	0,00%
Stora Enso Oyj	FI	1 234	0,03%	0,03%	Omnicom Group Inc	US	1 033	0,02%	0,02%
Tosoh Corp	JP	179	0,00%	0,00%	Orange Sa	FR	199	0,00%	0,00%
BASF SE	DE	486	0,01%	0,01%	Publicis Groupe SA	FR	491	0,01%	0,01%
James Hardie Industries-Cdi	IE	117	0,00%	0,00%	Singapore Telecommunications Ltd	SG	185	0,00%	0,00%
Summa Material		41 137	0,97%		Softbank Group Corp	JP	631	0,01%	0,01%
Sällanköpsvaror och tjänster					Starbreeze AB	SE	10	0,00%	0,00%
AcademeMedia AB	SE	426	0,01%	0,01%					

Stillfront Group AB (publ)	SE	345	0,01%	0,01%	Cidron Romanov Ltd ADJ 22.10.2026	JE	8 377	0,20%	0,20%
Embracer Group Ab	SE	1 981	0,05%	0,05%	PIK				
Telia Co Ab	SE	3 713	0,09%	0,09%	Cinis Fertilizer AB FRN 26.11.2027	SE	1 252	0,03%	0,03%
Tele2 B	SE	2 370	0,06%	0,06%	Crayon Group Holding ASA FRN 08.04.2028	NO	2 487	0,06%	0,06%
Enad Global 7 AB	SE	69	0,00%	0,00%	Danske Bank A/S FRN 22.12.2026	DK	20 072	0,47%	0,00%
Trade Desk Inc	US	2 006	0,05%	0,05%	Danske Bank Var 3/26 Call 3/25	DK	10 029	0,24%	0,71%
Transtema Group AB	SE	20	0,00%	0,00%	European Bk Recon and Dev 0 10.09.2026	LU	19 187	0,45%	0,45%
Vodafone Group Plc	GB	515	0,01%	0,01%	Equipe Holdings 3 BV FRN 16.12.2029	NL	5 649	0,13%	0,13%
Softbank Corp	JP	480	0,01%	0,01%	European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	3 594	0,08%	0,08%
Verizon Communications Inc	US	2 057	0,05%	0,05%	European Energy AS FRN 04.11.2027	DK	2 846	0,07%	0,07%
Walt Disney Co/The	US	1 459	0,03%	0,03%	Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	27 413	0,65%	0,65%
Millicom Intl Cellular-Sdr	LU	1 966	0,05%	0,05%	Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2031	NO	1 988	0,05%	0,05%
Summa Telekomoperatörer		78 856	1,86%		Franks Kylvindstri Hold FRN 26.04.2027	SE	1 303	0,03%	0,03%
Fastigheter					Stocholm Exergi Holding FRN 18.05.2029	SE	2 027	0,05%	0,00%
Neobo Fastigheter AB	SE	128	0,00%	0,00%	Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	67 840	1,60%	1,65%
Annehem Fastigheter AB	SE	54	0,00%	0,00%	Garfunkelux Holdco 3 SA 6.75 01.11.2025	LU	3 756	0,09%	0,09%
Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	140	0,00%	0,00%	Getinge AB FRN 07.03.2029	SE	2 036	0,05%	0,05%
Avalonbay Communities Inc	US	630	0,01%	0,01%	Goldcup 101356 AB FRN 27.09.2027	SE	5 006	0,12%	0,12%
Fastighets AB Balder	SE	4 189	0,10%	0,10%	Foxway Holding AB FRN 12.07.2028	SE	11 298	0,27%	0,27%
Brinova Fastigheter Ab	SE	82	0,00%	0,00%	KEYTO Group AB (publ) FRN 08.05.2029	SE	2 550	0,06%	0,06%
Canadian Apartment Properties Reit	CA	721	0,02%	0,02%	Hexagon AB FRN 26.11.2029	SE	4 005	0,09%	0,09%
Castellum AB	SE	3 177	0,07%	0,07%	Hoist Finance AB 8.25 17.03.2025	SE	1 262	0,03%	0,03%
Catena AB	SE	1 945	0,05%	0,05%	Husqvarna AB 4.718 23.11.2027	SE	2 088	0,05%	0,05%
CBRE Group Inc	US	500	0,01%	0,01%	ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SE	4 011	0,09%	0,00%
Ck Asset Holdings Ltd	KY	45	0,00%	0,00%	ICA Gruppen AB 5.075 18.09.2026	SE	12 395	0,29%	0,39%
Cibus Nordic Real Estate Ab	SE	921	0,02%	0,02%	liad SA 5.375 15.02.2029	FR	2 414	0,06%	0,06%
Corem Property Group AB B	SE	678	0,02%	0,02%	Imcd Nv 2.125 31.03.2027	NL	1 117	0,03%	0,03%
Dios Fastigheter AB	SE	817	0,02%	0,02%	Industivärden AB (publ) 0.5 23.02.2026	SE	19 525	0,46%	0,46%
Healthpeak Properties INC	US	1 329	0,03%	0,03%	Indutrade AB FRN 09.06.2027	SE	2 040	0,05%	0,05%
Covivio	FR	20	0,00%	0,00%	Infront Asa FRN 28.10.2026	NO	6 994	0,16%	0,16%
Eastline Ab	SE	125	0,00%	0,00%	Inter American Devel BK 31.03.2026	US	9 709	0,23%	0,23%
Extra Space Storage Inc	US	1 046	0,02%	0,02%	Intrum AB FRN 03.07.2025	SE	1 490	0,04%	0,00%
Fabege AB	SE	674	0,02%	0,02%	Intrum AB 11.875 03.07.2025	SE	1 450	0,03%	0,00%
Emilshus AB	SE	244	0,01%	0,01%	Intrum AB 9.25 15.03.2028	SE	9 125	0,21%	0,28%
Fastighets AB Trianon	SE	192	0,00%	0,00%	Investment AB Latour (publ) 3.43 10.06.2026	SE	12 097	0,28%	0,28%
FirstService Corp	CA	872	0,02%	0,02%	Investor AB 7.5 04.04.2033	SE	17 656	0,42%	0,42%
Fastpartner AB A	SE	525	0,01%	0,01%	Cabonline Group Holding FRN 19.04.2026	SE	1 165	0,03%	0,03%
Fastpartner AB D	SE	13	0,00%	0,00%	Jernhusen AB 1.368 23.04.2025	SE	9 958	0,23%	0,00%
Gaming and Leisure Properties Inc	US	1 555	0,04%	0,04%	Jernhusen AB 4.418 18.11.2027	SE	2 084	0,05%	0,28%
Gecina Sa	FR	29	0,00%	0,00%	Hawk Infinity Software AS FRN 03.10.2028	NO	1 003	0,02%	0,00%
Genova Property Group AB	SE	19	0,00%	0,00%	Hawk Infinity Software FRN 15.10.2029	NO	3 901	0,09%	0,12%
Heba Fastighets B	SE	649	0,02%	0,02%	Kistefos AS FRN 09.09.2026	NO	5 236	0,12%	0,12%
Host Hotels and Resorts Inc	US	819	0,02%	0,02%	Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	48 097	1,13%	1,13%
Hufvudstaden AB - A	SE	531	0,01%	0,01%	Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	26 205	0,62%	0,00%
John Mattson Fastighetsforetagen AB	SE	223	0,01%	0,01%	Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	10 173	0,24%	0,00%
K-Fast Holding AB	SE	142	0,00%	0,00%	Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	20 389	0,48%	0,00%
Kimco Realty Corp	US	513	0,01%	0,01%	KoskiRent Oy FRN 28.06.2027	FI	1 143	0,03%	0,03%
KlaraBo Sverige AB	SE	64	0,00%	0,00%	Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3.5 10.09.2031	SE	30 666	0,72%	0,00%
KlaraBo Sverige AB Interim share 12/24	SE	13	0,00%	0,00%	Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3.75 30.09.2030	SE	20 715	0,49%	0,00%
Klepierre Sa	FR	421	0,01%	0,01%	Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 22.03.2029	SE	3 782	0,09%	0,09%
K2a Knaust and Andersson Fastigheter Ab	SE	25	0,00%	0,00%	Lassila and Tikanoja Oyj 3.375 19.05.2028	FI	2 260	0,05%	0,05%
Leg Immobilien Se	DE	40	0,00%	0,00%	Legros AB FRN 30.12.2025	SE	2 388	0,06%	0,06%
Atrium Ljungberg AB	SE	2 250	0,05%	0,05%	Lansforsäkringar Bank 4.322 16.02.2027	SE	20 603	0,49%	0,00%
Logitea AB A	SE	8	0,00%	0,00%	Länsförsäkringar Bank AB 4.605 19.09.2028	SE	8 393	0,20%	0,00%
Logitea AB B	SE	270	0,01%	0,01%	Länsförsäkringar Bank FRN 21.03.2029	SE	4 033	0,09%	0,78%
Goodman Group	AU	409	0,01%	0,01%	Mowi ASA FRN 03.05.2029	NO	3 902	0,09%	0,09%
Net Lease Office Properties	US	21	0,00%	0,00%	MGI Media and Games Inv FRN 24.03.2027	SE	8 399	0,20%	0,20%
Nippon Building Fund Inc	JP	43	0,00%	0,00%	Neo Bidco AB FRN 11.07.2028	SE	6 297	0,15%	0,15%
Nivika Fastigheter AB B	SE	115	0,00%	0,00%	Nordea Bank Abp FRN 15.09.2027	FI	1 974	0,05%	0,05%
Nomura Real Estate Master Fund Inc	JP	29	0,00%	0,00%	Norlandia Health Care FRN 04.07.2028	NO	3 072	0,07%	0,07%
NP3 Fastigheter AB	SE	813	0,02%	0,02%	Open Infra AB 11 22.02.2027	SE	2 223	0,05%	0,05%
Nyfosya AB	SE	1 088	0,03%	0,03%	OP Holdco GmbH FRN 05.06.2029	DE	4 554	0,11%	0,11%
Pandox AB	SE	1 164	0,03%	0,03%	Orexo AB FRN 28.03.2028	SE	1 228	0,03%	0,03%
Public Storage	US	566	0,01%	0,01%	O3 Holding GmbH FRN 10.10.2029	DE	4 720	0,11%	0,11%
Platzer Fastigheter Holding AB	SE	426	0,01%	0,01%	Peab Finans AB FRN 24.06.2027	SE	2 516	0,06%	0,06%
Prisma Properties AB	SE	162	0,00%	0,00%	Phm Group Holding FRN 19.06.2026	FI	5 860	0,14%	0,14%
Prologis Inc	US	1 220	0,03%	0,03%	Saab AB 5.03 20.11.2028	SE	2 120	0,05%	0,05%
GPT Group	AU	258	0,01%	0,01%	Sanolium AB Frn 15.03.2029	SE	1 278	0,03%	0,03%
Realty Income Corp	US	1 799	0,04%	0,04%	SBAB Bank VAR 2/26 Call 2/25	SE	10 010	0,24%	0,24%
Regency Centers Corp	US	170	0,00%	0,00%	SBP Kredit AB (publ) FRN 01.07.2025	SE	2 450	0,06%	0,06%
RioCan Real Estate Investment Trust	CA	14	0,00%	0,00%	Scania CV AB 4 1/2 02/25/26	SE	2 031	0,05%	0,05%
Sagax B	SE	6 487	0,15%	0,15%	Catella AB FRN 06.03.2028	SE	1 253	0,03%	0,00%
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	271	0,01%	0,01%	Catella AB FRN 10.03.2029	SE	2 512	0,06%	0,09%
Simon Property Group Inc	US	833	0,02%	0,02%	SES SA 3.5 14.01.2029	LU	1 118	0,03%	0,03%
Segro Plc	GB	73	0,00%	0,00%	Skåne Läns Landsting 0.278 11.11.2027	SE	9 364	0,22%	0,22%
Stendorren Fastigheter AB	SE	342	0,01%	0,01%	SGL Group ApS FRN 22.04.2030	DK	10 351	0,24%	0,24%
Stockland	AU	71	0,00%	0,00%	Sparbanken Syd FRN 15.05.2026	SE	20 036	0,47%	0,47%
Swire Properties LTD	HK	322	0,01%	0,01%	Sparbanken Skåne Ab (publ) FRN 13.08.2028	SE	2 028	0,05%	0,05%
Swiss Prime Site AG	CH	192	0,00%	0,00%	Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	SE	20 782	0,49%	0,49%
Swedish Logistic Property AB	SE	485	0,01%	0,01%	Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.02.2030	SE	29 337	0,69%	0,00%
UDR Inc	US	105	0,00%	0,00%	Stendorren Fastigheter FRN 12.12.2027	SE	3 795	0,09%	0,09%
Ventas Inc	US	142	0,00%	0,00%	Stillfront Group AB (publ) FRN 14.09.2027	SE	5 128	0,12%	0,00%
VICI Properties Inc	US	1 649	0,04%	0,04%	Stillfront Group AB (publ) FRN 27.09.2028	SE	1 269	0,03%	0,15%
Wallenstam B	SE	1 260	0,03%	0,03%	Statnett SF FRN 28.06.2029	NO	1 948	0,05%	0,05%
Wastbygg AB	SE	28	0,00%	0,00%	Stockholms Läns Landsting 0.605 09.09.2030	SE	17 592	0,41%	0,00%
Wilborgs Fastigheter AB	SE	2 143	0,05%	0,05%					
WP Carey Inc	US	525	0,01%	0,01%					
Summa Fastigheter		49 863	1,17%						
Summa Aktier		1 229 273	28,94%						
Räntebärande värdepapper									
Företag och Kreditinstitut									
AAK AB (publ) FRN 16.06.2025	SE	2 009	0,05%	0,05%					
Aider Konsem AS FRN 05.09.2028	NO	3 503	0,08%	0,08%					
Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	33 794	0,80%	0,80%					
Arwood AB FRN 25.10.2027	SE	1 266	0,03%	0,03%					
Arla Foods Amba FRN 23.07.2027	DK	2 009	0,05%	0,05%					
Arla Foods Amba 4.875 12.10.2028	DK	2 088	0,05%	0,10%					
Avactor SE FRN 15.09.2026	NO	5 406	0,13%	0,13%					
Azerion Group NV FRN 02.10.2026	NL	3 411	0,08%	0,08%					
Bilia AB FRN 26.06.2028	SE	2 046	0,05%	0,05%					
Biocirc Group Hold APS FRN 19.07.2028 Call 190726	DK	3 364	0,08%	0,08%					
Bellman Group AB FRN 10.02.2026	SE	1 267	0,03%	0,03%					
AB Bonnier Fastigheter Finans (publ) FRN 19.06.202	SE	4 048	0,10%	0,10%					
Boliden 5.53 22.09.2027	SE	2 108	0,05%	0,05%					
Bonheur ASA FRN 15.09.2028	NO	1 499	0,04%	0,04%					
Borgo Ab FRN 10.03.2026	SE	6 076	0,14%	0,14%					
Bulk Infrastructure AS FRN 21.03.2028	NO	4 093	0,10%	0,10%					
B2 Impact Asa FRN 18.03.2029	NO	1 157	0,03%	0,00%					
B2 Impact Asa FRN 30.01.2028	NO	1 195	0,03%	0,06%					
Caybon Holding AB FRN 03.12.2027	SE	1 081	0,03%	0,00%					

Storskogen Group AB FRN 07.12.2027	SE	1 280	0,03%	0,00%	Standardiserade Derivat				
Storskogen Group AB (publ) FRN 03.10.2028	SE	1 262	0,03%	0,00%	Standardiserade Aktieindexderivat				
Storskogen Group FRN 22.03.2027	SE	1 322	0,03%	0,09%	Cac40 10 euro fut Jan 25 / CFF5	FR	0	0,00%	0,00%
Sveaskog AB 4.335 16.11.2028	SE	2 082	0,05%	0,05%	DAX Index future Mar 25 / GXH5	DE	0	0,00%	0,00%
Svensk Exportkredit AB 3.219 18.12.2026	SE	50 563	1,19%	0,00%	FTSE Mar 25 / Z H5	GB	0	0,00%	0,00%
Swedish Export Credit 0.215 15.09.2025	SE	29 514	0,69%	0,00%	OMXS30 Jan 25 / QCF5	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Export Credit 0.25 26.06.2025	SE	19 777	0,47%	2,35%	SandP Future Mar 25 / STH5	IT	0	0,00%	0,00%
Swedavia AB 0.635 15.10.2025	SE	15 734	0,37%	0,37%	SPI 200 Future Mar 25 / XPH5	AU	0	0,00%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	67 338	1,59%	0,00%	Swiss Mkt Mar 25 / SMH5	CH	0	0,00%	0,00%
Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) FRN 19.02.2030	SE	1 253	0,03%	0,00%	SandP/TSE 60 Mar 25 / PTH5	CA	0	0,00%	0,00%
Swedish Orphan Biovitrum FRN 17.05.2029	SE	2 535	0,06%	0,09%	SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	US	0	0,00%	0,00%
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025	SE	50 144	1,18%	1,18%	EURO STXX50 Mar 25 / VGH5	DE	0	0,00%	0,00%
Tdc Net AS 6.5 01.06.2031	DK	2 550	0,06%	0,06%	MSCI World Minimum Volatility Mar 25 / OFYH5	US	0	0,00%	0,00%
Tele2 AB FRN 19.05.2027	SE	2 025	0,05%	0,05%	Mini MSCI Emerging Markets Mar 25 / MESH5	US	0	0,00%	0,00%
Terveystalo Oyj 5.375 01.06.2028	FI	2 384	0,06%	0,06%	Topix Index Future Mar 25 / TPH5	JP	0	0,00%	0,00%
Tresu Inv Hold PIK 03/24 DK0030404967	DK	64	0,00%	0,00%	NIKKEI 225 Mar 25 / NKH5	JP	0	0,00%	0,00%
Tresu Inv Hold PIK 12/23 DK0030404967	DK	64	0,00%	0,00%	Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0,00%	0,00%
Tresu Investment Holdings FRN 04.01.2027	DK	286	0,01%	0,00%	Standardiserade Räntederivat				
Transcom Holding AB FRN 15.12.2026	SE	8 238	0,19%	0,19%	NIKKEI 225 MINI Jun25	JP	0	0,00%	0,00%
Teollisuuden Voima Oyj 5.2 23.01.2029	FI	2 122	0,05%	0,05%	Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 25 / XMH5	AU	0	0,00%	0,00%
First Camp Group AB FRN 24.04.2029	SE	6 344	0,15%	0,15%	Canada 10 Yr Bond Future Des 24 / CNZ4	CA	0	0,00%	0,00%
Vattenfall Ab 3.875 24.11.2025	SE	30 288	0,71%	0,71%	Canada 10 Yr Bond Future Mar 25 / CNH5	CA	0	0,00%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.573 11.02.2026	SE	7 819	0,18%	0,00%	Long Gilt Mar 25 / G H5	GB	0	0,00%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.64 02.09.2025	SE	19 734	0,46%	0,00%	Euro BTP Italian Govt Bond Future Mar 25 / IKH5	IT	0	0,00%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 4.388 24.04.2025	SE	20 098	0,47%	1,12%	Stadshypotek 2 Futures 2025-03-19 / CEAH5	SE	0	0,00%	0,00%
Volvo Treasury AB 2.838 20.05.2025	SE	20 004	0,47%	0,00%	Stadshypotek 5 Futures 2025-03-19 /CEYH5	SE	0	0,00%	0,00%
Volvo Treasury AB 4.46 03.11.2026	SE	20 550	0,48%	0,95%	Swedish Government 10 Futures 2025-03-19 / BUOH5	SE	0	0,00%	0,00%
Volkswagen Fin Serv FRN 08.12.2025	NL	24 018	0,57%	0,57%	Swedish Government 2 Futures 2025- 03-19 / BTLH5	SE	0	0,00%	0,00%
AFRY AB FRN 27.02.2029	SE	2 041	0,05%	0,05%	Swedish Government 5 Futures 2025- 03-19 / BTOH5	SE	0	0,00%	0,00%
Danske Hypotek AB (publ) 3.5 20.12.2028	SE	8 194	0,19%	0,00%	Bund Mar 25 / RXH5	DE	0	0,00%	0,00%
Danske Hypotek AB 0.5 16.12.2026	SE	9 612	0,23%	0,00%	10Yr Treasury Note Mar 25 / TYH5	US	0	0,00%	0,00%
Danske Hypotek AB 1 17.12.2025	SE	39 434	0,93%	1,35%	Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	0,00%
Lansforsakringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	22 977	0,54%	0,00%	ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
Lansforsakringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	34 399	0,81%	0,00%	Fondandelar				
Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	6 012	0,14%	0,00%	Aktie- och blandfonder				
Lansforsakringar Hypotek AB (publ) 0.5 20.09.2028	SE	49 658	1,17%	3,87%	Northern Trust Emerging Markets	IE	76 133	1,79%	1,79%
Landshypotek Bank AB 0.4425 01.02.2027	SE	65 041	1,53%	0,00%	ESG Index				
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	9 835	0,23%	0,00%	WisdomTree Enhanced Commodity ex-Agricult	IE	39 620	0,93%	0,93%
Landshypotek Bank AB 1.35 18.01.2030	SE	18 471	0,43%	2,20%	iShares Global Inflation Linked Govt Bond	IE	7 894	0,19%	0,19%
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	SE	7 731	0,18%	0,00%	Summa Aktie- och blandfonder		123 647	2,91%	
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	19 237	0,45%	0,00%	Räntefonder				
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	108 827	2,56%	0,00%	Centaur Commodity Fund B	SE	2 811	0,07%	0,07%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	20 482	0,48%	3,68%	Summa Räntefonder		2 811	0,07%	
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	66 137	1,56%	0,00%	Summa Fondandelar		126 459	2,98%	
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	10 237	0,24%	0,00%	OTC-Derivat				
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	31 350	0,74%	0,00%	AUD/USD_20250319		312	0,01%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	54 597	1,29%	0,00%	EUR/JPY_20250228		0	0,00%	0,00%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	14 415	0,34%	4,16%	EUR/SEK_20250228		- 12	0,00%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	SE	167 004	3,93%	0,00%	EUR/USD_20250228		- 140	0,00%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	SE	78 121	1,84%	0,00%	EUR/USD_20250319		- 70	0,00%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	SE	9 612	0,23%	6,00%	GBP/SEK_20250228		- 2	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	SE	62 233	1,47%	0,00%	GBP/USD_20250228		- 41	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	SE	83 568	1,97%	0,00%	GBP/USD_20250319		- 72	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	SE	4 115	0,10%	0,00%	NZD/USD_20250319		159	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	83 573	1,97%	0,00%	USD/CAD_20250319		46	0,00%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	9 735	0,23%	6,42%	USD/JPY_20250228		- 288	-0,01%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	SE	10 628	0,25%	0,00%	USD/SEK_20250228		- 143	0,00%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.03.2026	SE	56 986	1,34%	0,00%	AUD/SEK_20250228		80	0,00%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	22 178	0,52%	3,70%	AUD/USD_20250319		- 220	-0,01%	0,00%
Caybon Holding AB 0 31.03.2025	SE	1 111	0,03%	0,05%	CAD/SEK_20250228		51	0,00%	0,00%
Tresu Inv Hold PIK 09/49 DK0030404967	DK	65	0,00%	0,00%	CHF/SEK_20250228		23	0,00%	0,00%
Tresu Inv Hold PIK 12/49 DK0030404967	DK	66	0,00%	0,01%	EUR/SEK_20250122		- 75	0,00%	0,00%
Mandatut Life Insurance Var 04.12.2039	FI	1 165	0,03%	0,03%	EUR/SEK_20250228		96	0,00%	0,00%
Summa Företag och Kreditinstitut		2 397 038	56,44%		EUR/USD_20250319		455	0,01%	0,00%
Stat och Kommun					GBP/USD_20250319		271	0,01%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	SE	12 023	0,28%	0,00%	JPY/SEK_20250228		242	0,01%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0.75 12.05.2028	SE	18 794	0,44%	0,00%	NOK/SEK_20250122		- 337	-0,01%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 3 12.03.2029	SE	40 380	0,95%	3,01%	USD/CHF_20250319		564	0,01%	0,00%
Magellan Bidco SARL FRN 19.12.2029	LU	2 346	0,06%	0,06%	USD/JPY_20250319		- 339	-0,01%	0,00%
Region Stockholm 0.893 28.04.2031	SE	8 813	0,21%	0,62%	USD/NOK_20250319		- 396	-0,01%	0,00%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	22 131	0,52%	0,00%	USD/SEK_20250122		- 111	0,00%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	6 541	0,15%	0,00%	USD/SEK_20250228		- 517	-0,01%	0,00%
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	1 826	0,04%	0,00%	Summa OTC-Derivat		- 461	-0,01%	
Uppsala Kommun 0.345 09.09.2026	SE	57 894	1,36%	0,00%	Summa Övriga finansiella instrument		125 998	2,97%	
Uppsala Kommun 0.643 10.05.2028	SE	13 089	0,31%	1,67%	Summa Finansiella instrument				
RR 3112 0.125 2026/06/01	SE	4 566	0,11%	0,83%	Med positivt marknadsvärde		3 941 171	92,80%	0,00%
Summa Stat och Kommun		188 401	4,44%		Med negativt marknadsvärde		461	-0,01%	0,00%
Summa Räntebärande värdepapper		2 585 439	60,88%		Övriga tillgångar och skulder		306 355	7,21%	0,00%
Summa Överlåtbara värdepapper		3 814 712	89,82%		Varav likvida medel SEB		282 636	6,65%	0,00%
					Fondförmögenhet		4 247 065	100,00%	
					Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
					Ab Sagax				
					Sagax B		6 487	0,15%	0,00%
					Summa Ab Sagax		6 487	0,15%	
					Consilium Aktiebolag				
					Concejo AB		29	0,00%	0,00%
					Summa Consilium Aktiebolag		29	0,00%	
					FastPartner AB				
					Fastpartner AB A		525	0,01%	0,00%
					Fastpartner AB B		13	0,00%	0,00%

Summa FastPartner AB	539	0,01%	
Handelsbanken			
Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	62 233	1,47%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.02.2030	29 337	0,69%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	83 568	1,97%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	4 115	0,10%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	83 573	1,97%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	9 735	0,23%	0,00%
Svenska Handelsbanken AB A	10 227	0,24%	0,00%
Summa Handelsbanken	282 788	6,66%	
Nordea Bank			
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	7 731	0,18%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	19 237	0,45%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	108 827	2,56%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	20 482	0,48%	0,00%
Summa Nordea Bank	156 277	3,68%	
SEB			
Bankmedel SEB	193 433	4,55%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	167 004	3,93%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	78 121	1,84%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	9 612	0,23%	0,00%
Skandia SMART Försiktig - CSA mot SEB	4 460	0,11%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	12 199	0,29%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB C	803	0,02%	0,00%
AUD/USD_20250319	92	0,00%	0,00%
EUR/JPY_20250228	0	0,00%	0,00%
EUR/SEK_20250228	84	0,00%	0,00%
EUR/USD_20250228	- 140	0,00%	0,00%
EUR/USD_20250319	385	0,01%	0,00%
GBP/SEK_20250228	2	0,00%	0,00%
GBP/USD_20250228	- 41	0,00%	0,00%
GBP/USD_20250319	199	0,00%	0,00%
NZD/USD_20250319	159	0,00%	0,00%
USD/CAD_20250319	46	0,00%	0,00%
USD/JPY_20250228	- 288	-0,01%	0,00%
USD/SEK_20250228	- 660	-0,02%	0,00%
AUD/SEK_20250228	80	0,00%	0,00%
CAD/SEK_20250228	51	0,00%	0,00%
CHF/SEK_20250228	23	0,00%	0,00%
EUR/SEK_20250122	- 75	0,00%	0,00%
JPY/SEK_20250228	242	0,01%	0,00%
NOK/SEK_20250122	- 337	-0,01%	0,00%
USD/CHF_20250319	564	0,01%	0,00%
USD/JPY_20250319	- 339	-0,01%	0,00%
USD/NOK_20250319	- 396	-0,01%	0,00%
USD/SEK_20250122	- 111	0,00%	0,00%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	2 742	0,06%	0,00%
Summa SEB	467 914	11,02%	
Swedbank			
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025	50 144	1,18%	0,00%
Swedbank AB A	9 824	0,23%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	10 628	0,25%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.03.2026	56 986	1,34%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	22 178	0,52%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	67 338	1,59%	0,00%
Summa Swedbank	217 098	5,11%	
Derivatexponering			
Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%
Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%
Netto valutaterminer (OTC)	- 461	-0,01%	0,00%
Summa derivatexponering	- 461	-0,01%	
Total fördelning av tillgångar och skulder			
Aktierelaterade finansiella instrument	1 352 920	31,86%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	2 588 250	60,94%	0,00%
Övrigt	305 894	7,20%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	4 247 065	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 53 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

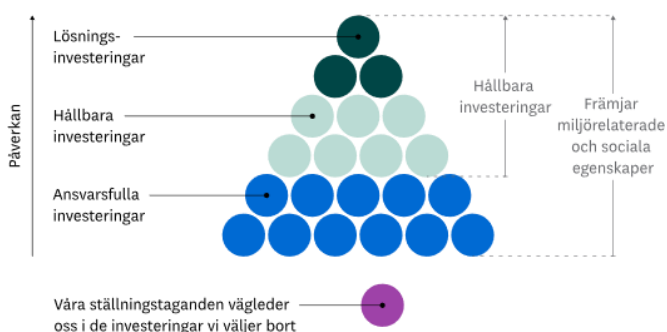
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Försiktig miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 53 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 16 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Försiktig 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 rekreativ användning (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, affäretik 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 Försiktig 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 Försiktig använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 53 procent, varav 18 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 Lösninginvesteringar 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 aktie- och obligationsemitterer inom ramen för Skandias klimatriskanalys. De största utsläpparna adresserades inom ramen för vårt påverkansarbete.
4. Exponering mot investeringar 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 och obligationsemitterer 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 utslutning. 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.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korrupktion är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.
Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian

Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.

19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga noterade bolag och obligationsemitter 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 statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

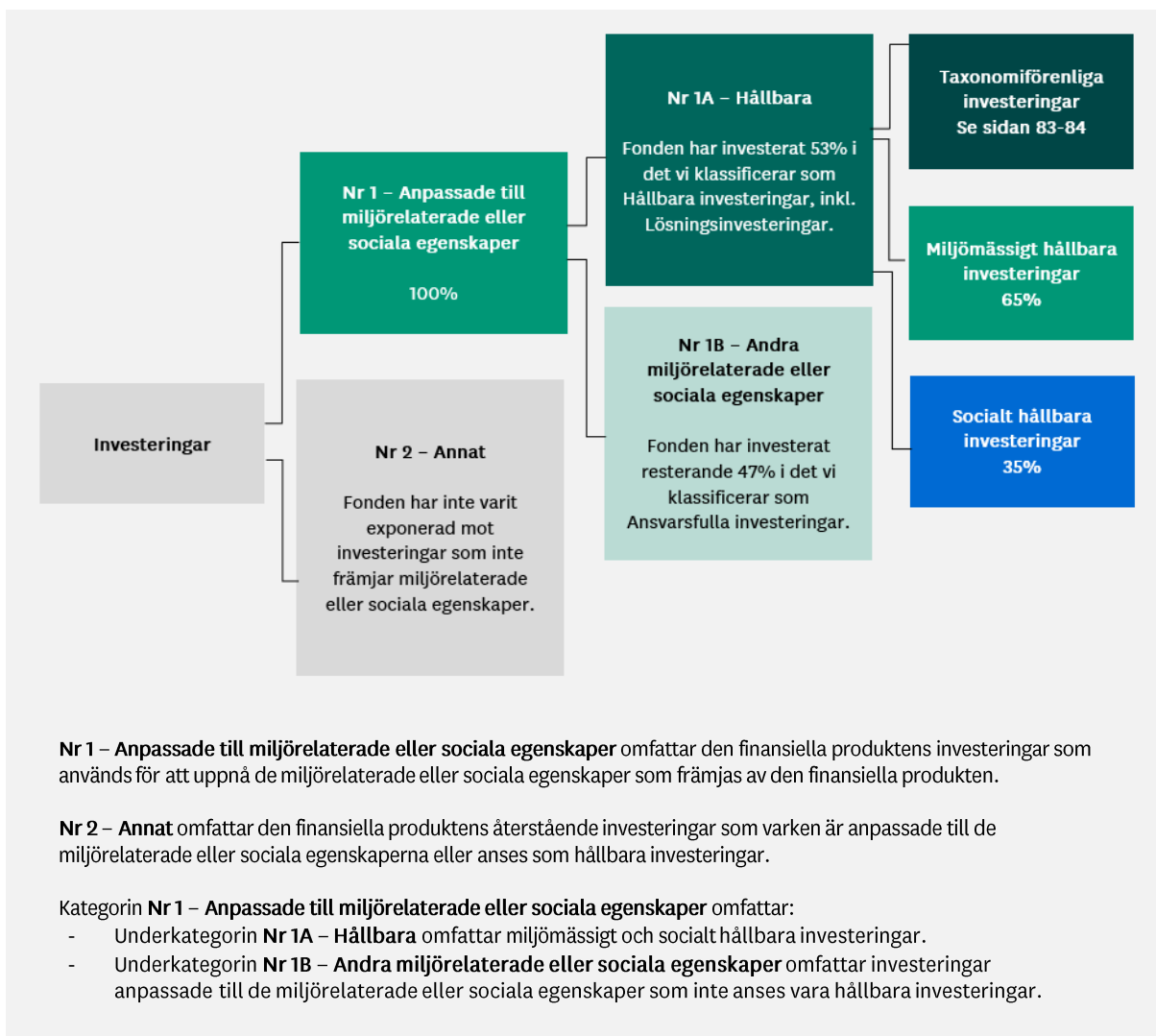
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3	Obligation	3,95%	SE
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	Obligation	2,58%	SE
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	Obligation	1,98%	SE
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	Obligation	1,98%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3	Obligation	1,85%	SE
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	Obligation	1,61%	SE
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	Obligation	1,59%	SE
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	Obligation	1,57%	SE
Landshypotek Bank AB 0.4425 01.02.2027	Obligation	1,54%	SE
Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	Obligation	1,47%	SE
Uppsala Kommun 0.345 09.09.2026	Obligation	1,37%	SE
Swedbank Hypotek AB 1 18.03.2026	Obligation	1,35%	SE
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	Obligation	1,29%	SE
Svensk Exportkredit AB 3.219 18.12.2026	Obligation	1,20%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

Skandia Försiktig är en blandfond som investerar framför allt i räntebärande värdepapper, aktier och fondandelar. Bland de största viktigaste och investeringarna under 2024 finns främst obligationer.



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

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

Ja:

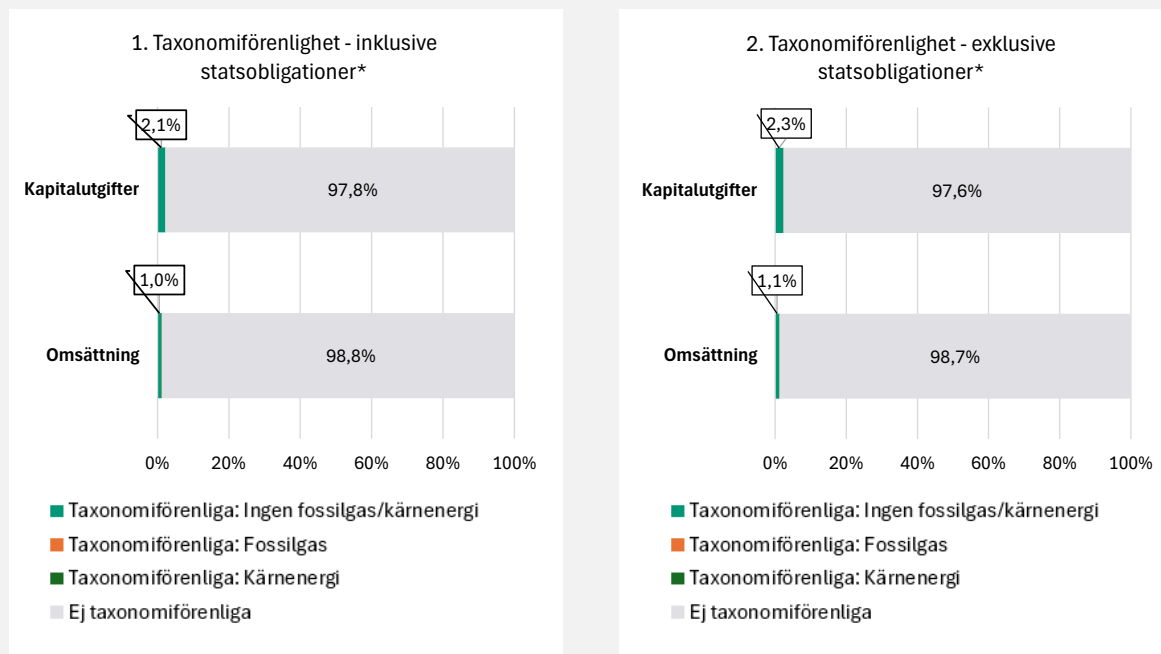
I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. 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 taxonomi, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0,2 procent respektive 0,4 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-taxonomi 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-taxonomi?**

Hållbara investeringar, inklusive Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 65 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 35 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 Försiktig 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.

Skandia Global Exponering

Skandia Global Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i globala aktier över olika branscher, länder och valutor. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda avkastningen på sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utviner 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 globala aktiemarknaden har historiskt präglats av en relativt låg risknivå för en placering i aktier tack vare god riskspridning mellan olika länder, branscher och valutor. Därför kan det förväntas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa låg risk i jämförelse med andra aktiefonder med inriktning på vissa branscher, regioner eller aktier i mindre bolag. Fondens placeringar i utländska finansiella instrument valutasäkras 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 Global Exponering steg 30,6 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 31,1 procent.

Räknat i lokal valuta steg det globala aktieindexet MSCI World med 21,6 procent under 2024. S&P 500 steg 25,0 procent och EURO STOXX 50 med 11,9 procent. FTSE 100 steg 9,59 procent medan MSCI Emerging Markets steg 13,8 procent.

Globala aktiemarknader steg under första kvartalet, drivet av en motståndskraftig amerikansk ekonomi och entusiasm kring AI. Förväntningar på räntesänkningar bidrog också, även om takten var långsammare än vad marknaden hoppats på. Obligationer gav negativ avkastning. Under andra kvartalet presterade tillväxtmarknader bättre än utvecklade marknader, med starka resultat i vissa asiatiska marknader och AI-relaterade aktier. ECB sänkte räntan, men seg inflation höll andra centralbanker tillbaka.

Under tredje kvartalet steg globala aktier trots volatilitet, med starka framgångar i tillväxtmarknader tack vare nya stimulansåtgärder i Kina. Räntesänkningar och förhoppningar om fler bidrog till stabil avkastning på räntemarknaden. Under fjärde kvartalet steg amerikanska aktier återigen efter Donald Trumps seger i presidentvalet. Dock pressades andra regionala marknader på grund av oro över handelstariffer.

Federal Reserve, ECB, Bank of England och Sveriges Riksbank sänkte samtliga sina styrräntor under året. Federal Reserve sänkte med totalt 100bp till 4,50 procent. Även ECB sänkte med 100bp till 3,0 procent. Bank of England sänkte med 50bp till 4,75 procent och Sveriges Riksbank med 150bp till 2,5 procent.

Basmetaller hade positiva utvecklingar, oljepriset sjönk med -3,8 procent och står nu i 74,74 dollar per fat. Guldpriset steg med 27,1 procent.

Under året försvagades den svenska kronan mot den amerikanska dollarn med 10,2 procent, mot brittiska pund med 7,7 procent och mot euron med 2,8 procent. Detta påverkade fondens absoluta avkastning positivt.

Förvaltningsarvode

0,25 % per år

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsarvode och fördelade affärstransaktionskostnader

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	29 kr	13 060 kr
Månads sparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 362 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)	2023-01-01 - 2024-12-31	25,9 %	26,6 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	14,5 %	14,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	11,2 %	11,4 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,4 %	

Jämförelseindex

MSCI World 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*	Fondförmögenhet i tkr*		Andelsvärde*		Andelsvärde*
		A	B	A	B	
2024	26 601 276	26 410 946	190 330	500,03	404,14	
2023	16 663 872	16 510 458	153 414	382,88	317,68	
2022	11 489 053	11 351 210	137 843	315,51	267,16	
2021	11 133 868	10 972 846	161 022	349,75	303,72	
2020	6 827 090	6 712 297	114 793	258,85	229,75	
2019	5 919 712	5 778 858	140 854	253,70	233,19	
2018	2 971 057	2 887 623	83 432	188,25	176,39	
2017	2 457 061	2 353 792	103 269	190,09	181,85	
2016	1 761 743	1 684 967	76 776	173,26	169,76	
2015	2 226 201	2 157 732	68 469	150,18	150,18	
2014	1 850 128	1 850 128		141,58		

År	Andelsklass	Antal andelar i heltal		Utdelning per andel	Totalavkastning i %	
		A	B		Fond	Index A & B
2024		53 289 204	52 818 254	9,59	30,6 %	31,1 %
2023		43 604 211	43 121 291	6,16	21,4 %	22,2 %
2022		36 493 180	35 977 223	6,62	-9,8 %	-10,0 %
2021		31 903 497	31 373 332	5,56	35,1 %	34,6 %
2020		26 431 009	25 931 364	7,48	2,0 %	1,6 %
2019		23 382 543	22 778 511	4,08	34,8 %	34,8 %
2018		15 812 004	15 339 005	4,07	-1,0 %	-1,1 %
2017		12 950 134	12 382 254	4,20	9,7 %	10,3 %
2016		10 177 287	9 725 025	3,02	15,4 %	15,9 %
2015		14 823 552	14 367 640	0,00	6,1 %	6,8 %
2014		13 067 649	13 067 649		27,4 %	27,9 %

*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	0,02	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	2 229	0,04

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

År	Aktiv risk
2024	0,4 %
2023	0,5 %
2022	0,5 %
2021	0,5 %
2020	0,4 %
2019	0,4 %
2018	0,3 %
2017	0,2 %
2016	0,3 %
2015	0,2 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	26 521 834	16 628 525
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	26 521 834	16 628 525
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	26 521 834	16 628 525
Bankmedel och övriga likvida medel	46 129	28 855
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	38 680	62 106
Summa tillgångar	26 606 643	16 719 487
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	5 684	3 495
Övriga skulder (Not 3)	- 316	52 120
Summa skulder	5 368	55 615
Fondförmögenhet (Not 1)	26 601 276	16 663 872
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)	5 344 711	2 378 813
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
Ränteutgifter	1 652	- 199
Utdelningar	337 104	249 085
Valutakursvinster och -förluster netto	551	- 5 171
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	5 684 017	2 622 528
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 55 441	- 36 272
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 54 950	- 35 998
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 4 991	- 274
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 8	1 083
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 2 229	- 1 712
Summa kostnader	- 57 677	- 36 901
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	5 626 340	2 585 627
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	16 663 872	11 489 053
Andelsutgivning	4 951 824	2 901 899
Andelsinlösen	- 636 137	- 309 545
Årets resultat enligt resultaträkning	5 626 340	2 585 627
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	- 4 624	- 3 163
Fondförmögenhet vid årets slut	26 601 276	16 663 872
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	38 680	62 106
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	316	- 52 120
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 200 737	481 095
Realisationsförluster	- 187 971	- 917 536
Orealiserade vinster och förluster	4 331 946	2 815 255
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5 344 711	2 378 813
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	- 2 229	- 1 712
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Archer-Daniels-Midland Co	US	614	0,00%	0,00%
Aeon Co Ltd	JP	9 690	0,04%	0,04%
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	NL	8 348	0,03%	0,03%
WalMart Inc	US	169 411	0,64%	0,64%
Ajinomoto Co Inc	JP	2 313	0,01%	0,01%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	12 004	0,05%	0,05%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	BE	8 334	0,03%	0,03%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	8 632	0,03%	0,03%
Associated British Foods PLC	GB	1 632	0,01%	0,01%
Barry Callebaut AG	CH	19 392	0,07%	0,07%
Beiersdorf AG	DE	2 582	0,01%	0,01%
Brown-Forman Corp	US	5 109	0,02%	0,02%
Danone Sa	FR	29 929	0,11%	0,11%
Bunge Ltd	CH	2 492	0,01%	0,01%
Davide Campari-Milano NV	IT	716	0,00%	0,00%
Carlsberg A/S	DK	2 925	0,01%	0,01%
Carrefour SA	FR	1 459	0,01%	0,01%
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CH	2 438	0,01%	0,00%
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CH	2 824	0,01%	0,02%
Church and Dwight Co Inc	US	15 156	0,06%	0,06%
Clorox Co/The	US	10 229	0,04%	0,04%
Coca-Cola Co/The	US	95 691	0,36%	0,36%
Coca-Cola Hbc Ag	CH	19 200	0,07%	0,07%
Coca-Cola Europacific Partners Plc	GB	36 069	0,14%	0,14%
Coles Group Ltd	AU	10 139	0,04%	0,04%
Colgate-Palmolive Co	US	19 085	0,07%	0,07%
Conagra Brands Inc	US	2 484	0,01%	0,01%
Molson Coors Beverage Co	US	6 207	0,02%	0,02%
Costco Wholesale Corp	US	152 874	0,57%	0,57%
Campbell Soup Co	US	1 435	0,01%	0,01%
Dollar General Corp	US	6 702	0,03%	0,03%
Dollar Tree Inc	US	6 251	0,02%	0,02%
Keurig Dr Pepper Inc	US	7 559	0,03%	0,03%
Empire Co Ltd	CA	506	0,00%	0,00%
Endeavour Group Ltd	AU	4 715	0,02%	0,02%
Estee Lauder Cos Inc/The	US	6 214	0,02%	0,02%
Haleon PLC	GB	22 241	0,08%	0,08%
Monster Beverage Corp	US	1 691	0,01%	0,01%
Heineken Holding NV	NL	1 899	0,01%	0,01%
Heineken NV	NL	3 536	0,01%	0,01%
Henkel AG and Co KGaA	DE	7 425	0,03%	0,00%
Henkel Ag and Co Kgaa	DE	7 053	0,03%	0,05%
Hormel Foods Corp	US	1 698	0,01%	0,01%
Hershey Co/The	US	14 197	0,05%	0,05%
Jeronimo Martins SGPS SA	PT	6 470	0,02%	0,02%
Kao Corp	JP	14 866	0,06%	0,06%
Kellanova	US	4 205	0,02%	0,02%
Kenvue Inc	US	28 921	0,11%	0,11%
Kerry Group Plc	IE	2 717	0,01%	0,01%
Kesko Oyj - B	FI	1 414	0,01%	0,01%
Kikkoman Corp	JP	1 053	0,00%	0,00%
Kimberly-Clark Corp	US	5 502	0,02%	0,02%
Kraft Heinz Co	US	3 383	0,01%	0,01%
Kroger Co/The	US	11 824	0,04%	0,04%
Lamb Weston Holdings Inc	US	1 034	0,00%	0,00%
Loblaws Cos Ltd	CA	8 083	0,03%	0,03%
L'Oreal Sa	FR	25 564	0,10%	0,10%
Mowi ASA	NO	86	0,00%	0,00%
Mccormick and Co Inc/Md	US	337	0,00%	0,00%
Meiji Holdings CO LTD	JP	2 250	0,01%	0,01%
Kirin Holdings Co Ltd	JP	2 377	0,01%	0,01%
General Mills Inc	US	14 802	0,06%	0,06%
Mondelēz International Inc	US	47 056	0,18%	0,18%
Nestle SA	CH	70 707	0,27%	0,27%
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JP	4 032	0,02%	0,02%
Orkla ASA	NO	1 656	0,01%	0,01%
Diageo Plc	GB	42 615	0,16%	0,16%
PepsiCo Inc	US	103 665	0,39%	0,39%
Pernod Ricard Sa	FR	9 775	0,04%	0,04%
Procter and Gamble Co/The	US	146 976	0,55%	0,55%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB	10 465	0,04%	0,04%
J Sainsbury Plc	GB	3 476	0,01%	0,01%
Essity Aktiebolag B	SE	304	0,00%	0,00%
Seven and I Holdings Co Ltd	JP	22 398	0,08%	0,08%
Shiseido Co Ltd	JP	1 391	0,01%	0,01%
J M Smucker Co/The	US	2 433	0,01%	0,01%
Constellation Brands Inc	US	9 768	0,04%	0,04%
Sysco Corp	US	39 200	0,15%	0,15%
Target Corp	US	32 711	0,12%	0,12%
Treasury Wine Estates Ltd	AU	555	0,00%	0,00%
Tesco Plc	GB	9 094	0,03%	0,03%
Unilever PLC	GB	22 375	0,08%	0,00%
Unilever Plc	GB	8 955	0,03%	0,12%
Unicharm Corp	JP	2 418	0,01%	0,01%
Walgreens Boots Alliance Inc	US	6 412	0,02%	0,02%
WH Group LTD	KY	1 117	0,00%	0,00%
Wilmar International Ltd	SG	2 812	0,01%	0,01%
Woolworths Group Ltd	AU	4 171	0,02%	0,02%
Yakult Honsha Co Ltd	JP	1 008	0,00%	0,00%
Summa Dagligvaror		1 493 534	5,61%	
Energi				
Cameco Corp	CA	1 192	0,00%	0,00%
Summa Energi		1 192	0,00%	
Finans				
Abn Amro Bank Nv	NL	832	0,00%	0,00%
Chubb Ltd	CH	34 812	0,13%	0,13%
Admiral Group Plc	GB	1 975	0,01%	0,01%
Adyen NV	NL	8 221	0,03%	0,03%
Aegon NV	BM	3 071	0,01%	0,01%
Aflac Inc	US	33 031	0,12%	0,12%
AIA Group Ltd	HK	41 899	0,16%	0,16%
Allianz SE	DE	80 938	0,30%	0,30%
Ally Financial Inc	US	1 989	0,01%	0,01%
Allstate Corp/The	US	15 976	0,06%	0,06%

American International Group Inc	US	10 216	0,04%	0,04%	Metlife Inc	US	34 560	0,13%	0,13%
American Financial Group Inc/Oh	US	1 664	0,01%	0,01%	Tokio Marine Holdings Inc	JP	34 472	0,13%	0,13%
Ameriprise Financial Inc	US	30 003	0,11%	0,11%	MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JP	7 202	0,03%	0,03%
Amundi SA	FR	333	0,00%	0,00%	Mizuho Financial Group Inc	JP	27 420	0,10%	0,10%
American Express Co	US	75 424	0,28%	0,28%	Moody's Corp	US	52 827	0,20%	0,20%
ANZ Group Holdings Ltd	AU	13 592	0,05%	0,05%	Morgan Stanley	US	48 497	0,18%	0,18%
Aon PLC	IE	31 351	0,12%	0,12%	Mastercard Inc	US	193 746	0,73%	0,73%
Apollo Global Management Inc	US	20 605	0,08%	0,08%	MandT Bank Corp	US	4 778	0,02%	0,02%
Arch Capital Group Ltd	BM	11 735	0,04%	0,04%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	DE	25 441	0,10%	0,10%
Ares Management Corp	US	10 758	0,04%	0,04%	National Australia Bank Ltd	AU	29 703	0,11%	0,11%
Arthur J Gallagher and Co	US	19 759	0,07%	0,07%	Nasdaq Inc	US	24 260	0,09%	0,09%
ASR Nederland NV	NL	22 109	0,08%	0,08%	Nexi SpA	IT	594	0,00%	0,00%
Assicurazioni Generali Spa	IT	7 727	0,03%	0,03%	Sompo Holdings Inc	JP	3 823	0,01%	0,01%
Assurant Inc	US	2 592	0,01%	0,01%	Annaly Capital Management Inc	US	23 076	0,09%	0,09%
ASX LTD	AU	5 294	0,02%	0,02%	NN Group NV	NL	2 954	0,01%	0,01%
Aviva Plc	GB	13 404	0,05%	0,05%	Nomura Holdings Inc	JP	7 431	0,03%	0,03%
Equitable Holdings Inc	US	16 313	0,06%	0,06%	Nordea Bank Abp	FI	6 537	0,02%	0,02%
Julius Baer Group LTD	CH	5 009	0,02%	0,02%	Nordea Bank Abp	FI	21 057	0,08%	0,10%
Baloise Holding AG	CH	4 134	0,02%	0,02%	Bank of Nova Scotia	CA	32 972	0,12%	0,12%
Bank Of America Corp	US	114 314	0,43%	0,43%	Northern Trust Corp	US	2 945	0,01%	0,01%
Commonwealth Bank of Australia	AU	87 969	0,33%	0,33%	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SG	4	0,00%	0,00%
Bank of Montreal	CA	65 507	0,25%	0,25%	Orix Corp	JP	16 509	0,06%	0,06%
Bank Of New York Mellon Corp/The	US	21 223	0,08%	0,08%	Japan Exchange Group Inc	JP	4 107	0,02%	0,02%
Barclays Plc	GB	8 661	0,03%	0,03%	PayPal Holdings Inc	US	34 327	0,13%	0,13%
Banco Santander SA	ES	19 088	0,07%	0,07%	Principal Financial Group Inc	US	36 779	0,14%	0,14%
Truist Financial Corp	US	27 724	0,10%	0,10%	Partners Group Holding AG	CH	4 184	0,02%	0,02%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	ES	10 605	0,04%	0,04%	Phoenix Group Holdings Plc	GB	1 392	0,01%	0,01%
National Bank of Canada	CA	41 276	0,16%	0,16%	Pnc Financial Services Group Inc/The	US	21 522	0,08%	0,08%
Franklin Resources Inc	US	3 183	0,01%	0,01%	Poste Italiane SpA	IT	10 633	0,04%	0,04%
W R Berkley Corp	US	2 619	0,01%	0,01%	Power Corp of Canada	CA	19 223	0,07%	0,07%
Berkshire Hathaway Inc	US	212 356	0,80%	0,80%	Progressive Corp	US	55 068	0,21%	0,21%
Blackrock Inc	US	57 766	0,22%	0,22%	Prudential Plc	GB	12 331	0,05%	0,05%
BNP Paribas SA	FR	5 269	0,02%	0,02%	Prudential Financial Inc	US	25 146	0,09%	0,09%
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HK	1 913	0,00%	0,00%	QBE Insurance Group Ltd	AU	17 929	0,07%	0,07%
Brown and Brown Inc	US	4 734	0,02%	0,02%	Raymond James Financial Inc	US	4 634	0,02%	0,02%
Brookfield Corp	CA	25 771	0,10%	0,10%	Royal Bank of Canada	CA	51 132	0,19%	0,19%
Carlyle Group LP	US	6 081	0,02%	0,02%	Everest Group Ltd	BM	9 612	0,04%	0,04%
Capital One Financial Corp	US	25 220	0,09%	0,09%	Regions Financial Corp	US	26 092	0,10%	0,10%
CBOE Global Markets Inc	US	2 807	0,01%	0,01%	Robinhood Markets Inc	US	6 464	0,02%	0,02%
Axa Sa	FR	44 177	0,17%	0,17%	Natwest Group PLC	GB	14 334	0,05%	0,05%
Chiba Bank Ltd/The	JP	258	0,00%	0,00%	Banco De Sabadell SA	ES	4 093	0,02%	0,02%
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CA	51 975	0,20%	0,20%	Sampo Oyj	FI	9 647	0,04%	0,04%
Cincinnati Financial Corp	US	2 858	0,01%	0,01%	Schroders Plc	GB	277	0,00%	0,00%
Citizens Financial Group Inc	US	3 288	0,01%	0,01%	Charles Schwab Corp/The	US	43 546	0,16%	0,16%
Citigroup Inc	US	50 632	0,19%	0,19%	Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	4 252	0,02%	0,02%
Cme Group Inc	US	38 233	0,14%	0,14%	SEI Investments Co	US	8 202	0,03%	0,03%
Commerzbank AG	DE	1 490	0,01%	0,01%	Singapore Exchange Ltd	SG	413	0,00%	0,00%
Concordia Financial Group Ltd	JP	839	0,00%	0,00%	Shizuoka Bank Ltd/The	JP	4 055	0,02%	0,02%
Caixabank Sa	ES	10 757	0,04%	0,04%	Sbi Holdings Inc/Japan	JP	728	0,00%	0,00%
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	3 930	0,01%	0,01%	Sofina SA	BE	3 833	0,01%	0,01%
Resona Holdings Inc	JP	8 851	0,03%	0,03%	Societe Generale Sa	FR	3 508	0,01%	0,01%
Daiwa Securities Group Inc	JP	12 784	0,05%	0,05%	Block Inc	US	16 997	0,06%	0,06%
Deutsche Boerse Ag	DE	36 530	0,14%	0,14%	State Street Corp	US	9 110	0,03%	0,03%
Dbs Group Holdings Ltd	SG	14 920	0,06%	0,06%	Standard Chartered Plc	GB	6 274	0,02%	0,02%
Deutsche Bank AG	DE	4 469	0,02%	0,02%	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	45 172	0,17%	0,17%
Mitsubishi Hc Capital Inc	JP	176	0,00%	0,00%	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JP	22 427	0,08%	0,08%
Discover Financial Services	US	14 738	0,06%	0,06%	Sun Life Financial Inc	CA	54 162	0,20%	0,20%
DNB ASA	NO	12 698	0,05%	0,05%	Suncorp Group Ltd	AU	5 948	0,02%	0,02%
Edenred	FR	1 745	0,01%	0,01%	Swedbank AB A	SE	1 433	0,01%	0,01%
EQT AB	SE	1 690	0,01%	0,01%	Swiss Re Ag	CH	24 396	0,09%	0,09%
Erie Indemnity Co	US	2 733	0,01%	0,01%	Swiss Life Holding Ag	CH	16 019	0,06%	0,06%
Erste Group Bank AG	AT	19 201	0,07%	0,07%	Synchrony Financial	US	19 381	0,07%	0,07%
Eurazeo Se	FR	209	0,00%	0,00%	Talanx AG	DE	7 575	0,03%	0,03%
Exor Nv	NL	8 227	0,03%	0,03%	TandD Holdings Inc	JP	654	0,00%	0,00%
FactSet Research Systems Inc	US	11 675	0,04%	0,04%	Toast Inc	US	2 698	0,01%	0,01%
Fifth Third Bancorp	US	22 891	0,09%	0,09%	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	71 914	0,27%	0,27%
FincoBank Banca Fineco SpA	IT	9 087	0,03%	0,03%	Toronto-Dominion Bank/The	CA	35 807	0,13%	0,13%
Fiserv Inc	US	52 395	0,20%	0,20%	Travelers Cos Inc/The	US	20 229	0,08%	0,08%
Fidelity National Information Services Inc	US	25 581	0,10%	0,10%	Tradeweb Markets Inc	US	7 088	0,03%	0,03%
Corpay Inc	US	14 333	0,05%	0,05%	T Rowe Price Group Inc	US	16 369	0,06%	0,06%
Fidelity National Financial Inc	US	2 171	0,01%	0,01%	Tryg A/S	DK	2 178	0,01%	0,01%
Ageas	BE	1 739	0,01%	0,01%	Tmx Group Ltd	CA	1 871	0,01%	0,01%
Blackstone Inc	US	44 008	0,17%	0,17%	UBS Group AG	CH	16 915	0,06%	0,06%
Groupe Bruxelles Lambert Sa	BE	42 568	0,16%	0,16%	UniCredit SpA	IT	27 911	0,10%	0,10%
Gjensidige Forsikring ASA	NO	162	0,00%	0,00%	United Overseas Bank Ltd	SG	18 166	0,07%	0,07%
Global Payments Inc	US	9 111	0,03%	0,03%	Us Bancorp	US	24 786	0,09%	0,09%
Goldman Sachs Group Inc/The	US	58 841	0,22%	0,22%	Visa Inc	US	241 298	0,91%	0,91%
SandP Global Inc	CA	92 635	0,35%	0,35%	Westpac Banking Corp	AU	16 569	0,06%	0,06%
Great-West Lifeco Inc	CA	1 611	0,01%	0,01%	Willis Towers Watson PLC	IE	16 551	0,06%	0,06%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	13 998	0,05%	0,05%	Zurich Insurance Group Ag	CH	37 260	0,14%	0,14%
Hang Sang Bank Ltd	HK	1 386	0,01%	0,01%	3i Group Plc	GB	35 780	0,13%	0,13%
Hargreaves Lansdown PLC	GB	744	0,00%	0,00%	Summa Finans		4 748 453	17,85%	
Hartford Financial Services Group Inc	US	26 472	0,10%	0,10%	Hälsövärd				
Huntington Bancshares Inc/Oh	US	19 685	0,07%	0,07%	Abbott Laboratories	US	76 362	0,29%	0,29%
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HK	18 990	0,07%	0,07%	AbbVie Inc	US	127 002	0,48%	0,48%
Hannover Rueck Se	DE	5 389	0,02%	0,02%	Agilent Technologies Inc	US	25 976	0,10%	0,10%
HSBC Holdings Plc	GB	54 041	0,20%	0,20%	Alcon Inc	CH	3 973	0,01%	0,01%
Insurance Australia Group Ltd	AU	2 257	0,01%	0,01%	Align Technology Inc	US	4 147	0,02%	0,02%
Msci Inc	US	24 530	0,09%	0,09%	Anylam Pharmaceuticals Inc	US	8 060	0,03%	0,03%
Intercontinental Exchange Inc	US	37 037	0,14%	0,14%	Abiomed Contingency Rights 2023	US	0	0,00%	0,00%
IGM Financial Inc	CA	25 148	0,09%	0,09%	Cencora Inc	US	41 210	0,15%	0,15%
Industrivärden AB A	SE	8 430	0,03%	0,03%	Amgen Inc	US	49 822	0,19%	0,19%
Industrivärden AB C	SE	9 493	0,04%	0,04%	Amplifon SpA	IT	2 288	0,01%	0,01%
Infratil Ltd	NZ	4 908	0,02%	0,02%	Elevance Health Inc	US	53 396	0,20%	0,20%
ING Groep NV	NL	10 418	0,04%	0,04%	argenx SE	NL	6 426	0,02%	0,02%
Intact Financial Corp	CA	2 011	0,01%	0,01%	Avantor Inc	US	7 240	0,03%	0,03%
Intesa Sanpaolo Spa	IT	58 377	0,22%	0,22%	AstraZeneca Plc	GB	79 169	0,30%	0,30%
Investor A	SE	2 717	0,01%	0,01%	Baxter International Inc	US	4 522	0,02%	0,02%
Investor B	SE	58 413	0,22%	0,23%	Becton Dickinson And Co	US	15 908	0,06%	0,06%
Jack Henry and Associates Inc	US	5 230	0,02%	0,02%	Bio-Techne Corp	US	8 118	0,03%	0,03%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	634	0,00%	0,00%	Biomerieux	FR	2 367	0,01%	0,01%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	5 789	0,02%	0,02%	Bio-Rad Laboratories Inc	US	2 904	0,01%	0,01%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	4 936	0,02%	0,02%	Biomarin Pharmaceutical Inc	US	1 888	0,01%	0,01%
JPMorgan Chase and Co	US	260 094	0,98%	0,98%	Bristol-Myers Squibb Co	US	47 808	0,18%	0,18%
Kbc Group Nv	BE	15 316	0,06%	0,06%	Boston Scientific Corp	US	45 596	0,17%	0,17%
KeyCorp	US	4 545	0,02%	0,02%	Cardinal Health Inc	US	30 710	0,12%	0,12%
Kkr and Co Inc	US	36 608	0,14%	0,14%	Csl Ltd	AU	32 593	0,12%	0,12%
Legal and General Group Plc	GB	10 008	0,04%	0,04%	Centene Corp	US	15 089	0,06%	0,06%
Lloyds Banking Group PLC	GB	11 010	0,04%	0,04%	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	8 021	0,03%	0,03%
Loews Corp	US	12 071	0,05%	0,05%	Cigna Corp	US	43 055	0,16%	0,16%
LPL Financial Holdings Inc	US	6 855	0,03%	0,03%	Cochlear Ltd	AU	1 057	0,00%	0,00%
London Stock Exchange Group Plc	GB	22 402	0,08%	0,08%	Coloplast A/S	DK	6 907	0,03%	0,03%
L E Lundbergforetagen AB	SE	6 811	0,03%	0,03%	Cooper Cos Inc	US	12 595	0,05%	0,05%
Macquarie Group Ltd	AU	8 816	0,03%	0,03%	Charles River Laboratories International Inc	US	1 836	0,01%	0,01%
MandG Plc	GB	947	0,00%	0,00%	Cvs Health Corp	US	24 691	0,09%	0,09%
Manulife Financial Corp	CA	26 972	0,10%	0,10%	Universal Health Services Inc	US	2 379	0,01%	0,01%
Markel Group Inc	US	4 959	0,02%	0,02%	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	20 684	0,08%	0,08%
Marketaxess Holdings Inc	US	3 247	0,01%	0,01%	DexCom Inc	US	10 054	0,04%	0,04%
Marsh and McLennan Cos Inc	US	38 490	0,14%	0,14%	Quest Diagnostics Inc	US	8 001	0,03%	0,03%
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	IT	10 957	0,04%	0,04%					
Medibank Pvt Ltd	AU	1 637	0,01%	0,01%					

Danaher Corp	US	87 195	0,33%	0,33%	Ferrovial SE	NL	3 124	0,01%	0,01%
DaVita Inc	US	2 974	0,01%	0,01%	CNH Industrial NV	NL	10 516	0,04%	0,04%
Eisai Co Ltd	JP	974	0,00%	0,00%	Cie De Saint-Gobain	FR	11 041	0,04%	0,04%
Edwards Lifesciences Corp	US	16 032	0,06%	0,06%	Computershare Ltd	AU	1 018	0,00%	0,00%
Eli Lilly and Co	US	253 734	0,95%	0,95%	Copart Inc	US	25 491	0,10%	0,10%
Essilorluxottica Sa	FR	26 937	0,10%	0,10%	Canadian Pacific Kansas City Limited	CA	20 230	0,08%	0,08%
Eurofins Scientific SE	LU	1 772	0,01%	0,01%	CSX Corp	US	24 210	0,09%	0,09%
Exact Sciences Corp	US	1 242	0,00%	0,00%	Cintas Corp	US	29 877	0,11%	0,11%
Fresenius Medical Care Ag and Co KgaA	DE	3 526	0,01%	0,01%	Commins Inc	US	30 429	0,11%	0,11%
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZ	1 036	0,00%	0,00%	Daiikoku Co Ltd	JP	8 144	0,03%	0,03%
Fresenius SE and Co KGaA	DE	7 470	0,03%	0,03%	Daikin Industries Ltd	JP	13 644	0,05%	0,05%
GE HealthCare Technologies Inc	US	7 256	0,03%	0,03%	Daimler Truck Holding AG	DE	1 268	0,00%	0,00%
Genmab A/S	DK	2 370	0,01%	0,01%	DCC PLC	IE	3 754	0,01%	0,01%
Gilead Sciences Inc	US	45 213	0,17%	0,17%	Deere and Co	US	58 051	0,22%	0,22%
GSK PLC	GB	38 507	0,14%	0,14%	Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	24 312	0,09%	0,09%
Grifols SA	ES	546	0,00%	0,00%	Deutsche Post AG	DE	12 975	0,05%	0,05%
Hca Healthcare Inc	US	15 256	0,06%	0,06%	DSV Panalpina A/S	DK	13 008	0,05%	0,05%
Henry Schein Inc	US	19 192	0,07%	0,07%	East Japan Railway Co	JP	3 065	0,01%	0,01%
Hikma Pharmaceuticals Plc	GB	1 975	0,01%	0,01%	Equifax Inc	US	5 632	0,02%	0,02%
Hologic Inc	US	2 947	0,01%	0,01%	Element Fleet Management Corp	CA	1 228	0,00%	0,00%
Hoya Corp	JP	24 240	0,09%	0,09%	EMCOR Group	US	8 024	0,03%	0,03%
Humana Inc	US	12 335	0,05%	0,05%	Emerson Electric Co	US	27 661	0,10%	0,10%
Biogen Inc	US	5 069	0,02%	0,02%	Epiroc AB A	SE	2 733	0,01%	0,00%
IDEXX Laboratories Inc	US	15 532	0,06%	0,06%	Epiroc AB B	SE	1 942	0,01%	0,02%
Illumina Inc	US	9 302	0,03%	0,03%	Expeditors International of Washington Inc	US	8 323	0,03%	0,03%
Incyte Corp	US	2 213	0,01%	0,01%	Experian PLC	JE	19 007	0,07%	0,07%
Insulet Corp	US	2 308	0,01%	0,01%	Fanuc Corp	JP	4 256	0,02%	0,02%
Intuitive Surgical Inc	US	77 281	0,29%	0,29%	Fastenal Co	US	7 866	0,03%	0,03%
Ipsen Sa	FR	357	0,00%	0,00%	Fedex Corp	US	23 314	0,09%	0,09%
Johnson and Johnson	US	154 900	0,58%	0,58%	Fortune Brands Home and Security Inc	US	2 567	0,01%	0,01%
Mckesson Corp	US	40 276	0,15%	0,15%	Fortive Corp	US	2 859	0,01%	0,01%
Kyowa Kirin Co Ltd	JP	501	0,00%	0,00%	Fuji Electric Co Ltd	JP	7 040	0,03%	0,03%
Lacorp Holdings Inc	US	8 615	0,03%	0,03%	GEA Group AG	DE	12 349	0,05%	0,05%
Loraz Group AG	CH	17 939	0,07%	0,07%	Geberit AG	CH	29 099	0,11%	0,11%
Medtronic Plc	IE	35 425	0,13%	0,13%	GE Vernova LLC	US	37 798	0,14%	0,14%
Merck KgaA	DE	4 621	0,02%	0,02%	Getlink Se	FR	14 662	0,06%	0,06%
Merck and Co Inc	US	106 950	0,40%	0,40%	VW Grainger Inc	US	34 939	0,13%	0,13%
Mettler-Toledo International Inc	US	20 281	0,08%	0,08%	Hankyu Hanshin Holdings Inc	JP	1 621	0,01%	0,01%
M3 Inc	JP	756	0,00%	0,00%	Hoshizaki Corp	JP	352	0,00%	0,00%
Moderna Inc	US	5 008	0,02%	0,02%	Hitachi Ltd	JP	40 799	0,15%	0,15%
Molina Healthcare Inc	US	965	0,00%	0,00%	Hubbell Inc	US	14 811	0,06%	0,06%
Neurocrine Biosciences Inc	US	2 715	0,01%	0,01%	Illinois Tool Works Inc	US	21 012	0,08%	0,08%
NMC Health PLC	GB	0	0,00%	0,00%	IMCD NV	NL	5 911	0,02%	0,02%
Novartis AG	CH	89 703	0,34%	0,34%	Ingersoll Rand Inc	US	51 510	0,19%	0,19%
Novo Nordisk A/S	DK	108 343	0,41%	0,41%	InPost SA	LU	1 323	0,00%	0,00%
Olympus Corp	JP	3 583	0,01%	0,01%	Intertek Group Plc	GB	1 694	0,01%	0,01%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JP	1 367	0,01%	0,01%	Japan Airlines Co Ltd	JP	70	0,00%	0,00%
Orion Oyj	FI	1 322	0,00%	0,00%	Jb Hunt Transport Services Inc	US	15 085	0,06%	0,06%
Pfizer Inc	US	62 819	0,24%	0,24%	Johnson Controls International PLC	IE	30 185	0,11%	0,11%
Koninklijke Philips NV	NL	5 379	0,02%	0,02%	Kajima Corp	JP	1 276	0,00%	0,00%
Sonova Holding Ag	CH	8 425	0,03%	0,03%	Keppel Corp Ltd	SG	5 158	0,02%	0,02%
Revvity Inc	US	10 976	0,04%	0,04%	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	US	1 465	0,01%	0,01%
Pro Medicus Ltd	AU	3 441	0,01%	0,01%	Kuehne + Nagel International Ag	CH	6 754	0,03%	0,03%
Qiagen NV	NL	10 535	0,04%	0,04%	Knorr-Bremse Ag	DE	7 463	0,03%	0,03%
IQVIA Holdings Inc	US	18 302	0,07%	0,07%	Komatsu Ltd	JP	9 939	0,04%	0,04%
Ramsay Health Care Ltd	AU	910	0,00%	0,00%	Kone Oyj	FI	2 276	0,01%	0,01%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	33 844	0,13%	0,13%	Kubota Corp	JP	10 240	0,04%	0,04%
ResMed Inc	US	7 075	0,03%	0,03%	Investment Ab Latour B	SE	5 818	0,02%	0,02%
Roche Holding AG	CH	62 293	0,23%	0,23%	Legrand Sa	FR	29 077	0,11%	0,11%
Royalal Pharma PLC	GB	2 086	0,01%	0,01%	Lennox International Inc	US	8 079	0,03%	0,03%
Sandoz Group AG	CH	6 698	0,03%	0,03%	Lifo AB - B	SE	1 683	0,01%	0,01%
Sanofi	FR	37 626	0,14%	0,14%	Deutsche Lufthansa AG	DE	145	0,00%	0,00%
Sartorius Stedim Biotech	FR	1 293	0,00%	0,00%	Makita Corp	JP	1 158	0,00%	0,00%
Shionogi and Co Ltd	JP	2 808	0,01%	0,01%	Marubeni Corp	JP	8 965	0,03%	0,03%
Smith and Nephew Plc	GB	1 893	0,01%	0,01%	Masco Corp	US	4 009	0,02%	0,02%
Solventum Corp	US	785	0,00%	0,00%	Mitsubishi Electric Corp	JP	8 841	0,03%	0,03%
Sonic Healthcare Ltd	AU	3 906	0,01%	0,01%	Minebea Mitsumi Inc	JP	903	0,00%	0,00%
Steris plc	IE	2 953	0,01%	0,01%	Mitsui Osk Lines Ltd	JP	7 861	0,03%	0,03%
Straumann Holding Ag	CH	2 271	0,01%	0,01%	MonotaRO Co Ltd	JP	1 653	0,01%	0,01%
Stryker Corp	US	40 976	0,15%	0,15%	Mtr Corp Ltd	HK	975	0,00%	0,00%
SYSTEMS CORP	JP	1 353	0,01%	0,01%	Mitsubishi Corp	JP	13 694	0,05%	0,05%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	8 466	0,03%	0,03%	Nibe Industrier B	SE	984	0,00%	0,00%
Teleflex Inc	US	1 573	0,01%	0,01%	Nidec Corp	JP	3 051	0,01%	0,01%
Terumo Corp	JP	4 392	0,02%	0,02%	Nippon Yusen Kk	JP	2 187	0,01%	0,01%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	97 719	0,37%	0,37%	Nordson Corp	US	2 543	0,01%	0,01%
Ucb Sa	BE	11 666	0,04%	0,04%	Norfolk Southern Corp	US	12 448	0,05%	0,05%
Unitedhealth Group Inc	US	200 659	0,75%	0,75%	Obayashi Corp	JP	2 178	0,01%	0,01%
Viatis Inc	US	3 001	0,01%	0,01%	Old Dominion Freight Line Inc	US	15 983	0,06%	0,06%
Veeva Systems Inc	US	15 100	0,06%	0,06%	Otis Worldwide Corp	US	32 531	0,12%	0,12%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	42 716	0,16%	0,16%	Owens Corning	US	16 749	0,06%	0,06%
Waters Corp	US	19 266	0,07%	0,07%	Paycom Software Inc	US	2 718	0,01%	0,01%
West Pharmaceutical Services INC	US	9 048	0,03%	0,03%	Paccar Inc	US	17 930	0,07%	0,07%
Astellas Pharma Inc	JP	7 002	0,03%	0,03%	Pentair PLC	IE	2 558	0,01%	0,01%
Zoetis Inc	US	34 925	0,13%	0,13%	Prismian SpA	IT	7 251	0,03%	0,03%
Summa Hälsovård		2 902 092	10,91%		Quanta Services Inc	US	11 873	0,04%	0,04%
Industri					Central Japan Railway Co	JP	2 501	0,01%	0,01%
ABB LTD	CH	45 708	0,17%	0,17%	Recruit Holdings Co Ltd	JP	47 484	0,18%	0,18%
Adecco Group AG	CH	10 102	0,04%	0,04%	Relx Plc	GB	7 105	0,03%	0,00%
Aena SME SA	ES	21 781	0,08%	0,08%	Relx Plc	GB	59 828	0,22%	0,25%
AerCap Holdings NV	NL	9 305	0,03%	0,03%	Rexel SA	FR	7 712	0,03%	0,03%
Aeroports De Paris	FR	910	0,00%	0,00%	RB Global Inc	CA	5 681	0,02%	0,02%
Air Canada	CA	547	0,00%	0,00%	Ch Robinson Worldwide Inc	US	5 480	0,02%	0,02%
Alfa Laval AB	SE	2 964	0,01%	0,01%	Rockwell Automation Inc	US	15 789	0,06%	0,06%
Ana Holdings Inc	JP	423	0,00%	0,00%	Rollins Inc	US	2 036	0,01%	0,01%
Alliegon PLC	IE	2 310	0,01%	0,01%	Republic Services Inc	US	19 339	0,07%	0,07%
U-Haul Holding Co	US	1 274	0,00%	0,00%	Randstad Nv	NL	7 324	0,03%	0,03%
A O Smith Corp	US	3 693	0,01%	0,01%	Rentokil Initial Plc	GB	4 380	0,02%	0,02%
Ap Moller - Maersk A/S - A	DK	266	0,00%	0,00%	Southwest Airlines Co	US	966	0,00%	0,00%
Ap Moller - Maersk A/S - B	DK	3 544	0,01%	0,01%	Sandvik AB	SE	72	0,00%	0,00%
Agc Inc	JP	5 918	0,02%	0,02%	Schindler Holding Ag	CH	2 293	0,01%	0,01%
Ashtead Group Plc	GB	11 613	0,04%	0,04%	Schneider Electric SE	FR	80 031	0,30%	0,30%
Astrom Sa	FR	938	0,00%	0,00%	Sekisui Chemical Co Ltd	JP	3 359	0,01%	0,01%
Assa Abloy B	SE	7 544	0,03%	0,03%	Secom Co Ltd	JP	4 379	0,02%	0,02%
Atlas Copco A	SE	10 192	0,04%	0,00%	Securitas B	SE	4 387	0,02%	0,02%
Atlas Copco B	SE	8 611	0,03%	0,07%	SG Holdings Co Ltd	JP	805	0,00%	0,00%
Auckland International Airport Ltd	NZ	223	0,00%	0,00%	SGS SA	CH	2 884	0,01%	0,01%
Automatic Data Processing Inc	US	62 425	0,23%	0,23%	Singapore Airlines Ltd	SG	913	0,00%	0,00%
Axon Enterprise Inc	US	8 537	0,03%	0,03%	Siemens Energy AG	DE	7 246	0,03%	0,03%
Brambles Ltd	AU	15 287	0,06%	0,06%	Skanska B	SE	2 660	0,01%	0,01%
Brenntag Se	DE	11 319	0,04%	0,04%	SKF B	SE	3 807	0,01%	0,01%
Broadridge Financial Solutions Inc	US	15 488	0,06%	0,06%	Siemens AG	DE	33 541	0,13%	0,13%
Builders FrstSrc	US	3 790	0,01%	0,01%	Snap-On Inc	US	1 500	0,01%	0,01%
Bunzl Plc	GB	13 074	0,05%	0,05%	Spirax-Sarco Engineering PLC	GB	3 976	0,01%	0,01%
Bureau Veritas Sa	FR	19 379	0,07%	0,07%	SSandC Technologies Holdings Inc	US	3 266	0,01%	0,01%
Canadian National Railway Co	CA	35 213	0,13%	0,13%	Stanley Black and Decker Inc	US	2 750	0,01%	0,01%
Carlisle Companies Inc	US	9 781	0,04%	0,04%	Stantec	CA	17 936	0,07%	0,07%
Carrier Global Corp	US	30 004	0,11%	0,11%	Sumitomo Corp	JP	8 869	0,03%	0,03%
Caterpillar Inc	US	62 128	0,23%	0,23%	Taisei Corp	JP	1 867	0,01%	0,01%
Dayforce Inc	US	2 007	0,01%	0,01%	Techtronic Industries Co Ltd	HK	3 062	0,01%	0,01%
Paychex Inc	US	19 522	0,07%	0,07%	Teleperformance	FR	1 034	0,00%	0,00%
					Thomson Reuters Corp	CA	28 018	0,11%	0,11%

Tokyu Corp	JP	1 187	0,00%	0,00%	Ntt Data Corp	JP	1 683	0,01%	0,01%
Toppan Inc	JP	24 265	0,09%	0,09%	Nvidia Corp	US	1 392 698	5,24%	5,24%
Toro Co	US	4 779	0,02%	0,02%	Nxp Semiconductors Nv	NL	18 373	0,07%	0,07%
Toto Ltd	JP	4 762	0,02%	0,02%	Obic Co Ltd	JP	2 145	0,01%	0,01%
Transurban Group	AU	52 098	0,20%	0,20%	Okta Inc	US	2 699	0,01%	0,01%
Trane Technologies Plc	IE	49 789	0,19%	0,19%	Omnron Corp	JP	1 731	0,01%	0,01%
TransUnion	US	3 380	0,01%	0,01%	ON Semiconductor Corp	US	8 012	0,03%	0,03%
Trelleborg AB B	SE	2 855	0,01%	0,01%	Open Text Corp	CA	3 625	0,01%	0,01%
Uber Technologies Inc	US	46 521	0,17%	0,17%	Oracle Corp Japan	JP	213	0,00%	0,00%
Union Pacific Corp	US	52 157	0,20%	0,20%	Oracle Corp	US	118 576	0,45%	0,45%
United Rentals Inc	US	28 021	0,11%	0,11%	Osaka Corp	JP	304	0,00%	0,00%
United Parcel Service Inc	US	36 365	0,14%	0,14%	Paico Alto Networks Inc	US	48 657	0,18%	0,18%
VAT Group AG	CH	2 746	0,01%	0,01%	Palantir Technologies Inc	US	59 264	0,22%	0,22%
Veratlo Corp	US	9 894	0,04%	0,04%	PTC Inc	US	2 438	0,01%	0,01%
Verisk Analytics Inc	US	17 955	0,07%	0,07%	Pure Storage Inc	US	7 331	0,03%	0,03%
Vertiv Holdings Co	US	16 821	0,06%	0,06%	Qualcomm Inc	US	75 194	0,28%	0,28%
Vestas Wind Systems A/S	DK	3 165	0,01%	0,01%	Ricoh Co Ltd	JP	1 159	0,00%	0,00%
Vinci SA	FR	2 153	0,01%	0,01%	Roper Technologies Inc	US	17 806	0,07%	0,07%
Volvo A	SE	768	0,00%	0,00%	Sage Group Plc/The	GB	2 574	0,01%	0,01%
Volvo B	SE	1 612	0,01%	0,01%	Salesforce Inc	US	138 263	0,52%	0,52%
Wartsila Oyj Abp	FI	621	0,00%	0,00%	SAP SE	DE	107 134	0,40%	0,40%
Waste Connections Inc	CA	10 427	0,04%	0,04%	SCSK Corp	JP	5 246	0,02%	0,02%
Waste Management Inc	US	35 451	0,13%	0,13%	Seiko Epson Corp	JP	13 242	0,05%	0,05%
Watsco Inc	US	9 425	0,04%	0,04%	ServiceNow Inc	US	90 089	0,34%	0,34%
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	7 460	0,03%	0,03%	Shimadzu Corp	JP	13 361	0,05%	0,05%
West Japan Railway Co	JP	787	0,00%	0,00%	Shopify Inc	CA	45 722	0,17%	0,17%
Ferguson PLC	US	15 534	0,06%	0,06%	Snowflake Inc	US	18 767	0,07%	0,07%
Wolters Kluwer NV	NL	25 425	0,10%	0,10%	Stmicroelectronics Nv	NL	4 121	0,02%	0,02%
WSP Global Inc	CA	36 731	0,14%	0,14%	Seagate Technology Holdings Plc	IE	9 251	0,03%	0,03%
Xylem Inc/Ny	US	22 049	0,08%	0,08%	Super Micro Computer Inc	US	5 052	0,02%	0,02%
Yaskawa Electric Corp	JP	944	0,00%	0,00%	Gen Digital Inc	US	10 649	0,04%	0,04%
3M Co	US	11 268	0,04%	0,04%	Synopsys Inc	US	34 322	0,13%	0,13%
Toyota Tsusho Corp	JP	2 446	0,01%	0,01%	Temenos Ag	CH	3 649	0,01%	0,01%
Summa Industri		2 398 206	9,02%		Teradyme Inc	US	9 739	0,04%	0,04%
					TDK Corp	JP	3 060	0,01%	0,01%
Informationsteknologi					Trend Micro Inc/Japan	JP	1 265	0,00%	0,00%
Apple Inc	US	1 603 173	6,03%	6,03%	Tokyo Electron Ltd	JP	30 096	0,11%	0,11%
Accenture Plc	IE	109 614	0,41%	0,41%	Trimble Inc	US	18 191	0,07%	0,07%
Adobe Inc	US	85 001	0,32%	0,32%	Twilio Inc	US	3 105	0,01%	0,01%
Autodesk Inc	US	27 106	0,10%	0,10%	Texas Instruments Inc	US	63 606	0,24%	0,24%
Advanced Micro Devices inc	US	81 159	0,31%	0,31%	TE Connectivity Plc	IE	13 586	0,05%	0,05%
Akamai Technologies Inc	US	8 878	0,03%	0,03%	Tyler Technologies Inc	US	3 186	0,01%	0,01%
Applied Materials Inc	US	57 861	0,22%	0,22%	VeriSign Inc	US	3 430	0,01%	0,01%
Analog Devices Inc	US	39 772	0,15%	0,15%	Western Digital Corp	US	11 558	0,04%	0,04%
ANSYS Inc	US	25 345	0,10%	0,10%	WiseTech Global Ltd	AU	1 655	0,01%	0,01%
Applovin Corp	US	24 331	0,09%	0,09%	Wix.Com Ltd	IL	2 134	0,01%	0,01%
Arista Networks Inc	US	47 385	0,18%	0,18%	Workday Inc	US	19 436	0,07%	0,07%
ASM International NV	NL	10 447	0,04%	0,04%	Xero Ltd	NZ	1 872	0,01%	0,01%
ASML Holding NV	NL	125 038	0,47%	0,47%	Yokogawa Electric Corp	JP	6 140	0,02%	0,02%
Atlassian Corp	US	16 135	0,06%	0,06%	Zebra Technologies Corp	US	13 656	0,05%	0,05%
Advantest Corp	JP	21 987	0,08%	0,08%	Zoom Video Communications Inc	US	10 009	0,04%	0,04%
Broadcom Inc	US	435 943	1,64%	1,64%	Zscaler Inc	US	2 990	0,01%	0,01%
Bentley Systems Inc	US	4 902	0,02%	0,02%	Summa Informationsteknologi		7 652 032	28,77%	
BROTHER INDUSTRIES LTD	JP	1 991	0,01%	0,01%					
Canon Inc	JP	6 096	0,02%	0,02%	Kraftförsörjning				
Capgemini SE	FR	15 133	0,06%	0,06%	American Water Works Co Inc	US	12 930	0,05%	0,05%
Cadence Design Systems Inc	US	44 154	0,17%	0,17%	Essential Utilities Inc	US	6 260	0,02%	0,02%
Cdw Corp/De	US	25 961	0,10%	0,10%	Atmos Energy Corp	US	4 616	0,02%	0,02%
Cgi Inc	CA	16 917	0,06%	0,06%	Brookfield Renewable Corp	CA	947	0,00%	0,00%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	6 395	0,02%	0,02%	CenterPoint Energy Inc	US	4 417	0,02%	0,02%
Cloudflare Inc	US	10 708	0,04%	0,04%	Orsted A/S	DK	2 181	0,01%	0,01%
Corning Inc	US	14 807	0,06%	0,06%	Edison International	US	5 822	0,02%	0,02%
Constellation Software Inc/Canada	CA	3 415	0,01%	0,01%	Enel SpA	IT	20 313	0,08%	0,08%
CrowdStrike Holdings Inc	US	30 623	0,12%	0,12%	E.ON SE	DE	1 499	0,01%	0,01%
Cisco Systems Inc	US	109 564	0,41%	0,41%	National Grid Plc	GB	14 454	0,05%	0,05%
Cognizant Technology Solutions Corp	US	17 673	0,07%	0,07%	Hydro One Ltd	CA	15 509	0,06%	0,06%
Cyberark Software Ltd	IL	3 681	0,01%	0,01%	Meridian Energy Ltd	NZ	858	0,00%	0,00%
Dassault Systemes Se	FR	3 664	0,01%	0,01%	Eversource Energy	US	27 540	0,10%	0,10%
Datadog Inc	US	16 736	0,06%	0,06%	Public Service Enterprise Group Inc	US	15 870	0,06%	0,06%
Dell Technologies Inc	US	12 351	0,05%	0,05%	Red Electrica Corp Sa	ES	29 752	0,11%	0,11%
Descartes Systems Group Inc	CA	1 255	0,00%	0,00%	Severn Trent PLC	GB	6 782	0,03%	0,03%
DISCO CORP	JP	8 111	0,03%	0,03%	Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	IT	27 559	0,10%	0,10%
DocuSign Inc	US	3 876	0,01%	0,01%	United Utilities Group Plc	GB	15 447	0,06%	0,06%
Dynatrace Inc	US	6 846	0,03%	0,03%	Verbund Ag	AT	1 490	0,01%	0,01%
Enphase Energy Inc	US	2 352	0,01%	0,01%	Summa Kraftförsörjning		214 247	0,81%	
Entegris Inc	US	4 269	0,02%	0,02%					
EPAM Systems Inc	US	2 842	0,01%	0,01%	Material				
Fair Isaac Corp	US	17 599	0,07%	0,07%	Agnico Eagle Mines Ltd	CA	15 660	0,06%	0,06%
First Solar Inc	US	7 205	0,03%	0,03%	Air Liquide Sa	FR	54 503	0,20%	0,20%
Fortinet Inc	US	27 038	0,10%	0,10%	Arkema Sa	FR	2 214	0,01%	0,01%
Fujitsu Ltd	JP	13 935	0,05%	0,05%	Alkerm Nobel NV	NL	3 059	0,01%	0,01%
Fujifilm Holdings Corp	JP	6 072	0,02%	0,02%	Albemarle Corp	US	3 995	0,02%	0,02%
F5 Inc	US	3 056	0,01%	0,01%	Amcor PLC	IE	23 269	0,09%	0,09%
Gartner Inc	US	11 241	0,04%	0,04%	Anglo American Plc	GB	11 677	0,04%	0,04%
GoDaddy Inc	US	6 760	0,03%	0,03%	Antofagasta PLC	GB	2 260	0,01%	0,01%
Halma PLC	GB	16 141	0,06%	0,06%	Air Products And Chemicals Inc	US	47 430	0,18%	0,18%
Hewlett Packard Enterprise Co	US	22 363	0,08%	0,08%	Asahi Kasei Corp	JP	1 252	0,00%	0,00%
HP Inc	US	20 082	0,08%	0,08%	Avery Dennison Corp	US	18 402	0,07%	0,07%
Hexagon B	SE	10 370	0,04%	0,04%	Bluescope Steel Ltd	AU	1 051	0,00%	0,00%
HubSpot Inc	US	12 318	0,05%	0,05%	Bolden AB	SE	2 142	0,01%	0,01%
International Business Machines Corp	US	99 587	0,37%	0,37%	Ccl Industries Inc	CA	1 193	0,00%	0,00%
Infineon Technologies AG	DE	15 473	0,06%	0,06%	Celanese Corp	US	1 453	0,01%	0,01%
Intel Corp	US	34 338	0,13%	0,13%	CF Industries Holdings Inc	US	3 771	0,01%	0,01%
Intuit Inc	US	70 139	0,26%	0,26%	Corteva Inc	US	1 070	0,00%	0,00%
Tis Inc	JP	1 997	0,01%	0,01%	Covestro AG Acceptance share 12/24	DE	1 532	0,01%	0,01%
Jabil Inc	US	16 854	0,06%	0,06%	CRH PLC	IE	11 961	0,04%	0,00%
Juniper Networks Inc	US	9 766	0,04%	0,04%	CRH PLC	IE	20 483	0,08%	0,12%
Keyence Corp	JP	33 625	0,13%	0,13%	Croda International PLC	GB	1 273	0,00%	0,00%
Keysight Technologies Inc	US	27 155	0,10%	0,10%	Crown Holdings Inc	US	21 562	0,08%	0,08%
Kla Corp	US	31 331	0,12%	0,12%	DuPont De Nemours Inc	US	5 481	0,02%	0,02%
Kyocera Corp	JP	2 570	0,01%	0,01%	Dow Inc	US	20 211	0,08%	0,08%
Lasertec Corp	JP	2 135	0,01%	0,01%	DSM-Firmenich AG	CH	8 439	0,03%	0,03%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	4 958	0,02%	0,02%	Eastman Chemical Co	US	4 641	0,02%	0,02%
Logitech International Sa	CH	8 666	0,03%	0,03%	Escolab Inc	US	18 123	0,07%	0,07%
Lam Research Corp	US	42 378	0,16%	0,16%	Evonik Industries AG	DE	615	0,00%	0,00%
Manhattan Associates Inc	US	7 166	0,03%	0,03%	Evrasz Plc	GB	140	0,00%	0,00%
Microchip Technology Inc	US	4 182	0,02%	0,02%	Fortescue Metals Group Ltd	AU	5 990	0,02%	0,02%
Micron Technology Inc	US	35 057	0,13%	0,13%	Givaudan SA	CH	7 640	0,03%	0,03%
MicroStrategy Inc	US	19 201	0,07%	0,07%	Heidelbergement Ag	DE	2 611	0,01%	0,01%
Microsoft Corp	US	1 276 555	4,80%	4,80%	Holcim LTD	CH	13 037	0,05%	0,05%
MongoDB Inc	US	4 888	0,02%	0,02%	Holmen AB - B	SE	1 543	0,01%	0,01%
Monolithic Power Systems Inc	US	9 153	0,03%	0,03%	International Flavors and Fragrances Inc	US	4 420	0,02%	0,02%
Motorola Solutions Inc	US	42 391	0,16%	0,16%	International Paper Co	US	3 271	0,01%	0,01%
Marvell Technology Inc	US	40 273	0,15%	0,15%	JFE Holdings Inc	JP	550	0,00%	0,00%
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	15 296	0,06%	0,06%	Kinross Gold Corp	CA	1 518	0,01%	0,01%
Nec Corp	JP	17 170	0,06%	0,06%	Linde PLC	IE	104 547	0,39%	0,39%
Renesas Electronics Corp	JP	7 726	0,03%	0,03%	Lundin Mining Corp	CA	1 730	0,01%	0,01%
Nice Ltd	IL	970	0,00%	0,00%	Martin Marietta Materials Inc	US	571	0,00%	0,00%
Nokia Oyj	FI	9 039	0,03%	0,03%	Mitsui Chemicals Inc	JP	1 269	0,00%	0,00%
Nomura Research Institute Ltd	JP	2 506	0,01%	0,01%	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JP	1 428	0,01%	0,01%
NetApp Inc	US	9 748	0,04%	0,04%	Mondi Plc	GB	17 312	0,07%	0,07%

Mosaic Co/The	US	1 195	0,00%	0,00%	Restaurant Brands International Inc	CA	2 351	0,01%	0,01%
Norsk Hydro ASA	NO	1 144	0,00%	0,00%	Renault Sa	FR	980	0,00%	0,00%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	1 043	0,00%	0,00%	Cie Financiere Richemont Sa	CH	37 673	0,14%	0,14%
Nitto Denko Corp	JP	3 863	0,01%	0,01%	Rivian Automotive Inc	US	558	0,00%	0,00%
Newmont Corp	US	16 861	0,06%	0,06%	Ross Stores Inc	US	22 898	0,09%	0,09%
Northern Star Resources Ltd	AU	2 414	0,01%	0,01%	Royal Caribbean Cruises Ltd	US	22 941	0,09%	0,09%
Novonosis (Novozymes) B	DK	6 273	0,02%	0,02%	Chipotle Mexican Grill Inc	US	31 648	0,12%	0,12%
Nutrien Ltd	CA	1 482	0,01%	0,01%	SEB SA	FR	332	0,00%	0,00%
Packaging Corp of America	US	21 890	0,08%	0,08%	Sekisui House Ltd	JP	13 720	0,05%	0,05%
Pan American Silver Corp	CA	1 79	0,00%	0,00%	Shimano Inc	JP	8 121	0,03%	0,03%
Ppg Industries Inc	US	5 147	0,02%	0,02%	Sorry Group Corp	JP	62 721	0,24%	0,24%
Ball Corp	US	21 016	0,08%	0,08%	Starbucks Corp	US	37 507	0,14%	0,14%
Rio Tinto Plc	GB	5 993	0,02%	0,02%	Zozo Inc	JP	2 203	0,01%	0,01%
Reliance Inc	US	8 925	0,03%	0,03%	Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	1 545	0,01%	0,01%
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	4 715	0,02%	0,02%	Suzuki Motor Corp	JP	2 114	0,01%	0,01%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	12 362	0,05%	0,05%	TJX Cos Inc	US	67 944	0,26%	0,26%
Sherwin-Williams Co/The	US	19 907	0,07%	0,07%	Toyota Motor Corp	JP	73 631	0,28%	0,28%
Sig Combibloc Group Ag	CH	6 155	0,02%	0,02%	Tractor Supply Co	US	17 295	0,07%	0,07%
Sika Ag	CH	15 100	0,06%	0,06%	Tesla Inc	US	486 372	1,83%	1,83%
Wheaton Precious Metals Corp	CA	27 229	0,10%	0,10%	Taylor Wimpey PLC	GB	3 454	0,01%	0,01%
South32 Ltd	AU	4 362	0,02%	0,02%	Ultra Beauty Inc	US	12 495	0,05%	0,05%
Steel Dynamics Inc	US	3 529	0,01%	0,01%	Volkswagen Ag	DE	1 333	0,01%	0,01%
Stora Enso Oyj	FI	8 213	0,03%	0,03%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	80 069	0,30%	0,30%
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	1 295	0,00%	0,00%	Wesfarmers Ltd	AU	22 360	0,08%	0,08%
Syensqo SA	BE	970	0,00%	0,00%	Williams Sonoma Inc	US	16 369	0,06%	0,06%
Symrise AG	DE	3 040	0,01%	0,01%	Whitbread PLC	GB	1 720	0,01%	0,01%
Nippon Sanso Holdings Corp	JP	311	0,00%	0,00%	Yamaha Motor Co Ltd	JP	21 941	0,08%	0,08%
Teck Resources Ltd	CA	11 373	0,04%	0,04%	Yum! Brands Inc	US	6 671	0,03%	0,03%
Toray Industries Inc	JP	6 295	0,02%	0,02%	Zalando SE	DE	2 148	0,01%	0,01%
BASF SE	DE	3 379	0,01%	0,01%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		3 227 981	12,13%	
Upm-Kymmene Oyj	FI	9 696	0,04%	0,04%	Telekomoperatörer				
Vulcan Materials Co	US	5 684	0,02%	0,02%	ATandT Inc	US	63 221	0,24%	0,24%
West Fraser Timber Co Ltd	CA	3 253	0,01%	0,01%	Auto Trader Group PLC	GB	2 298	0,01%	0,01%
Westlake Chemical Corp	US	5 067	0,02%	0,02%	BCE Inc	CA	0	0,00%	0,00%
Yara International ASA	NO	119	0,00%	0,00%	Bolloré Se	FR	6 645	0,02%	0,02%
James Hardie Industries-Cdi	IE	2 723	0,01%	0,01%	BT Group Plc	GB	2 670	0,01%	0,01%
Summa Material		728 503	2,74%		Canal+ SA	FR	2 349	0,01%	0,01%
Sällanköpsvaror och tjänster					Live Nation Entertainment Inc	US	6 153	0,02%	0,02%
Accor SA	FR	2 596	0,01%	0,01%	Celnex Telecom SA	ES	9 553	0,04%	0,04%
Adidas AG	DE	11 593	0,04%	0,04%	Charter Communications Inc	US	9 306	0,03%	0,03%
Airbnb Inc	US	20 037	0,08%	0,08%	Comcast Corp	US	54 655	0,21%	0,21%
Aisin Corp	JP	450	0,00%	0,00%	CTS Eventim AG and Co KGaA	DE	2 042	0,01%	0,01%
Amadeus IT Group SA	ES	7 702	0,03%	0,03%	Dentsu Group Inc	JP	456	0,00%	0,00%
Amazon.Com Inc	US	857 870	3,22%	3,22%	Deutsche Telekom Ag	DE	26 533	0,10%	0,10%
Asics Corp	JP	4 985	0,02%	0,02%	Warner Bros Discovery Inc	US	6 273	0,02%	0,02%
Autozone Inc	US	35 380	0,13%	0,13%	Electronic Arts Inc	US	26 511	0,10%	0,10%
Barratt Redrow PLC	GB	10 433	0,04%	0,04%	Elsa Oyj	FI	1 478	0,01%	0,01%
Berkeley Group Holdings Plc	GB	3 521	0,01%	0,01%	Meta Platforms Inc	US	522 084	1,96%	1,96%
Best Buy Co Inc	US	8 248	0,03%	0,03%	Fox Corp	US	21 075	0,08%	0,08%
Bridgestone Corp	JP	40 810	0,15%	0,15%	Fox Corp A	US	14 761	0,06%	0,13%
Burlington Stores Inc	US	8 504	0,03%	0,03%	Alphabet Inc - A	US	460 366	1,73%	0,00%
Canadian Tire Corp Ltd	CA	1 394	0,01%	0,01%	Alphabet Inc - C	US	396 056	1,49%	3,22%
Carnival Corp	PA	9 086	0,03%	0,03%	Havas NV	NL	1 552	0,01%	0,01%
Carvana Inc	US	10 111	0,04%	0,04%	Hkt Trust and Hkt Ltd	KY	601	0,00%	0,00%
CarMax Inc	US	9 124	0,03%	0,03%	Infirma PLC	GB	25 540	0,10%	0,10%
Compass Group Plc	GB	12 653	0,05%	0,05%	Interpublic Group Of Cos Inc/The	US	24 582	0,09%	0,09%
Continental AG	DE	3 926	0,01%	0,01%	Kddi Corp	JP	17 263	0,06%	0,06%
Mercedes-Benz Group AG	DE	14 119	0,05%	0,05%	Koninklijke KPN NV	NL	4 647	0,02%	0,02%
Deckers Outdoor	US	20 196	0,08%	0,08%	Liberty Media Corp - C	US	2 560	0,01%	0,01%
Delivery Hero SE	DE	634	0,00%	0,00%	Louis Hachette Group SA	FR	1 445	0,01%	0,01%
Aptiv PLC	JE	13 432	0,05%	0,05%	Match Group Inc	US	1 372	0,01%	0,01%
Denso Corp	JP	23 556	0,09%	0,09%	T-Mobile US Inc	US	38 332	0,14%	0,14%
Dick's Sporting Goods Inc	US	6 068	0,02%	0,02%	Netflix Inc	US	163 484	0,61%	0,61%
D'leteren Sa/Nv	BE	4 641	0,02%	0,02%	News Corp	US	21 422	0,08%	0,08%
Dollarama Inc	CA	8 083	0,03%	0,03%	Nexon Co Ltd	JP	1 119	0,00%	0,00%
Domino's Pizza Inc	US	2 783	0,01%	0,01%	Nintendo Co Ltd	JP	27 355	0,10%	0,10%
Pan Pacific International Holdings Corp	JP	2 519	0,01%	0,01%	Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	6 248	0,02%	0,02%
DoorDash Inc	US	19 091	0,07%	0,07%	Omnicon Group Inc	US	12 074	0,05%	0,05%
Dr Horton Inc	US	11 587	0,04%	0,04%	Orange Sa	FR	3 452	0,01%	0,01%
Darden Restaurants Inc	US	3 300	0,01%	0,01%	Pinterest Inc	US	3 044	0,01%	0,01%
eBay Inc	US	20 193	0,08%	0,08%	Publicis Groupe SA	FR	18 509	0,07%	0,07%
Expedia Group Inc	US	4 118	0,02%	0,02%	Quebecor Inc	CA	484	0,00%	0,00%
Fast Retailing Co Ltd	JP	27 244	0,10%	0,10%	REA Group Ltd	AU	5 950	0,02%	0,02%
Stellantis NV	NL	6 357	0,02%	0,02%	Roblox Corp	US	11 955	0,04%	0,04%
Ford Motor Co	US	13 586	0,05%	0,05%	Roku Inc	US	1 479	0,01%	0,01%
Subaru Corp	JP	2 063	0,01%	0,01%	Scout24 Se	DE	2 703	0,01%	0,01%
Garmin Ltd	CH	5 698	0,02%	0,02%	Seek Ltd	SG	7 259	0,03%	0,03%
General Motors Co	US	16 775	0,06%	0,06%	Singapore Telecommunications Ltd	SG	2 697	0,01%	0,01%
Genuine Parts Co	US	18 707	0,07%	0,07%	Snap Inc	US	2 285	0,01%	0,01%
Gildan Activewear Inc	CA	10 655	0,04%	0,04%	Softbank Group Corp	JP	18 469	0,07%	0,07%
Hennes and Mauritz B	SE	2 793	0,01%	0,01%	Sea Ltd	KY	13 482	0,05%	0,05%
Hermes International	FR	46 758	0,18%	0,18%	Spotify Technology SA	LU	26 199	0,10%	0,10%
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	39 689	0,15%	0,15%	Swisscom AG	CH	21 129	0,08%	0,08%
Honda Motor Co Ltd	JP	16 954	0,06%	0,06%	Take-Two Interactive Software Inc	US	15 865	0,06%	0,06%
Home Depot Inc/The	US	183 097	0,69%	0,69%	Telstra Corp Ltd	AU	2 032	0,01%	0,01%
Intercontinental Hotels Group Plc	GB	3 989	0,01%	0,01%	Telefonica Sa	ES	6 139	0,02%	0,02%
Industria De Diseno Textil Sa	ES	22 207	0,08%	0,08%	Telecom Italia SpA/Milano	IT	2 551	0,01%	0,01%
Isuzu Motors Ltd	JP	971	0,00%	0,00%	Telus Corp	CA	4 028	0,02%	0,02%
JD Sports Fashion PLC	GB	3 157	0,01%	0,01%	Telenor ASA	NO	174	0,00%	0,00%
Kering Sa	FR	11 125	0,04%	0,04%	Telia Co Ab	SE	5 704	0,02%	0,02%
Kingfisher Plc	GB	10 612	0,04%	0,04%	Tele2 B	SE	1 619	0,01%	0,01%
Lennar Corp A	US	6 479	0,02%	0,02%	Toho Co Ltd/Tokyo	JP	5 149	0,02%	0,02%
Pandora A/S	DK	3 510	0,01%	0,01%	Trade Desk Inc	US	17 921	0,07%	0,07%
LKQ Corp	US	19 694	0,07%	0,07%	Universal Music Group Nv	NL	10 941	0,04%	0,04%
Lowe's Cos Inc	US	70 901	0,27%	0,27%	Vivendi Se	FR	2 462	0,01%	0,01%
Lululemon Athletica Inc	US	19 014	0,07%	0,07%	Vodafone Group Plc	GB	11 113	0,04%	0,04%
Marriott International Inc/Md	US	25 273	0,10%	0,10%	Softbank Corp	JP	17 256	0,06%	0,06%
Mcdonald's Holdings Co Japan Ltd	JP	131	0,00%	0,00%	Verizon Communications Inc	US	68 577	0,26%	0,26%
Mcdonald's Corp	US	62 460	0,23%	0,23%	Walt Disney Co/The	US	91 627	0,34%	0,34%
Mercadolibre Inc	US	26 304	0,10%	0,10%	WPP PLC	JE	18 741	0,07%	0,07%
Magna International INC	CA	4 813	0,02%	0,02%	Z Holdings Corp	JP	1 406	0,01%	0,01%
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	FR	23 855	0,09%	0,09%	Summa Telekomoperatörer		2 406 480	9,05%	
Moncler SpA	IT	11 650	0,04%	0,04%	Fastigheter				
Bandai Namco Holdings Inc	JP	7 705	0,03%	0,03%	Alexandria Real Estate Equities Inc	US	3 018	0,01%	0,01%
Nike Inc	US	35 534	0,13%	0,13%	American Homes 4 Rent	US	9 634	0,04%	0,04%
Nissan Motor Co Ltd	JP	2 187	0,01%	0,01%	American Tower Corp	US	38 504	0,14%	0,14%
Nitori Holdings Co Ltd	JP	1 834	0,01%	0,01%	Ascendas Real Estate Investment Trust	SG	4 309	0,02%	0,02%
Nvr Inc	US	4 519	0,02%	0,02%	Avalonbay Communities Inc	US	40 103	0,15%	0,15%
Next plc	GB	2 503	0,01%	0,01%	Azrieli Group Ltd	IL	290	0,00%	0,00%
O'Reilly Automotive Inc	US	40 617	0,15%	0,15%	Fastighets AB Balder	SE	778	0,00%	0,00%
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	3 729	0,01%	0,01%	Boston Properties Inc	US	5 176	0,02%	0,02%
Pearson Plc	GB	28 776	0,11%	0,11%	Camden Property Trust	US	1 154	0,00%	0,00%
Persimmon Plc	GB	812	0,00%	0,00%	Capitaland Investment Ltd/Singapore	SG	2 139	0,01%	0,01%
Pool Corp	US	9 418	0,04%	0,04%	CBRE Group Inc	US	48 597	0,18%	0,18%
Porsche AG	DE	797	0,00%	0,00%	Crown Castle International Corp	US	21 360	0,08%	0,08%
Booking Holdings Inc	US	76 856	0,29%	0,29%	Ck Asset Holdings Ltd	KY	3 264	0,01%	0,01%
Prosus NV	NL	17 342	0,07%	0,07%	CoStar Group Inc	US	6 249	0,02%	0,02%
Pultegroup Inc	US	4 091	0,02%	0,02%	Vicinity Centres	AU	8 080	0,03%	0,03%
Puma Se	DE	320	0,00%	0,00%	Capitaland Integrated Commercial Trust	SG	10 859	0,04%	0,04%
Rakuten Group Inc	JP	568	0,00%	0,00%					

Daito Trust Construction Co Ltd	JP	865	0,00%	0,00%
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	39 278	0,15%	0,15%
Vonovia SE	DE	9 206	0,03%	0,03%
Digital Realty Trust Inc	US	25 472	0,10%	0,10%
Healthpeak Properties INC	US	7 481	0,03%	0,03%
Covivio	FR	6 442	0,02%	0,02%
Equity Lifestyle Properties Inc	US	1 472	0,01%	0,01%
Equinix Inc	US	35 610	0,13%	0,13%
Equity Residential	US	19 505	0,07%	0,07%
Essex Property Trust Inc	US	12 445	0,05%	0,05%
Extra Space Storage Inc	US	9 257	0,03%	0,03%
Gecina Sa	FR	2 242	0,01%	0,01%
Hongkong Land Holdings Ltd	BM	5 650	0,02%	0,02%
Host Hotels and Resorts Inc	US	8 924	0,03%	0,03%
Invitation Homes Inc	US	2 155	0,01%	0,01%
Iron Mountain Inc	US	19 001	0,07%	0,07%
Japan Real Estate Investment Corp	JP	6 031	0,02%	0,02%
Kinco Realty Corp	US	13 384	0,05%	0,05%
Klepierre Sa	FR	769	0,00%	0,00%
Land Securities Group Plc	GB	5 369	0,02%	0,02%
Leg Immobilien Se	DE	2 177	0,01%	0,01%
Link REIT	HK	7 696	0,03%	0,03%
Goodman Group	AU	11 998	0,05%	0,05%
Mid-America Apartment Communities Inc	US	15 542	0,06%	0,06%
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	3 280	0,01%	0,01%
Mirvac Group	AU	3 265	0,01%	0,01%
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	3 402	0,01%	0,01%
Nippon Building Fund Inc	JP	1 334	0,01%	0,01%
Public Storage	US	22 168	0,08%	0,08%
Prologis Inc	US	46 646	0,18%	0,18%
GPT Group	AU	2 437	0,01%	0,01%
Realty Income Corp	US	10 088	0,04%	0,04%
Regency Centers Corp	US	12 988	0,05%	0,05%
Sagax B	SE	1 769	0,01%	0,01%
SBA Communications Corp	US	12 385	0,05%	0,05%
Scentre Group	AU	14 507	0,05%	0,05%
Hulic Co Ltd	JP	3 756	0,01%	0,01%
Sino Land Co Ltd	HK	5 816	0,02%	0,02%
Simon Property Group Inc	US	22 643	0,09%	0,09%
Segro Plc	GB	8 446	0,03%	0,03%
Stockland	AU	3 803	0,01%	0,01%
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JP	2 327	0,01%	0,01%
Sun Communities Inc	US	1 359	0,01%	0,01%
Sun Hung Kai Properties Ltd	HK	13 804	0,05%	0,05%
Swiss Prime Site AG	CH	20 111	0,08%	0,08%
UDR Inc	US	7 626	0,03%	0,03%
Ventas Inc	US	7 873	0,03%	0,03%
Welltower Inc	US	33 978	0,13%	0,13%
Weyerhaeuser Co	US	4 983	0,02%	0,02%
Unibail-Rodamco-Westfield	FR	1 784	0,01%	0,01%
WP Carey Inc	US	1 445	0,01%	0,01%
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	KY	989	0,00%	0,00%
Zillow Group Inc	US	2 618	0,01%	0,01%
Summa Fastigheter		749 114	2,82%	
Summa Aktier		26 521 834	99,70%	
Summa Överlåtbara värdepapper		26 521 834	99,70%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	26 521 834	99,70%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	79 441	0,30%	0,00%	
Varav likvida medel SEB	46 129	0,17%	0,00%	
Fondförmögenhet	26 601 276	100,00%		
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Ab Sagax				
Sagax B	1 769	0,01%	0,00%	
Summa Ab Sagax	1 769	0,01%		
SEB				
Bankmedel SEB	46 129	0,17%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	4 252	0,02%	0,00%	
Summa SEB	50 381	0,19%		
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	26 521 834	99,70%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Övrigt	79 441	0,30%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	26 601 276	100,00%		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

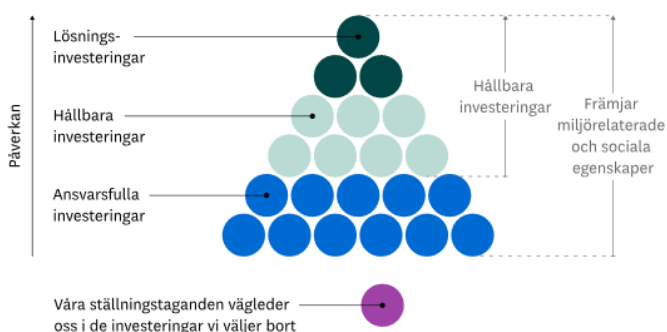
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Global Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 55 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 9 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Global Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Global 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 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 Global Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 49 procent, varav 11 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Lösningsinvesteringar 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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. Jämställdhet i styrelser beaktas även för de bolag där det bedöms vara materiellt.
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.

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

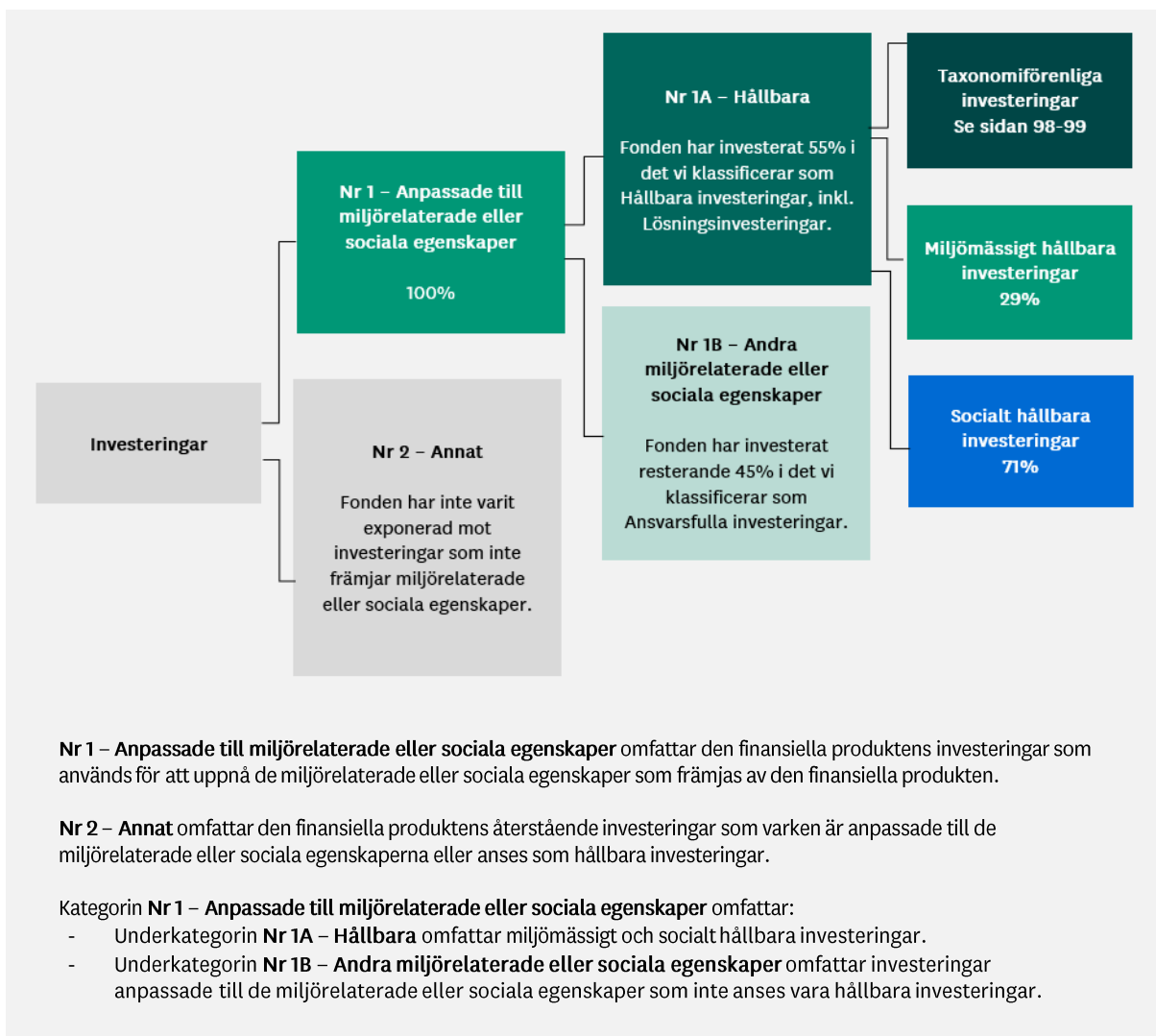
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc.	Informationsteknik	6,05%	US
NVIDIA Corporation	Informationsteknik	5,34%	US
Microsoft Corporation	Informationsteknik	4,82%	US
Amazon.com, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	3,24%	US
Alphabet Inc. Class C	Teleoperatörer	3,24%	US
Meta Platforms Inc Class A	Teleoperatörer	1,97%	US
Tesla, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,88%	US
Broadcom Inc.	Informationsteknik	1,66%	US
JPMorgan Chase & Co.	Finans	0,97%	US
Eli Lilly and Company	Hälsovård	0,95%	US
Berkshire Hathaway Inc. Class B	Finans	0,79%	US
Visa Inc. Class A	Finans	0,90%	US
UnitedHealth Group Incorporated	Hälsovård	0,75%	US
Mastercard Incorporated Class A	Finans	0,72%	US
Costco Wholesale Corporation	Dagligvaror	0,58%	US

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

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



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:

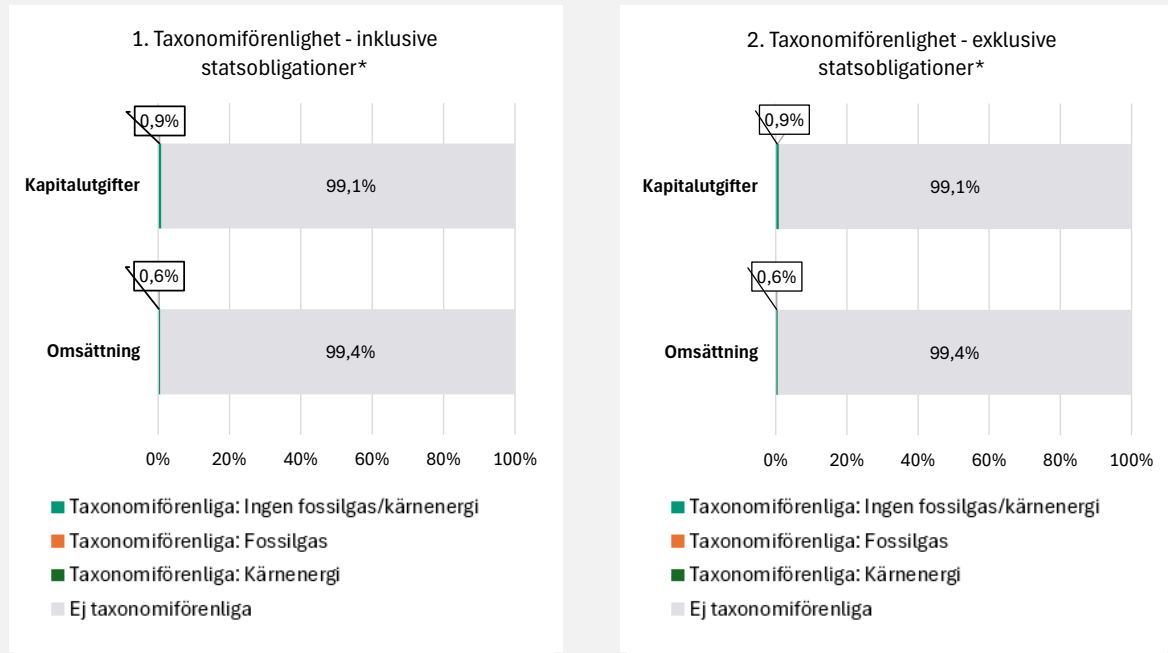
I fossilgas

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 0,4 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 29 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 71 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 Global Exponering 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är rensat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

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

Skandia Global Exponering har i linje med Skandia Fonders lista på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

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

Skandia Global Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

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

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Global Exponering både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper samt hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Idéer för Livet

Skandia Idéer för Livet är en hållbarhetsfokuserad matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden Skandia Sverige Exponering. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Sverige Exponering, vilket huvudsakligen är svenska aktier. Mottagarfonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Skandias stiftelse Idéer för livet.

En placering i den svenska 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. 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 Idéer för Livet steg 9,0 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 8,9 procent.

Börsåret inleddes svagt med en nedgång på Stockholmsbörsen som sjönk med 1,5 procent i januari. Fokus i början av 2024 låg på den fortsatt avtagande inflationen och marknadens spekulationer kring hur styrrentorna skulle utvecklas. En tydlig trend under året har varit den amerikanska tekniksektorns styrka, som har noterat uppgång kvartal efter kvartal. I februari började Stockholmsbörsen återhämta sig och steg med 4,0 procent. De större bolagen utvecklades starkt (OMXS30 +4,2 procent) och var drivande bakom uppgången. Mars innebar ytterligare en stark utveckling då börsen steg med 5,0 procent. Under denna period gick det även bättre för småbolagen (+7,7 procent) jämfört med de större bolagen (+4,2 procent). I april mattades börsens positiva utveckling av något med en blygsam uppgång på 0,9 procent, medan de större bolagen fortsatte stiga med 2,2 procent. Maj månad blev dock stark med en uppgång på 2,8 procent, där småbolagen visade en imponerade återhämtning och steg med 5,6 procent. I juni fortsatte den positiva utvecklingen med en nedgång på 1,3 procent. Sammanfattningsvis steg Stockholmsbörsen med 10,2 procent under det första halvåret av 2024.

Det andra halvåret inleddes starkt med en uppgång på Stockholmsbörsen som steg med 2,7 procent i juli. Vidare fortsatte hösten med osäkerhet kring global tillväxt, högt ställda vinstförväntningar och geopolitisk oro som bidrog till en turbulent börshöst. Det amerikanska presidentvalet mellan Donald Trump och Kamala Harris skapade ytterligare volatilitet på marknaden. Augusti bjöd på en nedgång med 0,1 procent vilket bröt den positiva trenden från tidigare månader. I september återhämtade sig börsen och noterade en uppgång på 1,4 procent. Oktober blev en dyster månad med en kraftig nedgång på 3,5 procent. Den negativa trenden fortsatte i november då börsen sjönk ytterligare med 1,0 procent. Under dessa månader påverkades både stora och små bolag negativt, framför allt på grund av fortsatt osäkerhet kring inflationsutsikter och ränteåtgärder från centralbankerna. I december sjönk börsen med 1,3 procent. Sämst gick det för de stora bolagen (OMXS30 -1,2 procent) medan det gick bättre för småbolagen (CSX Return Sweden -0,3 procent). Stockholmsbörsen mätt som OMXS Benchmark Cap GI steg totalt 8,1 procent under 2024.

De starkaste sektorerna var telekom som steg 38,2 procent, konsumentvaror som steg 19,7 procent och finans som steg 17,2 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster som sjönk -13,5 procent, sällanköpsvaror som sjönk 10,5 procent och basmaterial som sjönk 6,6 procent.

Årets vinnare på börsen var bland annat Bonesupport, Lagercrantz och SAAB. Viaplay, Sinch och Eolus Vind var bland de svagaste aktierna under året.

Skandia Idéer för Livet delade ut 30,5 miljoner kronor till Skandias stiftelse Idéer för livet för året 2024.

Förvaltningsarvode
0,00 % 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	0 kr	10 897 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	0 kr	1 208 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,00 %

Ansvarig förvaltare
Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,7 %	13,8 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	10,9 %	11,1 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,1 %	13,3 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,4 %	

Jämförelseindex
VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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	1 528 856	1 377,30	1 110 048	0,00	9,0 %	8,9 %
2023	1 536 297	1 289,81	1 191 108	0,00	18,7 %	19,0 %
2022	1 150 096	1 108,55	1 037 484	0,00	-8,4 %	-12,9 %
2021	1 358 999	1 234,27	1 101 095	0,00	16,4 %	32,8 %
2020	1 178 356	1 081,65	1 089 446	0,00	21,7 %	12,9 %
2019	814 888	906,53	898 943	0,00	38,5 %	28,7 %
2018	543 675	668,05	813 851	0,00	-7,3 %	-3,5 %
2017	614 793	734,94	836 548	0,00	13,0 %	13,3 %
2016	436 724	663,19	658 547	0,00	10,8 %	7,7 %
2015	409 435	611,26	669 821	0,00	13,4 %	11,6 %

*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	0,03	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	0	0,00

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

År	Aktiv risk
2024	0,4 %
2023	3,3 %
2022	5,7 %
2021	6,3 %
2020	5,0 %
2019	4,3 %
2018	3,2 %
2017	2,9 %
2016	2,9 %
2015	2,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 522 735	1 521 751
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	1 522 735	1 521 751
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 522 735	1 521 751
Bankmedel och övriga likvida medel	6 698	13 773
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	682	525
Summa tillgångar	1 530 116	1 536 050
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	0	0
Övriga skulder (Not 3)	1 259	- 247
Summa skulder	1 259	- 247
Fondförmögenhet (Not 1)	1 528 856	1 536 297
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)	0	0
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)	124 984	219 463
Räntointäkter	442	0
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	3 958	3 321
Summa intäkter och värdeförändring	129 384	222 785
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 6	- 6
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	0	0
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 6	- 6
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	294
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	- 7	287
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	129 377	223 072
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 536 297	1 150 096
Andelsutgivning	153 800	299 967
Andelsinlösen	- 259 887	- 113 626
Årets resultat enligt resultaträkning	129 377	223 072
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning till Stiftelsen Idéer för Livet	- 30 731	- 23 212
Fondförmögenhet vid årets slut	1 528 856	1 536 297
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 olkviderade affärer	- 325	- 325
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	- 1 259	247
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	0	0
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	34 460	3 233
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	90 524	216 231
Värdeförändring på fondandelar	124 984	219 463
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	3 958	3 321
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
Fondandelar				
Aktie- och blandfonder				
Skandia Sverige Exponering	SE	1 522 735	99,60%	99,60%
Summa Aktie- och blandfonder		1 522 735	99,60%	99,60%
Summa Fondandelar		1 522 735	99,60%	99,60%
Summa Övriga finansiella instrument		1 522 735	99,60%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		1 522 735	99,60%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		6 121	0,40%	0,00%
Varav likvida medel SEB		6 698	0,44%	0,00%
Fondförmögenhet		1 528 856	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		1 522 735	99,60%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		6 121	0,40%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		1 528 856	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

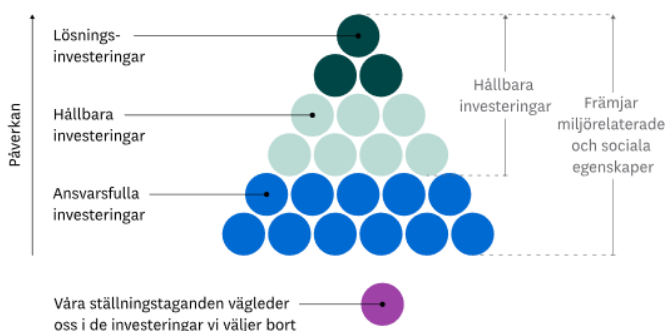
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Idéer för Livet miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 75 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 8 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Idéer för Livet valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Idéer för Livet 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 Idéer för Livet använde samma metoder under föregående år. Utfallet av

Hållbara investeringar var då 80 procent, varav 10 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 inte 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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?

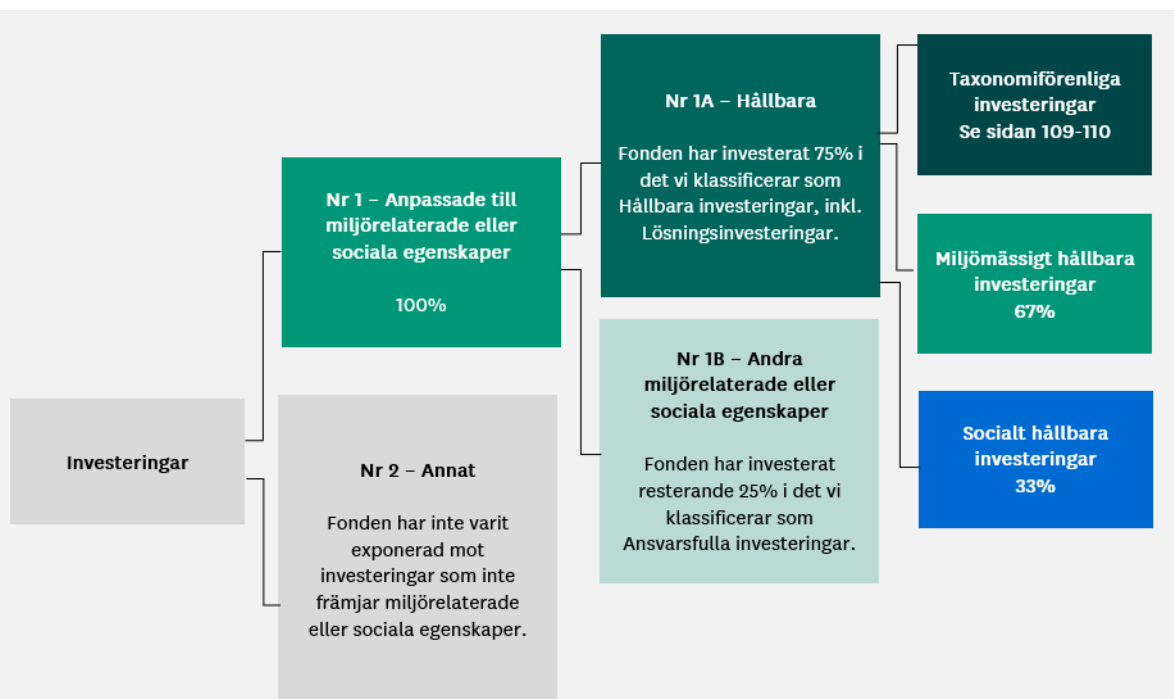
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB Class B	Finans	8,63%	SE
Atlas Copco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	7,91%	SE
Volvo AB Class A	Industrivaror och -tjänster	5,19%	SE
EQT AB	Finans	3,52%	SE
ASSA ABLOY AB Class B	Industrivaror och -tjänster	3,34%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class	Finans	2,94%	SE
Swedbank AB Class A	Finans	2,83%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Informationsteknik	2,74%	SE
ABB Ltd.	Industrivaror och -tjänster	2,69%	CH
Hexagon AB Class B	Informationsteknik	2,52%	SE
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,41%	SE
Epiroc AB Class A	Industrivaror och -tjänster	2,23%	SE
Svenska Handelsbanken AB Class A	Finans	2,17%	SE
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,14%	GB
Essity AB Class B	Dagligvaror	2,09%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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
- 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:

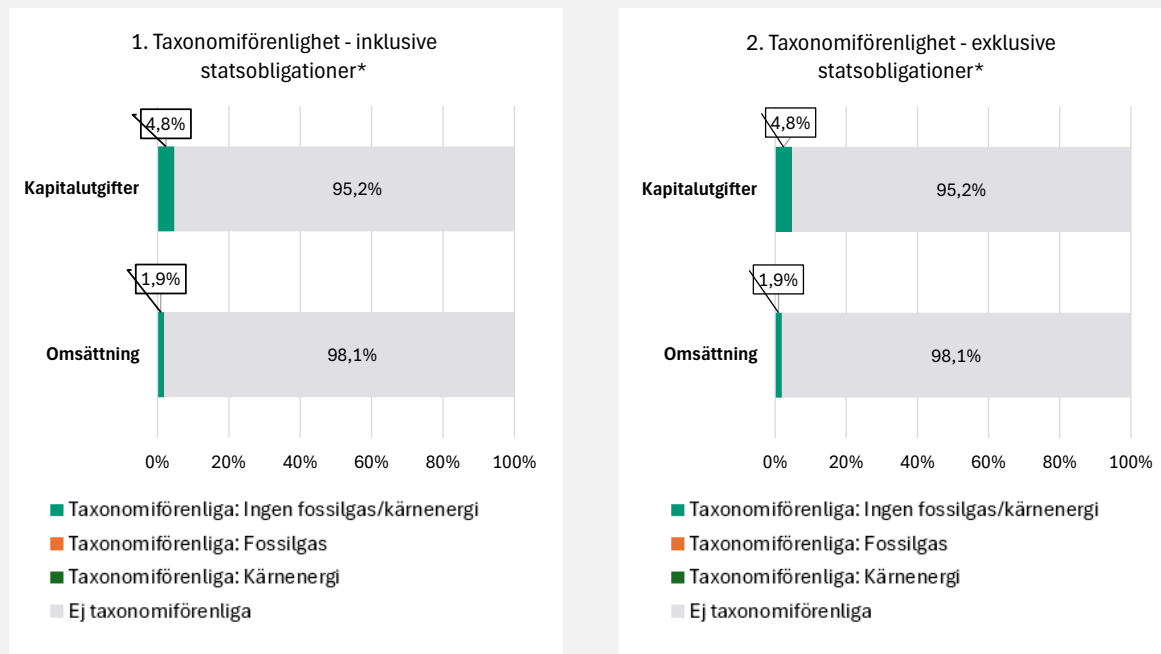
I fossilgas

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 0,3 procent respektive 0,6 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 67 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 33 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 Idéer för Livet 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● **Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är rensat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

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

Skandia Idéer för Livet har i linje med Skandia Fonders lista på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken ”Hållbarhetsrelaterade upplysningar” på skandia.se/fonder.

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

Skandia Idéer för Livet hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i

fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och ökade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Idéer för Livet både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper samt hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Japan Exponering

Skandia Japan Exponering är en aktiefond med en bred inriktning och hållbart fokus. Fonden investerar i japanska 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 japanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktiefportfölj 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 valutasäkras 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 Japan Exponering steg 18,3 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 17,7 procent.

Räknat i lokal valuta steg det globala aktieindexet MSCI World med 21,6 procent under 2024. S&P 500 steg 25,0 procent och EURO STOXX 50 med 11,9 procent. FTSE 100 steg 9,59 procent medan MSCI Emerging Markets steg 13,8 procent.

Under första halvåret 2024 upplevde den japanska aktiemarknaden en stark uppgång med TOPIX Total Return-index som ökade med +18,1 procent i yen. Utländska investerare drev uppgången, främst tack vare optimism kring Japans positiva ekonomiska cykel med mild inflation och löneökningar. Nikkei nådde en historisk toppnivå över 40 000 yen. Bank of Japan ändrade sin penningpolitik, vilket inkluderade att höja räntan och avsluta ETF-köpprogrammet, vilket bidrog till yensens försvagning.

Marknaden var volatil under andra halvåret, med en ny topp i juli följt av en kraftig korrigerigering i augusti. Yens styrka påverkade sektorer olika, där inhemska sektorer presterade bättre än exportörer. Företagens vinster överträffade förväntningarna och real löneökning blev positiv för första gången på 27 månader. Bank of Japan höjde inte räntan i december, men förväntningar på framtida åtgärder stödde finanssektorn.

Federal Reserve, ECB, Bank of England och Sveriges Riksbank sänkte samtliga sina styrräntor under året. Federal Reserve sänkte med totalt 100bp till 4,50 procent. Även ECB sänkte med 100bp till 3,0 procent. Bank of England sänkte med 50bp till 4,75 procent och Sveriges Riksbank med 150bp till 2,5 procent.

Basmetaller hade positiva utvecklingar, oljepriset sjönk med -3,8 procent och står nu i 74,74 dollar per fat. Guldpriset steg med 27,1 procent.

Kronan stärktes mot japanska yen med 1,56 procent, vilket påverkade fondens absoluta avkastning negativt.

Förvaltningsarvode
0,25 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	27 kr	11 830 kr
Månads sparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 268 kr

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

Ansvarig förvaltare
Andreas Deterfelt (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	17,0 %	16,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	7,8 %	7,7 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	12,8 %	13,0 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,4 %	

Jämförelseindex
MSCI Japan 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 i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	2 116 703	336,50	6 290 354	0,00	18,3 %	17,7 %
2023	1 547 370	284,44	5 440 113	0,00	15,7 %	15,7 %
2022	1 154 256	245,77	4 696 414	0,00	-6,0 %	-5,8 %
2021	1 242 271	261,40	4 752 364	0,00	11,9 %	11,6 %
2020	1 134 661	233,64	4 856 407	0,00	0,9 %	1,0 %
2019	1 229 135	231,47	5 310 148	0,00	26,3 %	26,3 %
2018	1 051 125	183,30	5 734 365	0,00	-5,6 %	-5,7 %
2017	1 149 830	194,25	5 919 262	0,00	11,6 %	11,7 %
2016	811 503	174,07	4 661 827	0,00	10,2 %	10,3 %
2015	736 244	158,01	4 659 477	0,00	17,2 %	18,0 %

*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	0,18	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	204	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
2024	0,4 %
2023	0,4 %
2022	0,8 %
2021	0,3 %
2020	0,2 %
2019	0,7 %
2018	0,7 %
2017	0,2 %
2016	0,3 %
2015	1,4 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	2 106 231	1 542 506
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	2 106 231	1 542 506
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 106 231	1 542 506
Bankmedel och övriga likvida medel	6 864	1 158
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	4 094	5 213
Summa tillgångar	2 117 188	1 548 877
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	417	326
Övriga skulder (Not 3)	69	1 181
Summa skulder	485	1 507
Fondförmögenhet (Not 1)	2 116 703	1 547 370
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)	267 932	158 929
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
Ränteutgifter	150	0
Utdelningar	41 242	30 475
Valutakursvinster och -förluster netto	- 2 936	- 1 331
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	306 388	188 073
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 5 038	- 3 555
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 4 961	- 3 526
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 77	- 30
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 41	93
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 204	- 85
Summa kostnader	- 5 283	- 3 548
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	301 105	184 525
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 547 370	1 154 256
Andelsutgivning	718 868	383 944
Andelsinlösen	- 450 641	- 175 356
Årets resultat enligt resultaträkning	301 105	184 525
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 116 703	1 547 370
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 olivkviderade affärer	4 094	5 213
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 69	- 1 181
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	178 793	15 935
Realisationsförluster	- 120 653	- 112 815
Orealiserade vinster och förluster	209 792	255 809
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	267 932	158 929
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	- 204	- 85
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Aeon Co Ltd	JP	9 040	0,43%	0,43%
Ajinomoto Co Inc	JP	10 660	0,50%	0,50%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	11 195	0,53%	0,53%
Kao Corp	JP	13 967	0,66%	0,66%
Kikkoman Corp	JP	1 747	0,08%	0,08%
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	JP	3 290	0,16%	0,16%
Meiji Holdings CO LTD	JP	2 633	0,12%	0,12%
Kirin Holdings Co Ltd	JP	6 223	0,29%	0,29%
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JP	3 010	0,14%	0,14%
Seven and I Holdings Co Ltd	JP	22 014	1,04%	1,04%
Shiseido Co Ltd	JP	4 584	0,22%	0,22%
Suntory Beverage and Food Ltd	JP	564	0,03%	0,03%
Unicharm Corp	JP	3 681	0,17%	0,17%
Yakult Honsha Co Ltd	JP	1 071	0,05%	0,05%
Summa Dagligvaror		93 681	4,43%	4,43%
Finans				
Chiba Bank Ltd/The	JP	2 475	0,12%	0,12%
Concordia Financial Group Ltd	JP	2 088	0,10%	0,10%
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	13 637	0,64%	0,64%
Resona Holdings Inc	JP	10 308	0,49%	0,49%
Daiwa Securities Group Inc	JP	7 685	0,36%	0,36%
Mitsubishi Hc Capital Inc	JP	1 751	0,08%	0,08%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	1 063	0,05%	0,05%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	9 225	0,44%	0,44%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	10 972	0,52%	0,52%
Tokio Marine Holdings Inc	JP	43 010	2,03%	2,03%
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JP	16 295	0,77%	0,77%
Mizuho Financial Group Inc	JP	34 753	1,64%	1,64%
Sompo Holdings Inc	JP	14 306	0,68%	0,68%
Nomura Holdings Inc	JP	12 198	0,58%	0,58%
Orix Corp	JP	17 156	0,81%	0,81%
Japan Exchange Group Inc	JP	7 255	0,34%	0,34%
Sbi Holdings Inc/Japan	JP	1 120	0,05%	0,05%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	55 361	2,62%	2,62%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JP	11 006	0,52%	0,52%
TandD Holdings Inc	JP	4 739	0,22%	0,22%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	80 461	3,80%	3,80%
Summa Finans		356 861	16,86%	16,86%
Hälsovård				
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	18 010	0,85%	0,85%
Daiichi Sankyo Co Ltd	JP	29 955	1,42%	1,42%
Eisai Co Ltd	JP	3 439	0,16%	0,16%
Hoya Corp	JP	28 141	1,33%	1,33%
Kyowa Kirin Co Ltd	JP	2 873	0,14%	0,14%
M3 Inc	JP	2 534	0,12%	0,12%
Olympus Corp	JP	9 700	0,46%	0,46%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JP	2 666	0,13%	0,13%
Otsuka Holdings Co Ltd	JP	13 120	0,62%	0,62%
Shionogi and Co Ltd	JP	5 507	0,26%	0,26%
SYMEX CORP	JP	5 085	0,24%	0,24%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	25 838	1,22%	1,22%
Terumo Corp	JP	15 112	0,71%	0,71%
Astellas Pharma Inc	JP	11 468	0,54%	0,54%
Summa Hälsovård		173 448	8,19%	8,19%
Industri				
Agc Inc	JP	4 422	0,21%	0,21%
Daijuku Co Ltd	JP	5 243	0,25%	0,25%
Daikin Industries Ltd	JP	20 203	0,95%	0,95%
Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	6 398	0,30%	0,30%
East Japan Railway Co	JP	6 956	0,33%	0,33%
Fanuc Corp	JP	15 674	0,74%	0,74%
Fuji Electric Co Ltd	JP	5 295	0,25%	0,25%
Fujikura Ltd	JP	5 662	0,27%	0,27%
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JP	2 316	0,11%	0,11%
Hikari Tsushin Inc	JP	2 182	0,10%	0,10%
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JP	2 967	0,14%	0,14%
Hoshizaki Corp	JP	1 013	0,05%	0,05%
Hitachi Ltd	JP	69 392	3,28%	3,28%
Japan Airlines Co Ltd	JP	210	0,01%	0,01%
Kajima Corp	JP	2 714	0,13%	0,13%
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JP	3 820	0,18%	0,18%
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JP	70	0,00%	0,00%
Komatsu Ltd	JP	15 689	0,74%	0,74%
Kubota Corp	JP	8 714	0,41%	0,41%
Makita Corp	JP	3 813	0,18%	0,18%
Marubeni Corp	JP	9 975	0,47%	0,47%
Mitsubishi Electric Corp	JP	20 384	0,96%	0,96%
Mitsubishi Motors Inc	JP	4 444	0,21%	0,21%
Mitsui Osk Lines Ltd	JP	8 790	0,42%	0,42%
MonotaRO Co Ltd	JP	2 235	0,11%	0,11%
Mitsubishi Corp	JP	30 574	1,44%	1,44%
Nidec Corp	JP	9 314	0,44%	0,44%
Nippon Yusen Kk	JP	10 380	0,49%	0,49%
Obayashi Corp	JP	2 237	0,11%	0,11%
Central Japan Railway Co	JP	5 878	0,28%	0,28%
Recruit Holdings Co Ltd	JP	62 214	2,94%	2,94%
Sekisui Chemical Co Ltd	JP	725	0,03%	0,03%
Secom Co Ltd	JP	11 098	0,52%	0,52%
SG Holdings Co Ltd	JP	2 859	0,14%	0,14%
SMC Corp	JP	11 803	0,56%	0,56%
Sumitomo Corp	JP	15 955	0,75%	0,75%
Taisei Corp	JP	3 314	0,16%	0,16%
Tokyu Corp	JP	1 602	0,08%	0,08%
Toppan Inc	JP	6 836	0,32%	0,32%
Toto Ltd	JP	3 504	0,17%	0,17%
Toyota Industries Corp	JP	7 417	0,35%	0,35%

West Japan Railway Co	JP	3 599	0,17%	0,17%
Yaskawa Electric Corp	JP	3 403	0,16%	0,16%
Toyota Tsusho Corp	JP	3 718	0,18%	0,18%
Summa Industri		425 013	20,08%	
Informationsteknologi				
Advantest Corp	JP	26 966	1,27%	1,27%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JP	3 565	0,17%	0,17%
Canon Inc	JP	18 777	0,89%	0,89%
Dainippon Screen MFG	JP	2 802	0,13%	0,13%
DISCO CORP	JP	15 021	0,71%	0,71%
Fujitsu Ltd	JP	19 052	0,90%	0,90%
Fujifilm Holdings Corp	JP	11 330	0,54%	0,54%
Tis Inc	JP	2 076	0,10%	0,10%
Keyence Corp	JP	49 528	2,34%	2,34%
Kokusai Electric Corp	JP	1 010	0,05%	0,05%
Kyocera Corp	JP	7 876	0,37%	0,37%
Lasertec Corp	JP	4 270	0,20%	0,20%
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	17 887	0,85%	0,85%
Nec Corp	JP	14 469	0,68%	0,68%
Renesas Electronics Corp	JP	13 251	0,63%	0,63%
Nomura Research Institute Ltd	JP	7 526	0,36%	0,36%
Ntt Data Corp	JP	7 435	0,35%	0,35%
Obic Co Ltd	JP	4 817	0,23%	0,23%
Omron Corp	JP	4 629	0,22%	0,22%
Oracle Corp Japan	JP	2 238	0,11%	0,11%
Otsuka Corp	JP	1 852	0,09%	0,09%
Ricoh Co Ltd	JP	4 967	0,23%	0,23%
SCSK Corp	JP	2 951	0,14%	0,14%
Seiko Epson Corp	JP	6 469	0,31%	0,31%
Shimadzu Corp	JP	7 182	0,34%	0,34%
TDK Corp	JP	15 285	0,72%	0,72%
Trend Micro Inc/Japan	JP	3 554	0,17%	0,17%
Tokyo Electron Ltd	JP	42 679	2,02%	2,02%
Yokogawa Electric Corp	JP	4 396	0,21%	0,21%
Summa Informationsteknologi		323 860	15,30%	
Material				
Asahi Kasei Corp	JP	6 897	0,33%	0,33%
JFE Holdings Inc	JP	726	0,03%	0,03%
Mitsui Chemicals Inc	JP	2 488	0,12%	0,12%
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JP	1 883	0,09%	0,09%
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	2 137	0,10%	0,10%
Nitto Denko Corp	JP	6 086	0,29%	0,29%
Nippon Steel Corp	JP	7 919	0,37%	0,37%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	35 968	1,70%	1,70%
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	1 549	0,07%	0,07%
Nippon Sanso Holdings Corp	JP	2 613	0,12%	0,12%
Toray Industries Inc	JP	7 457	0,35%	0,35%
Summa Material		75 724	3,58%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Aisin Corp	JP	3 112	0,15%	0,15%
Asics Corp	JP	8 134	0,38%	0,38%
Bridgestone Corp	JP	14 969	0,71%	0,71%
Denso Corp	JP	19 010	0,90%	0,90%
Pan Pacific International Holdings Corp	JP	6 190	0,29%	0,29%
Fast Retailing Co Ltd	JP	41 622	1,97%	1,97%
Subaru Corp	JP	4 462	0,21%	0,21%
Honda Motor Co Ltd	JP	24 692	1,17%	1,17%
Isuzu Motors Ltd	JP	3 688	0,17%	0,17%
Bandai Namco Holdings Inc	JP	10 309	0,49%	0,49%
Nissan Motor Co Ltd	JP	3 604	0,17%	0,17%
Nitori Holdings Co Ltd	JP	6 158	0,29%	0,29%
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	13 401	0,63%	0,63%
Panasonic Holdings	JP	12 649	0,60%	0,60%
Rakuten Group Inc	JP	4 994	0,24%	0,24%
Sekisui House Ltd	JP	11 487	0,54%	0,54%
Shimano Inc	JP	7 670	0,36%	0,36%
Sony Group Corp	JP	83 398	3,94%	3,94%
Zozo Inc	JP	2 926	0,14%	0,14%
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	7 844	0,37%	0,37%
Suzuki Motor Corp	JP	9 879	0,47%	0,47%
Toyota Motor Corp	JP	122 663	5,80%	5,80%
Yamaha Motor Co Ltd	JP	8 265	0,39%	0,39%
ZENSHO CO LTD	JP	1 386	0,07%	0,07%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		432 511	20,43%	
Telekomoperatörer				
CAPCOM CO LTD	JP	4 250	0,20%	0,20%
Dentsu Group Inc	JP	3 913	0,18%	0,18%
Kddi Corp	JP	30 131	1,42%	1,42%
Nexon Co Ltd	JP	3 158	0,15%	0,15%
Nintendo Co Ltd	JP	38 623	1,82%	1,82%
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	17 508	0,83%	0,83%
Softbank Group Corp	JP	33 257	1,57%	1,57%
Toho Co Ltd/Tokyo	JP	4 283	0,20%	0,20%
Softbank Corp	JP	23 339	1,10%	1,10%
Z Holdings Corp	JP	5 178	0,24%	0,24%
Summa Telekomoperatörer		163 639	7,73%	
Fastigheter				
Daito Trust Construction Co Ltd	JP	2 718	0,13%	0,13%
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	14 311	0,68%	0,68%
Japan Real Estate Investment Corp	JP	5 727	0,27%	0,27%
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	10 180	0,48%	0,48%
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	12 099	0,57%	0,57%
Nippon Building Fund Inc	JP	6 213	0,29%	0,29%
Huic Co Ltd	JP	5 037	0,24%	0,24%
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JP	5 210	0,25%	0,25%
Summa Fastigheter		61 495	2,91%	
Summa Aktier		2 106 231	99,51%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 106 231	99,51%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		2 106 231	99,51%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		10 472	0,49%	0,00%
Varav likvida medel SEB		6 864	0,32%	0,00%
Fondförmögenhet		2 116 703	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	2 106 231	99,51%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	10 472	0,49%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	2 116 703	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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.

Hållbarhets-

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 36 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

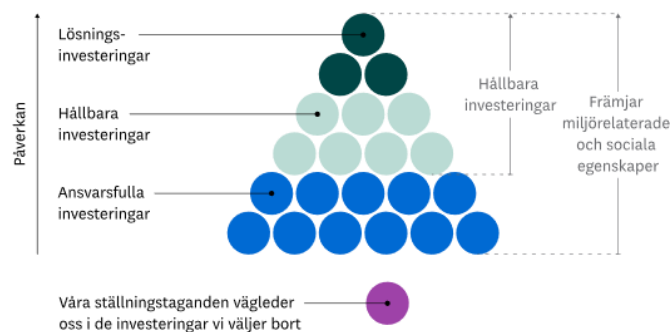
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Japan Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 36 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 9 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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

Upplysingsförordningens 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 Japan Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Japan 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 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 Japan Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 28 procent, varav 10 procentenheter klassades som Lösninginvesteringar.

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 Lösninginvesteringar 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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.
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 inleddes 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.

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

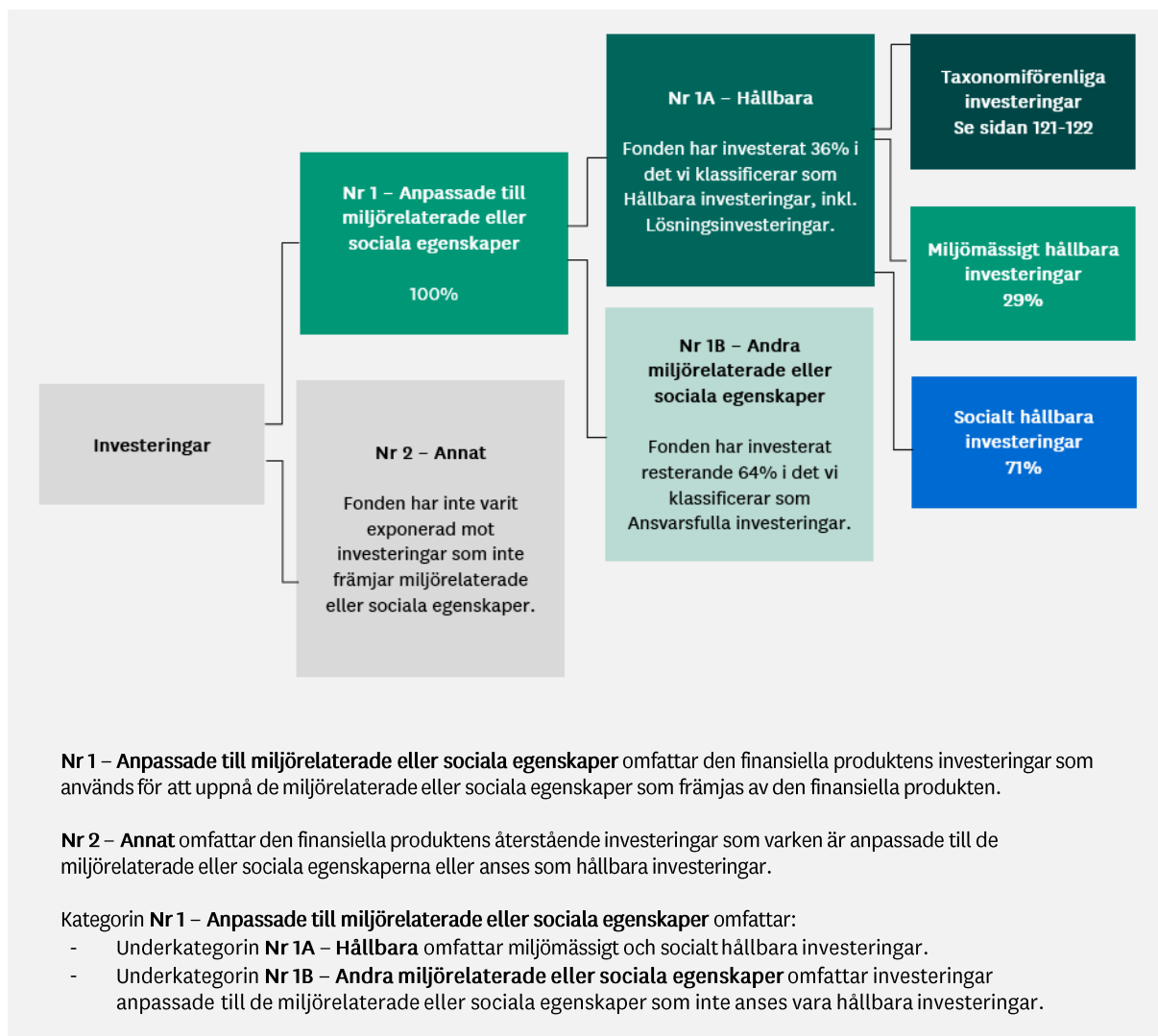
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Toyota Motor Corp	Sällanköpsvaror och -tjänster	5,79%	JP
Sony Group Corp	Sällanköpsvaror och -tjänster	3,94%	JP
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	3,80%	JP
Hitachi Ltd	Industrivaror och -tjänster	3,28%	JP
Recruit Holdings Co Ltd	Industrivaror och -tjänster	2,94%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finans	2,61%	JP
Keyence Corp	Informationsteknik	2,34%	JP
Tokio Marine Holdings Inc	Finans	2,03%	JP
Tokyo Electron Ltd	Informationsteknik	2,02%	JP
Fast Retailing Co Ltd	Sällanköpsvaror och -tjänster	1,97%	JP
Nintendo Co Ltd	Teleoperatörer	1,82%	JP
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Material	1,70%	JP
Mizuho Financial Group Inc	Finans	1,64%	JP
Softbank Group Corp	Teleoperatörer	1,57%	JP
Mitsubishi Corp	Industrivaror och -tjänster	1,44%	JP

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

- Material
- Industrivaror och -tjänster
- Sällanköpsvaror och -tjänster
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer



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:

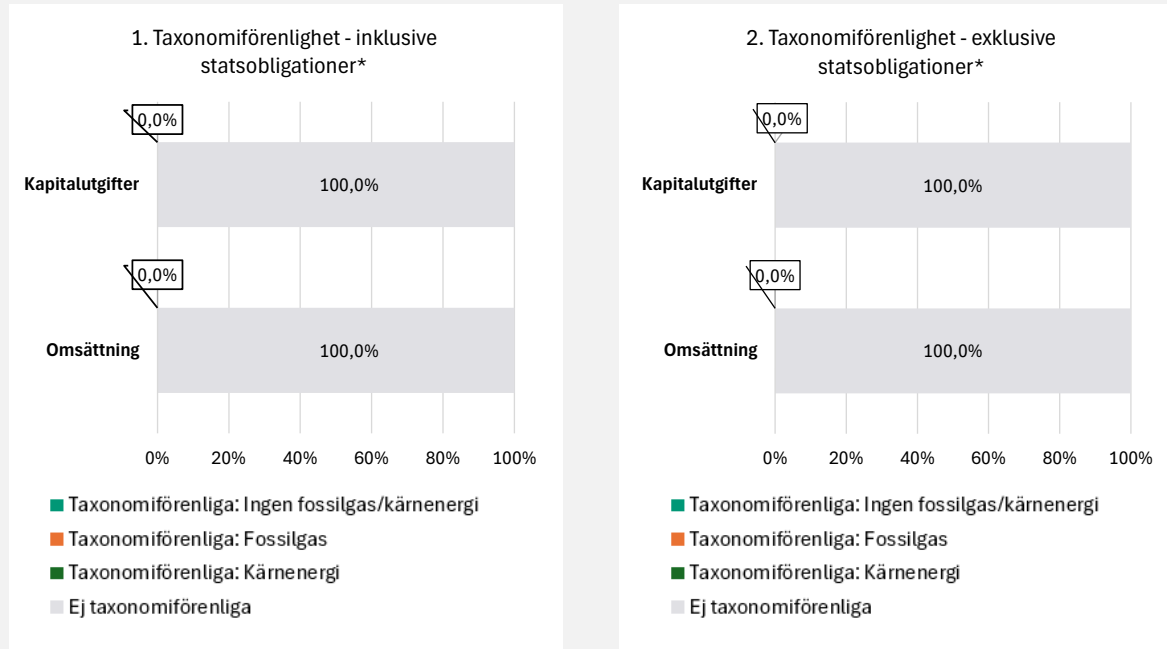
I fossilgas

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 0,0 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 29 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 71 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 Japan Exponering 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är rensat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

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

Skandia Japan Exponering har i linje med Skandia Fonders lista på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

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

Skandia Japan Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

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

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Japan Exponering både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper samt hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Korträntefond

Fonden investerar i räntebärande värdepapper i svenska kronor med hög kreditvärdighet och kort räntebindningstid. Fondens genomsnittliga löptid får inte överstiga ett år.

Den svenska penningmarknaden har historiskt haft en låg risk, men fondens placeringar är inte riskfria. Eftersom fonden investerar i räntebärande värdepapper med korta räntebindningstider medför det en lägre risk än en fond som investerar i värdepapper med längre räntebindningstider. Då fonden investerar en del av tillgångarna i kreditpapper är fonden exponerad mot en viss kreditrisk. 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 ett år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Korträntefond steg 4,0 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 3,8 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 präglade penningpolitiken började i slutet av året ersättas av en mer tveksam hållning.

Noterbart har även varit utvecklingen av svenska räntor relativt omvärlden. 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 räntesänkingscykel 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.

En av farhågorna inför 2024 var huruvida de höga räntenivåerna skulle medföra problem för kreditmarknaden då många bolag skulle vara tvungna att förlänga sina lån och obligationer till nya, högre räntenivåer. Denna farhåga visade sig vara obefogad och med få undantag var det snarare tvärtom. När det var dags för förlängning av obligationerna så var efterfrågan från investerarkollektivet så stor att det snarare var bolagen som satt i förarsätet och räntenivåerna föll i respons till den goda riskviljan.

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.

Fonden har varit positionerad med en längre durationen än sitt jämförelseindex under hela året, vilket gett ett positivt relativbidrag till fondens årsavkastning, även om det under perioder med stigande räntor bidrog negativt. Under årets andra halva förlängdes durationen i takt med att korta räntor sjönk, till följd av Riksbankens räntesänkningar. 3-månader Stibor är fortsatt på en högre nivå än vad vid vant oss vid de senaste åren, även om nivån sjönk cirka 150bps under året i och med Riksbankens räntesänkning. Detta bidrar till att kupongerna för obligationer med rörliga ränta fortsatt är relativt höga.

Krediter handlade starkt under året. Detta var en stor bidragande faktor till fondens relativa överavkastning, eftersom fonden har en större kreditexponering än sitt jämförelseindex. Under den senare delen av året var fonden något mer selektiv när det gällde nya kreditinvesteringar, då kreditrisk blev allt dyrare. Arbetet med att integrera hållbarhet i fondens dagliga förvaltning fortsatte under året. Utbudet av gröna obligationer i fondens

investeringsunivers är begränsat, men alla potentiella investeringar utvärderas löpande.

Standardiserade derivatinstrument har använts i fonden för att öka fondens avkastningspotential och för att hantera flöden. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 108,6 procent av fondens värde; som lägst 103,4 procent samt i genomsnitt 105,8 procent mätt på månadsbasis.

Förvaltningsarvode

0,20 % 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	20 kr	10 396 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	1 kr	1 224 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

0,20 %

Ansvarig förvaltare

Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	4,0 %	3,5 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	1,6 %	1,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,5 %	0,3 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,3 %	

Jämförelseindex

OMRX Money Market 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	5 638 023	141,39	39 874 689	0,00	4,0 %	3,8 %
2023	5 633 254	136,01	41 417 914	0,00	4,0 %	3,1 %
2022	6 283 514	130,73	48 063 512	0,00	-0,3 %	0,0 %
2021	5 369 897	131,11	40 958 084	0,00	-0,2 %	-0,3 %
2020	5 723 485	131,34	43 578 892	0,00	0,4 %	-0,3 %
2019	4 631 668	130,85	35 395 495	0,00	0,0 %	-0,5 %
2018	5 215 186	130,83	39 860 564	0,00	-0,6 %	-0,8 %
2017	4 915 108	131,62	37 343 105	0,00	-0,3 %	-0,8 %
2016	5 425 757	131,98	41 108 813	0,00	0,2 %	-0,6 %
2015	5 699 147	131,77	43 250 717	0,00	-0,3 %	-0,2 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,63	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	77	0,00

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

Datum	%
2024-12-31	0,65

Fondens duration

År	Duration
2024	1,24
2023	0,89
2022	1,08
2021	1,11
2020	1,26
2019	1,58
2018	1,74
2017	1,49
2016	1,41
2015	1,52

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

År	Aktiv risk
2024	0,3 %
2023	0,4 %
2022	0,3 %
2021	0,5 %
2020	0,5 %
2019	0,2 %
2018	0,1 %
2017	0,1 %
2016	0,2 %
2015	0,2 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 484 387	5 472 509
Penningmarknadsinstrument	0	99 158
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	0	0
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	5 484 387	5 571 667
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 484 387	5 571 667
Bankmedel och övriga likvida medel	116 178	40 328
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 407	25 549
Övriga tillgångar (Not 3)	10 970	1 743
Summa tillgångar	5 635 943	5 639 287
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	948	974
Övriga skulder (Not 3)	- 3 028	5 060
Summa skulder	- 2 081	6 033
Fondförmögenhet (Not 1)	5 638 023	5 633 254
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	8 304	10 433
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	61 008	73 359
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	- 2 206	7 036
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteintäkter	167 568	164 876
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	226 370	245 272
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 11 122	- 11 959
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 11 110	- 11 946
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 11	- 13
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	2 131
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 77	- 26
Summa kostnader	- 11 200	- 9 854
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	215 170	235 417
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 633 254	6 283 514
Andelsutgivning	1 234 870	1 105 965
Andelslösen	- 1 445 270	- 1 991 643
Årets resultat enligt resultaträkning	215 170	235 417
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 638 023	5 633 254
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	10 970	1 743
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	3 028	- 5 060
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	62 809	19 078
Realisationsförluster	- 17 590	- 43 025
Orealiserade vinster och förluster	15 789	97 307
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	61 008	73 359
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	53 061	27 881
Realisationsförluster	- 55 267	- 20 845
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	- 2 206	7 036
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	- 77	- 26
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				
Assa Abloy AB 4.25.20.10.2026	SE	18 449	0,33%	0,33%
BMW International Investment BV FRN 23.09.2026	NL	49 997	0,89%	0,89%
Borgo Ab FRN 10.03.2026	SE	36 454	0,65%	0,65%
Danske Bank A/S FRN 03.03.2026	DK	78 082	1,38%	0,00%
Danske Bank A/S FRN 22.12.2026	DK	100 362	1,78%	3,17%
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	69 779	1,24%	1,24%
Hemso Fastighets AB FRN 25.11.2025	SE	100 239	1,78%	0,00%
Hemso Fastighets AB 4.56.26.05.2024	SE	26 176	0,46%	0,00%
Hemso Fastighets AB (publ) 4.3.29.09.2025	SE	121 326	2,15%	4,39%
Humlegården Fastigheter AB FRN 22.11.2027	SE	29 946	0,53%	0,53%
Investment Ab Latour FRN 29.11.2027	SE	20 000	0,35%	0,35%
Jernhusen AB FRN 11.10.2027	SE	49 898	0,89%	0,89%
Kommuninvest i Sverige AB 0.75.04.02.2026	SE	49 105	0,87%	0,87%
Kungsleden AB (publ) FRN 27.08.2025	SE	26 172	0,46%	0,46%
Landsforsakringar Bank FRN 09.09.2027	SE	109 914	1,95%	0,00%
Landsforsakringar Bank AB FRN 26.02.2026	SE	54 242	0,96%	0,00%
Landsforsakringar Bank 4.322 16.02.2027	SE	51 507	0,91%	0,00%
Landsforsakringar Bank 4.61 21.09.2026	SE	51 520	0,91%	0,00%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 14.03.2026	SE	15 013	0,27%	0,00%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 17.11.2025	SE	60 230	1,07%	6,07%
Nordea Bank ABP FRN 15.09.2025	FI	160 467	2,85%	0,00%
Nordea Bank ABP 3.78 15.09.2025	FI	100 756	1,79%	4,63%
Skandiabanken AB FRN 01.02.2027	SE	78 299	1,39%	0,00%
Skandiabanken AB FRN 25.08.2025	SE	100 228	1,78%	0,00%
Skandiabanken AB (publ) FRN 24.09.2025	SE	251 078	4,45%	0,00%
Scania CV AB 4.57 17.01.2025	SE	36 017	0,64%	0,64%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026	SE	50 365	0,89%	0,00%
Sparbanken Syd FRN 15.05.2026	SE	32 057	0,57%	0,57%
Sparbanken Skåne AB (publ) 4.473 01.06.2027	SE	10 227	0,18%	0,00%
Sparbanken Skåne FRN 26.01.2027	SE	100 307	1,78%	1,96%
Sparebank 1 Sor-Norge FRN 19.06.2026	NO	49 984	0,89%	0,89%
Statkraft AS FRN 22.10.2027	NO	49 943	0,89%	0,89%
Sveaskog AB 0.71 03.03.2026	SE	23 440	0,42%	0,00%
Sveaskog AB 4.147 13.10.2025	SE	32 323	0,57%	0,99%
Swedavia AB 0.635 15.10.2025	SE	98 336	1,74%	1,74%
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025	SE	50 144	0,89%	0,89%
Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V. FRN 11.04.	NL	30 019	0,53%	0,53%
Traton Finance Lux Sa FRN 29.09.2026	LU	94 597	1,68%	1,68%
Vasakronan AB (publ) FRN 21.08.2026	SE	20 002	0,35%	0,00%
Vasakronan AB (publ) FRN 22.10.2026	SE	50 410	0,89%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.64 02.09.2025	SE	88 803	1,58%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 0.914 28.01.2025	SE	29 960	0,53%	0,00%
Vasakronan AB (publ) 4.388 24.04.2025	SE	50 246	0,89%	4,25%
Volvofinans Bank AB FRN 12.02.2026	SE	20 184	0,36%	0,00%
Ziklo Bank AB FRN 17.09.2026	SE	74 005	1,31%	0,00%
Ziklo Bank AB FRN 19.11.2027	SE	30 003	0,53%	2,20%
Volvo Treasury AB FRN 03.11.2026	SE	22 082	0,39%	0,00%
Volvo Treasury AB FRN 20.05.2025	SE	22 033	0,39%	0,00%
Volvo Treasury AB FRN 25.11.2026	SE	49 899	0,89%	0,00%
Volvo Treasury AB 4.533 03.11.2025	SE	50 710	0,90%	2,57%
Volkswagen Fin Serv FRN 08.12.2025	NL	24 018	0,43%	0,43%
Wilhelm AB FRN 19.11.2025	SE	50 260	0,89%	0,89%
Danske Hypotek AB 0.5 16.12.2026	SE	96 115	1,70%	0,00%
Danske Hypotek AB 1 17.12.2025	SE	167 595	2,97%	4,68%
Lansforsakringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	98 284	1,74%	1,74%
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	SE	193 282	3,43%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	48 092	0,85%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	SE	148 401	2,63%	6,91%
Realkredit Danmark A/S FRN 01.10.2025	DK	63 159	1,12%	1,12%
Skandiabanken AB (publ) FRN 24.11.2025	SE	251 323	4,46%	12,08%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	79 414	1,41%	0,00%
Swedish Covered Bond 0.5 11.06.2025	SE	186 321	3,30%	4,71%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	SE	96 124	1,70%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025	SE	236 604	4,20%	6,79%
Stadshypotek AB (publ) FRN 02.08.2027	SE	282 344	5,01%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) FRN 05.01.2026	SE	123 083	2,18%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025	SE	99 001	1,76%	8,95%
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	SE	198 584	3,52%	3,52%
Summa Företag och Kreditinstitut		5 417 331	96,09%	
Stat och Kommun				
City Of Gothenburg 0.198 05.05.2025	SE	19 842	0,35%	0,00%
City Of Gothenburg 0.214 24.09.2025	SE	47 214	0,84%	1,19%
Summa Stat och Kommun		67 056	1,19%	
Summa Räntebärande värdepapper		5 484 387	97,28%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 484 387	97,28%	
Standardiserade Derivat				
Standardiserade Räntederivat				
Stadshypotek 2 Futures 2025-03-19 / CEAH5	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2025-03-19 /	SE	0	0,00%	0,00%
BTLH5				
Summa Standardiserade Räntederivat		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 484 387	97,28%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		153 636	2,72%	0,00%
Varav likvida medel SEB		116 179	2,06%	0,00%
Fondförmögenhet		5 638 023	100,00%	
specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Handelsbanken				
Stadshypotek AB (publ) FRN 02.08.2027		282 344	5,01%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) FRN 05.01.2026		123 083	2,18%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 1 03.09.2025		99 001	1,76%	0,00%
Summa Handelsbanken		504 429	8,95%	
Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026		193 282	3,43%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027		48 092	0,85%	0,00%

Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	148 401	2,63%	0,00%
Summa Nordea Bank	389 775	6,91%	
SEB			
Bankmedel SEB	107 875	1,91%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	96 124	1,70%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken FRN 15.05.2026	50 365	0,89%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025	236 604	4,20%	0,00%
Summa SEB	490 967	8,71%	
Swedbank			
Swedbank AB (publ) FRN 16.09.2025	50 144	0,89%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	198 584	3,52%	0,00%
Summa Swedbank	248 728	4,41%	
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	5 484 387	97,28%	0,00%
Övrigt	153 636	2,72%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	5 638 023	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 och 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 klassificerings-system 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?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 46 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

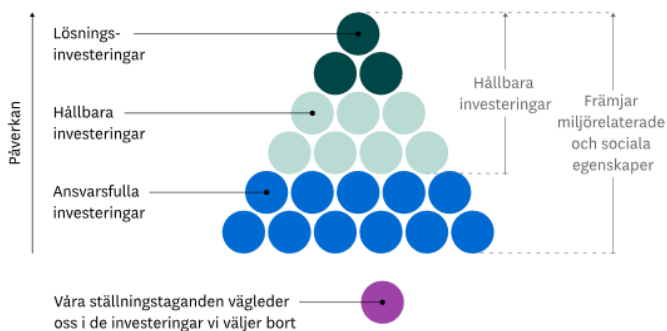
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Korträntefond miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 46 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 19 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Korträntefond 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, affäretik 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 Korträntefond 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.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Skandia Korträntefond använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 53 procent, varav 21 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

● **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.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

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.

I EU-taxonomi 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 den finansiella produkten 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 investeringar 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 obligationsemittenter 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:
Obligationer utgivna av noterade bolag 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.
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen):
Fonden uteslöt helt investeringar i bolag som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.
Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.
19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga noterade obligationsemittenter 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 statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner

och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

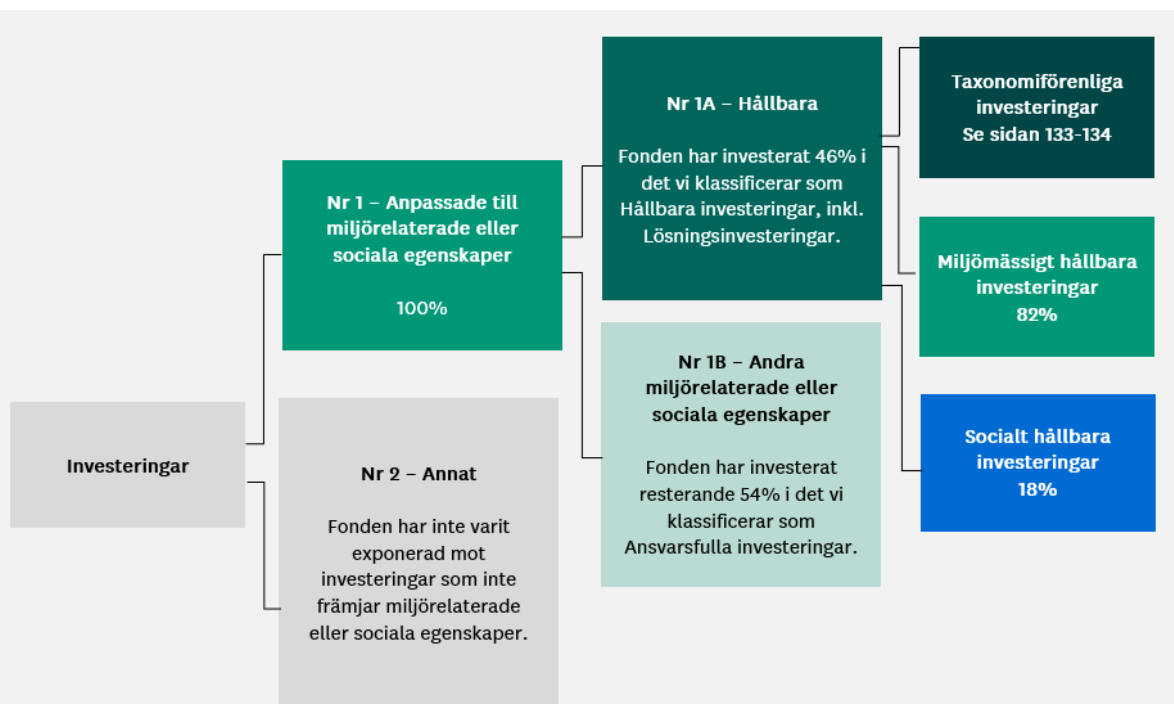
Största investeringarna	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB (publ) FRN 02.08.2027	5,03%	SE
Skandiabanken AB (publ) FRN 24.11.2025	4,48%	SE
Skandiabanken AB (publ) FRN 24.09.2025	4,47%	SE
Skandinaviska Enskilda 1 17.12.2025	4,21%	SE
Swedbank Hypotek AB 1 18.06.2025	3,54%	SE
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	3,44%	SE
Swedish Covered Bond 0.5 11.06.2025	3,32%	SE
Danske Hypotek AB 1 17.12.2025	2,99%	SE
Nordea Bank ABP FRN 15.09.2025	2,86%	SE
Nordea Hypotek AB 1 17.09.2025	2,64%	SE
Stadshypotek AB (publ) FRN 05.01.2026	2,19%	SE
Hemsö Fastighets AB (publ) 4.3 29.09.2025	2,16%	SE
Landsforsakringar Bank FRN 09.09.2027	1,96%	SE
Nordea Bank ABP 3.78 15.09.2025	1,79%	SE
Danske Bank A/S FRN 2023.12.22	1,79%	DK

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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?**

Skandia Korträntefond placerar huvudsakligen i svenska penningmarknadsinstrument och andra skuldförbindelser utgivna av kreditinstitut och företag.



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

● **Investerar den finansiella produkten i fossilas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

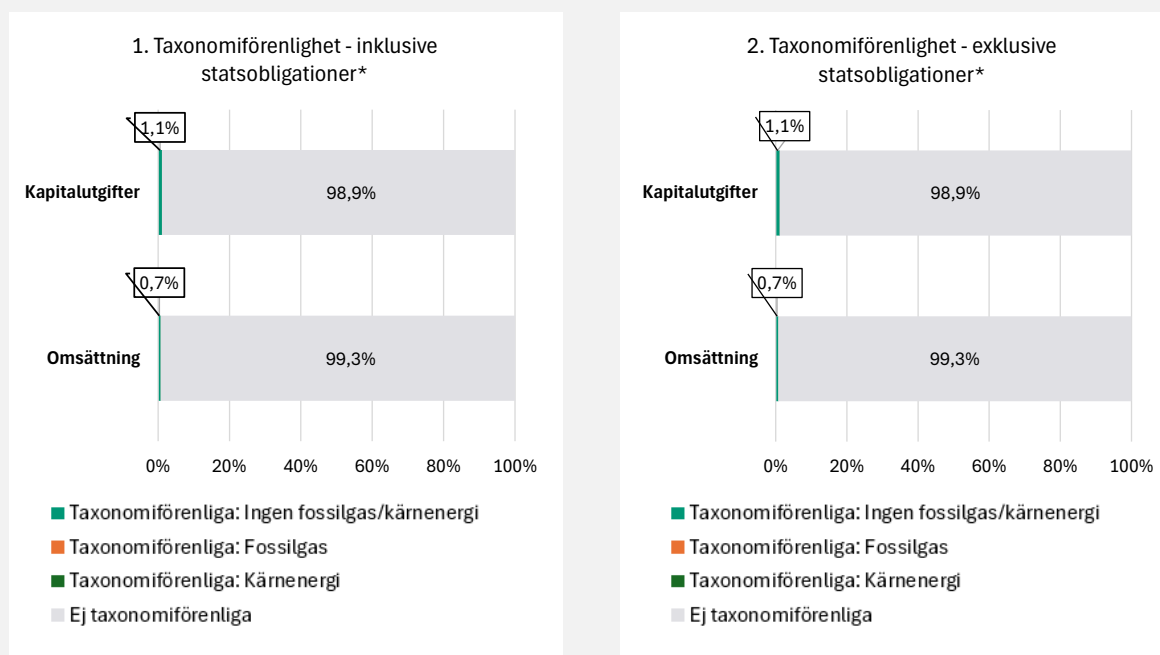
I fossilas

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 0,1 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 82 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 18 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 Korträntefond 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.

Skandia Mix 30 Exponering

Fonden är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen, men har som mål att hålla cirka 30 procent av tillgångarna exponerat mot aktier. Aktieexponeringen har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Fonden är fossillfri, har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i verksamheter eller organisationer som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden strävar efter att ha minst 50 procent av tillgångarna exponerat mot verksamheter eller organisationer som bidrar till en hållbar utveckling. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen.

En placering i en portfölj med övervägande svenska räntebärande värdepapper och en mindre del i svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som ligger högre än en svensk räntefond, men under risknivån för en placering i en svensk/global aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst två till tre år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Mix 30 Exponering steg 7,8 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 8,3 procent.

Under 2024 bidrog både svenska och globala aktier samt räntebärande placeringar positivt till fondens avkastning. Fondens utländska aktieplaceringar fick dessutom extra draghjälp av valutautvecklingen där framför allt dollarns förstärkning på över 10 procent mot kronan gav ett starkt bidrag till avkastningen. Globala aktier avkastade 31 procent, svenska aktier avkastade nära 9 procent och svenska ränteplaceringar avkastade nästan 3 procent.

Även under 2024 låg stort fokus på inflation och penningpolitik, både i Sverige och i omvärlden. Stadigt fallande inflation fick Riksbanken under maj att sänka styrräntan för första gången på över åtta år och under året genomfördes totalt fem sänkningar om totalt 150 baspunkter. Dessa räntesänkningar i kombination med en förhållandevis expansiv budget och fallande inflation bör avsevärt förbättra både hushållens ekonomi och företagens förutsättningar framöver.

I USA tecknades ett liknande mönster. Tydligt fallande inflation i kombination med ökade risker för arbetsmarknaden fick den amerikanska centralbanken att sänka räntan med totalt 100 baspunkter under hösten. Utfallet av det amerikanska presidentvalet i november medförde dock att den samstämmighet kring räntesänkningar som präglade penningpolitiken började ersättas av en mer tveksam hållning. Förutom att Trumps politik bedöms vara inflationsdrivande så presenterades nya data som indikerade en relativt god amerikansk konjunktur, främst i form av stark sysselsättning. Detta tillsammans med kraftigt stigande långräntor och stigande energipriser gav upphov till frågor om inflationsproblemet verkligen är helt löst.

En av farhågorna inför 2024 var huruvida de höga räntenivåerna skulle medföra problem för kreditmarknaden då många bolag skulle vara tvungna att förlänga sina lån och företagsobligationer till nya, högre räntenivåer. Denna farhåga visade sig vara obefogad och med få undantag var det snarare tvärtom. När obligationerna väl skulle förlängas så var efterfrågan från investerarkollektivet så stor att det snarare var bolagen som satt i förarsätet och räntenivåerna föll i respons till den goda riskviljan.

Att koncentrationsrisken inom världsindex för aktier har ökat markant var ett tydligt tema 2024. Idag utgör amerikanska bolag över 70 procent av världsindex. De största amerikanska bolagen Apple, Nvidia och Microsoft utgör därmed nästan 15 procent av en global aktieportfölj. För att sätta det i perspektiv så ligger marknadsvärdet hos var och ett av dessa bolag i paritet med hela den japanska börsen.

Arbetet med integrering av hållbarhet fortsätter och bolagens hållbarhetseffekter ställs löpande mot deras övriga egenskaper, varför bolag löpande introduceras respektive avyttras från fonden baserat på hållbarhetskriterier.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Förvaltningsarvode

0,45 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	47 kr	10 783 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 240 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift) 0,45 %

Ansvarig förvaltare

Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

Period	Fonden	Index	
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	8,7 %	9,2 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	4,7 %	4,8 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,1 %	

Jämförelseindex

12 % SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar, 18 % MSCI World ex client defined securities index & 70 % OMRX Bond All Index

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	708 775	111,38	6 363 579	0,00	7,8 %	8,3 %
2023	601 538	103,29	5 823 963	0,00	9,7 %	10,1 %
2022	452 200	94,18	4 801 510	0,00	-10,2 %	-10,0 %
2021	415 579	104,90	3 961 802	0,00		

*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	0,50	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	0	0,00

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

År	Aktiv risk
2024	0,1 %
2023	0,2 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	488 930	415 206
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	212 519	180 594
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	701 449	595 799
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	701 449	595 799
Bankmedel och övriga likvida medel	5 902	3 439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 205	2 455
Övriga tillgångar (Not 3)	- 33	499
Summa tillgångar	711 521	602 193
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	272	227
Övriga skulder (Not 3)	2 474	428
Summa skulder	2 747	655
Fondförmögenhet (Not 1)	708 775	601 538
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)	6 229	17 644
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)	40 315	29 108
Ränteintäkter	7 396	4 104
Utdelningar	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	513	390
Summa intäkter och värdeförändring	54 453	51 247
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 3 084	- 2 346
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 3 072	- 2 338
Ersättning till förvaltningsinstitutet	- 12	- 8
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 1	134
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	- 3 084	- 2 212
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	51 368	49 035
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	601 538	452 200
Andelsutgivning	185 059	178 311
Andelsinlösen	- 129 191	- 78 008
Årets resultat enligt resultaträkning	51 368	49 035
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	708 775	601 538
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 olivkiverade affärer	- 170	391
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	- 2 474	- 428
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	4 834	50
Realisationsförluster	- 2 230	- 6 326
Orealiserade vinster och förluster	3 626	23 920
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 229	17 644
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	22 474	5 391
Realisationsförluster	0	- 300
Orealiserade vinster och förluster	17 840	24 017
Värdeförändring på fondandelar	40 315	29 108
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	513	390
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av förmögenhet	Del av förmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Räntebärande värdepapper				
Företag och Kreditinstitut				
African Development Bank 2.875 27.01.2028	CI	6 052	0,85%	0,85%
Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	6 571	0,93%	0,93%
Asian Development Bank 0.295 08.07.2026		3 871	0,55%	0,55%
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.478 12.02.2026	DE	3 897	0,55%	0,55%
European Bank for Recon and Dev 0.875 07.02.2029		9 286	1,31%	1,31%
European Investment Bank 0.25 23.03.2026		3 894	0,55%	0,00%
European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	1 797	0,25%	0,00%
European Investment Bank 2.875 25.01.2030		6 010	0,85%	1,65%
Eurofima 0.2125 03.12.2025	LU	1 959	0,28%	0,00%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	1 828	0,26%	0,53%
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	3 877	0,55%	0,55%
Intl Bank for Recon and Devel 0.25 29.01.2029		4 995	0,70%	0,70%
Ica Gruppen AB 4.603 26.05.2026	SE	2 042	0,29%	0,29%
International Finance Corporation (IFC) 0.0225 09/07.02.2029	SE	3 840	0,54%	0,00%
Jernhusen AB 0.828 21.12.2026	SE	5 778	0,82%	0,82%
Kfw 0.25 09.09.2026	DE	8 674	1,22%	0,00%
KFW 1.375 02.02.2028	DE	1 930	0,27%	1,50%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	9 619	1,36%	0,00%
Kommunalbanken As 2.941 15.01.2027	NO	6 047	0,85%	2,21%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	12 167	1,72%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	3 560	0,50%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	1 019	0,14%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0.375 10.06.2026	SE	1 942	0,27%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0.5 15.06.2027	SE	3 809	0,54%	0,00%
Nacka Kommun 3.512 01.09.2028	SE	2 050	0,29%	0,29%
Nordic Investment Bank 3.5 22.09.2028	FI	6 171	0,87%	0,00%
Nordiska Investeringsbanken 2.25 16.09.2031	FI	5 760	0,81%	1,68%
Östersunds Kommun 2.273 18.09.2029	SE	9 769	1,38%	1,38%
Rikshem AB FRN 22.10.2027	SE	1 998	0,28%	0,28%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.02.2030	SE	7 823	1,10%	0,00%
Svensk Exportkredit AB 3.219 18.12.2026	SE	6 068	0,86%	0,00%
Svensk Exportkredit AB 3.375 18.03.2026	SE	2 020	0,28%	0,00%
Swedish Export Credit 0.41 14.09.2026	SE	1 928	0,27%	1,41%
Swedbank Hypotek AB 3.28.03.2029	SE	503	0,07%	0,00%
Danske Hypotek AB (publ) 3.5 20.12.2028	SE	4 097	0,58%	0,00%
Danske Hypotek 3.5 15.12.2027	SE	4 090	0,58%	1,16%
DNB Boligkredit AS 3.038 18.01.2027	NO	2 017	0,28%	0,28%
Lansforsäkringar Hypotek 1.5 16.09.2026	SE	7 863	1,11%	0,00%
Lansforsäkringar Hypotek AB (publ) 0.5 20.09.2028	SE	7 357	1,04%	2,15%
Landshypotek Bank AB 0.615 18.11.2025	SE	1 967	0,28%	0,28%
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	SE	8 698	1,23%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1.16.06.2027	SE	5 771	0,81%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027	SE	2 040	0,29%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	SE	8 193	1,16%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	SE	2 048	0,29%	3,77%
AB Sveriges Säkerställda Obl. 0.75 09.06.2032	SE	3 378	0,48%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	22 676	3,20%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	SE	14 332	2,02%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	29 260	4,13%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	19 853	2,80%	12,63%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	SE	2 003	0,28%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	SE	9 612	1,36%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	SE	2 017	0,28%	1,92%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	SE	5 969	0,84%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	SE	8 231	1,16%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	2 089	0,29%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	SE	1 934	0,27%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	7 788	1,10%	4,77%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	SE	9 662	1,36%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	2 016	0,28%	1,72%
Summa Företag och Kreditinstitut		353 516	49,88%	
Stat och Kommun				
City Of Gothenburg 0.455 27.11.2025	SE	1 964	0,28%	0,28%
Intl Finance Corp 2.125 12.09.2029	SE	7 758	1,09%	1,64%
Jonköpings Kommun 0.57 01.12.2025	SE	3 932	0,55%	0,55%
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	SE	5 510	0,78%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0.75 12.05.2028	SE	3 759	0,53%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0.875 16.05.2029	SE	2 769	0,39%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 3 12.03.2029	SE	8 076	1,14%	6,01%
Norrköpings kommun 0.605 15.12.2026	SE	9 647	1,36%	1,36%
Region Skane 3.563 15.06.2027	SE	2 048	0,29%	0,29%
Specialfastigheter Sverige 3.708 30.11.2027	SE	4 096	0,58%	0,58%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	5 725	0,81%	0,00%
Region Stockholm 0.893 28.04.2031	SE	1 763	0,25%	1,06%
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	SE	8 024	1,13%	0,00%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	11 065	1,56%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	6 968	0,98%	0,00%
SO 1059 1 12.11.2026	SE	3 922	0,55%	0,00%
SO 1060 0.75 12.05.2028	SE	7 643	1,08%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.125 12.05.2031	SE	7 866	1,11%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	2 289	0,32%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	5 606	0,79%	0,00%
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	913	0,13%	0,00%
Swedish Government 1.75 11.11.2033	SE	13 292	1,88%	0,00%
Swedish Government 2.25 11.05.2035	SE	6 882	0,97%	10,51%
Vellinge Kommun 2.4 27.09.2030	SE	3 897	0,55%	0,55%
Summa Stat och Kommun		135 414	19,11%	
Summa Räntebärande värdepapper		488 930	68,98%	
Summa Överlåtbara värdepapper		488 930	68,98%	
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
Fondandelar				
Aktie- och blandfonder				
Skandia Global Exponering	SE	126 709	17,88%	17,88%
Skandia Sverige Exponering	SE	85 810	12,11%	12,11%
Summa Aktie- och blandfonder		212 519	29,98%	
Summa Fondandelar		212 519	29,98%	
Summa Övriga finansiella instrument		212 519	29,98%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		701 449	98,97%	0,00%

Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	7 326	1,03%	0,00%
Varav likvida medel SEB	5 902	0,83%	0,00%
Fondförmögenhet	708 775	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Handelsbanken			
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.02.2030	7 823	1,10%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	5 969	0,84%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.829 20.06.2028	8 231	1,16%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	2 089	0,29%	0,00%
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	1 934	0,27%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	7 788	1,10%	0,00%
Summa Handelsbanken	33 835	4,77%	
Nordea Bank			
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	8 698	1,23%	0,00%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	5 771	0,81%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027	2 040	0,29%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	8 193	1,16%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	2 048	0,29%	0,00%
Summa Nordea Bank	26 749	3,77%	
SEB			
Bankmedel SEB	5 902	0,83%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	2 003	0,28%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	9 612	1,36%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	2 017	0,28%	0,00%
Summa SEB	19 534	2,76%	
Swedbank			
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	9 662	1,36%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	2 016	0,28%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	503	0,07%	0,00%
Summa Swedbank	12 181	1,72%	
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	212 519	29,98%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	488 930	68,98%	0,00%
Övrigt	7 326	1,03%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	708 775	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 och 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 klassificerings-system 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?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

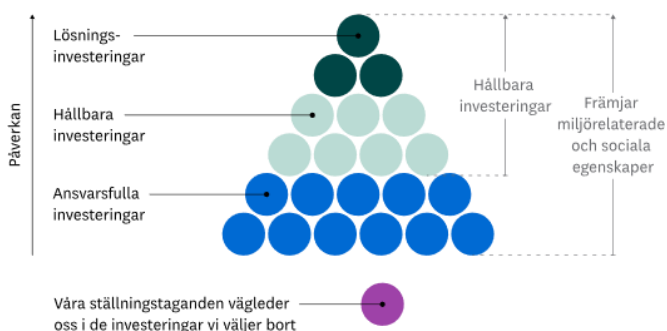
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Mix 30 Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 67 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 29 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Mix 30 Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Mix 30 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 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 Mix 30 Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 62 procent, varav 30 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde 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 Lösningsinvesteringar 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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](https://www.skandia.se/fonder) under året. Vi genomlyste även noterade aktie- och obligationsemitterer 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald:
Samtliga noterade bolag och obligationsemitterer 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.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och

Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.

Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.

19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga noterade bolag och obligationsemitterter 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 statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

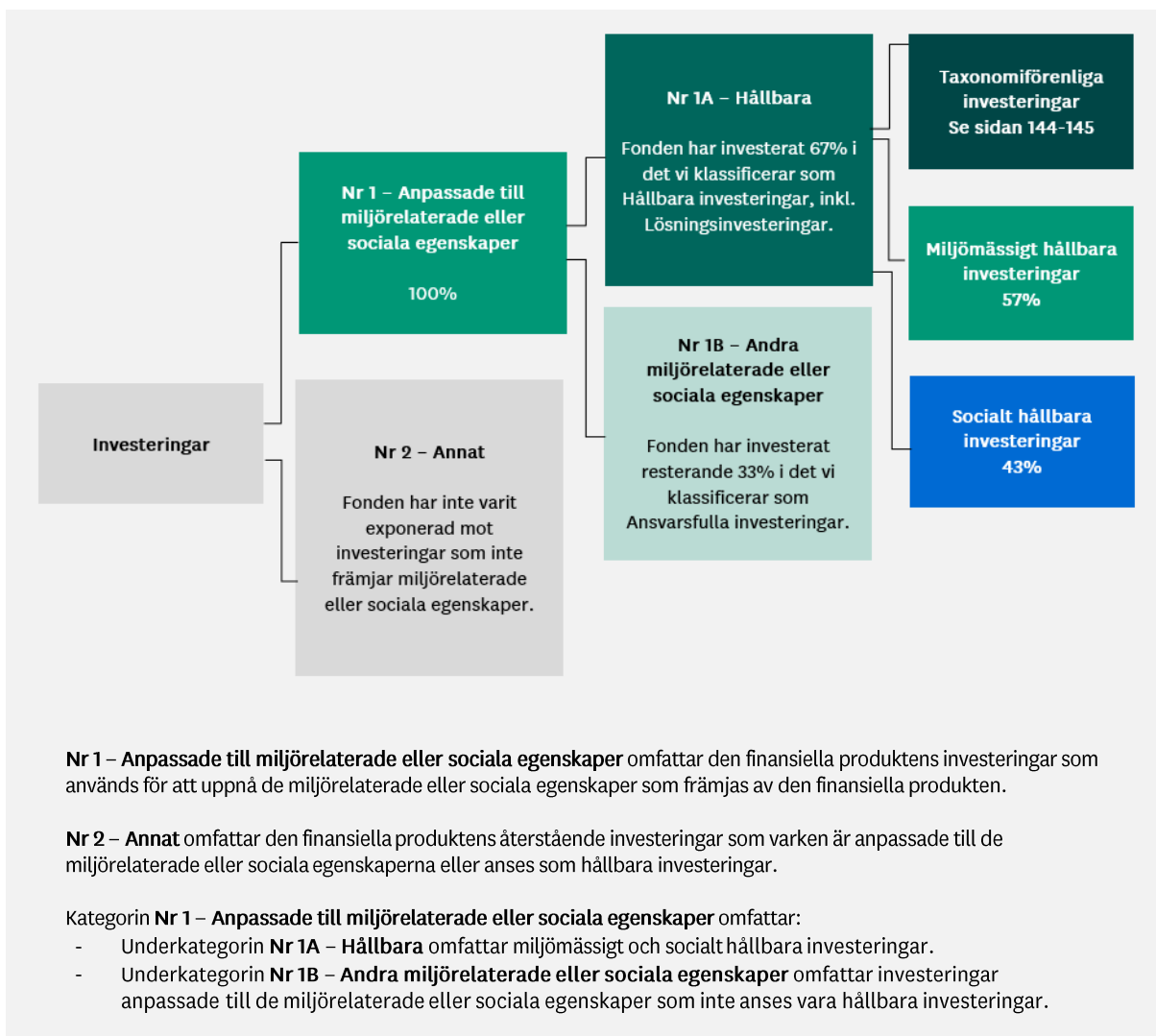
Största investeringarna	% tillgångar	Land
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	4,16%	SE
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 0.25	3,22%	SE
ÅB Sveriges Säkerställda Obligationer 2 17.06.2026	2,82%	SE
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	2,04%	SE
Swedish Government 1.75 11.11.2033	1,89%	SE
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	1,73%	SE
SO 1053 3.50% 2039/03/30	1,57%	SE
Östersunds Kommun 2.273 18.09.2029	1,39%	SE
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	1,37%	SE
Norrköpings kommun 0.605 15.12.2026	1,37%	SE
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	1,37%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	1,37%	SE
European Bank for Recon & Dev 0.875 07.02.2029	1,32%	EU
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	1,24%	SE
Kfw 0.25 09.09.2026	1,23%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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?*

Skandia Mix 30 Exponering är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Fonden har som mål att hålla cirka 30 procent av tillgångarna exponerat mot aktier, varför majoriteten av fonden exponeras mot obligationer.



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

● **Investerar den finansiella produkten i fossilas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

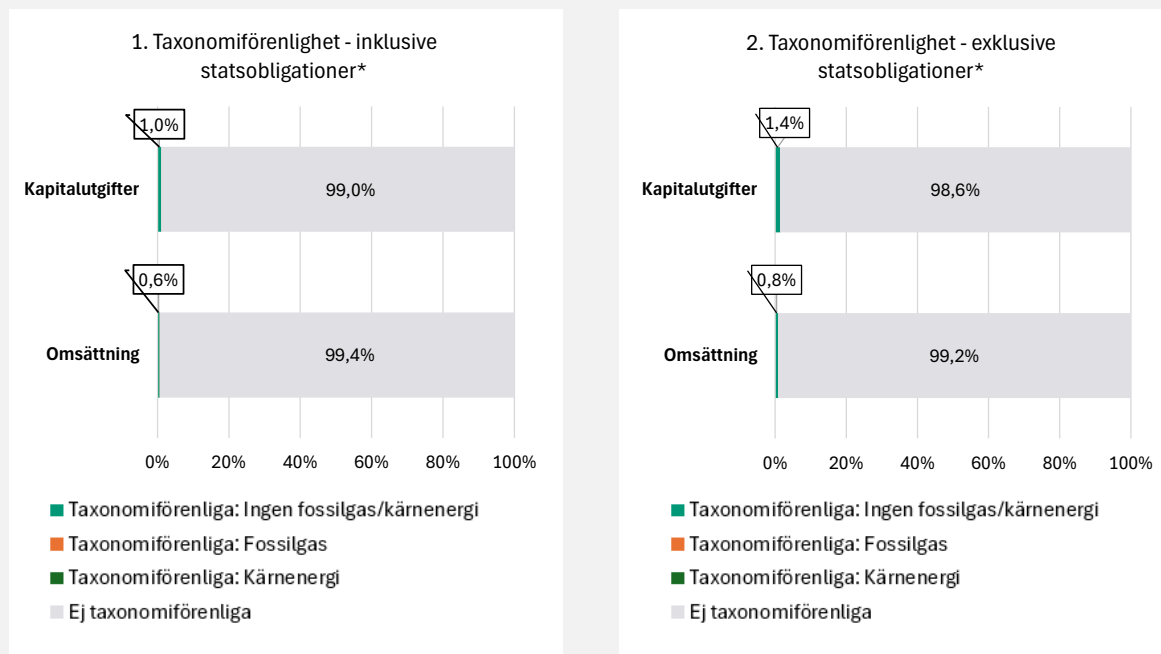
I fossilas

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 0,1 procent respektive 0,2 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 57 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 43 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 Mix 30 Exponering 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.

Skandia Mix 60 Exponering

Fonden är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska obligationer samt svenska och utländska aktier. Fonden saknar fast fördelning mellan tillgångsslagen, men har som mål att hålla cirka 60 procent av tillgångarna exponerat mot aktier. Aktieexponeringen har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Fonden är fossilfri, har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i verksamheter eller organisationer som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden strävar efter att ha minst 50 procent av tillgångarna exponerat mot verksamheter eller organisationer som bidrar till en hållbar utveckling. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen.

En portfölj av hälften svenska räntebärande värdepapper samt hälften svenska och globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som är högre än en svensk räntefond, men lägre än en aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutaskräms inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen. Placeringshorisonten för fondens andelsägare bör vara minst tre till fyra år. Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Mix 60 Exponering steg 13,5 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 14,1 procent.

Under 2024 bidrog både svenska och globala aktier samt räntebärande placeringar positivt till fondens avkastning. Våra utländska aktieplaceringar fick dessutom extra draghjälp av valutautvecklingen där framför allt dollarns förstärkning på över 10 procent mot kronan gav ett starkt bidrag till avkastningen. Globala aktier avkastade 31 procent, svenska aktier avkastade nära 9 procent och svenska ränteplaceringar avkastade nästan 3 procent.

Även under 2024 låg stort fokus på inflation och penningpolitik, både i Sverige och i omvärlden. Stadigt fallande inflation fick Riksbanken under maj att sänka styrräntan för första gången på över åtta år och under året genomfördes totalt fem sänkningar om totalt 150 baspunkter. Dessa räntesänkningar i kombination med en förhållandevis expansiv budget och fallande inflation bör avsevärt förbättra både hushållens ekonomi och företagens förutsättning framöver.

I USA tecknades ett liknande mönster. Tydligt fallande inflation i kombination med ökade risker för arbetsmarknaden fick den amerikanska centralbanken att sänka räntan med totalt 100 baspunkter under hösten. Utfallet av det amerikanska presidentvalet i november medförde dock att den samstämmighet kring räntesänkningar som präglat penningpolitiken började ersättas av en mer tveksam hållning. Förutom att Trumps politik bedöms vara inflationsdrivande så presenterades nya data som indikerade en relativt god amerikansk konjunktur, främst i form av stark sysselsättning. Detta tillsammans med kraftigt stigande långräntor och stigande energipriser gav upphov till frågor om inflationsproblemet verkligen är helt löst.

En av farhågorna inför 2024 var huruvida de höga räntenivåerna skulle medföra problem för kreditmarknaden då många bolag skulle vara tvungna att förlänga sina lån och företagsobligationer till nya, högre räntenivåer. Denna farhåga visade sig vara obefogad och med få undantag var det snarare tvärtom. När obligationerna väl skulle förlängas så var efterfrågan från investerarkollektivet så stor att det snarare var bolagen som satt i förarsätet och räntenivåerna föll i respons till den goda riskviljan.

Att koncentrationsrisken inom världsindex för aktier har ökat markant var ett tydligt tema 2024. Idag utgör amerikanska bolag över 70 procent av världsindex. De största amerikanska bolagen Apple, Nvidia och Microsoft utgör därmed nästan 15 procent av en global aktieportfölj. För att sätta det i perspektiv så ligger marknadsvärdet hos var och ett av dessa bolag i paritet med hela den japanska börsen.

Arbetet med integrering av hållbarhet fortsätter och bolagens hållbarhetseffekter ställs löpande mot deras övriga egenskaper, varför bolag löpande introduceras respektive avyttras från fonden baserat på hållbarhetskriterier.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

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	54 kr	11 352 kr
Månadsparande 2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	3 kr	1 264 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,50 %

Ansvarig förvaltare
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,7 %	14,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	6,5 %	6,6 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,2 %	

Jämförelseindex
24 % SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar, 36 % MSCI World ex client defined securities index & 40 % OMRX Bond All 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	2 529 439	125,06	20 226 330	0,00	13,5 %	14,1 %
2023	1 242 108	110,17	11 274 678	0,00	13,8 %	14,9 %
2022	401 090	96,79	4 143 897	0,00	-12,6 %	-12,2 %
2021	410 436	110,77	3 705 277	0,00		

*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	0,53	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	63	0,00

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

År	Aktiv risk
2024	0,2 %
2023	0,4 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 298 865	485 738
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	1 212 574	745 409
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	2 511 439	1 231 147
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 511 439	1 231 147
Bankmedel och övriga likvida medel	18 615	5 305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 581	3 509
Övriga tillgångar (Not 3)	464	3 003
Summa tillgångar	2 540 099	1 242 963
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	1 060	509
Övriga skulder (Not 3)	9 600	346
Summa skulder	10 660	855
Fondförmögenhet (Not 1)	2 529 439	1 242 108
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)	29 467	18 221
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)	177 364	81 447
Ränteutgifter	13 639	4 004
Utdelningar	8 247	0
Valutakursvinster och -förluster netto	2	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	2 232	1 675
Summa intäkter och värdeförändring	230 951	105 348
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 9 578	- 4 049
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 9 547	- 4 037
Ersättning till förvaltningsinstitutet	- 31	- 12
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 2	202
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 63	0
Summa kostnader	- 9 644	- 3 848
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	221 307	101 500
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 242 108	401 090
Andelsutgivning	1 187 228	789 096
Andelslösning	- 121 204	- 49 578
Årets resultat enligt resultaträkning	221 307	101 500
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösning	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 529 439	1 242 108
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 olkviderade affärer	- 250	2 431
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	- 9 600	- 346
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	9 945	396
Realisationsförluster	- 1 054	- 2 563
Orealiserade vinster och förluster	20 576	20 389
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	29 467	18 221
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	63 975	6 620
Realisationsförluster	- 122	- 713
Orealiserade vinster och förluster	113 511	75 541
Värdeförändring på fondandelar	177 364	81 447
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	2 232	1 675
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 63	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av förmögenhet	Del av förmögenhet per emittent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	1 935	0,08%	0,08%
Apotea Sverige AB	SE	189	0,01%	0,01%
Axfood AB	SE	1 436	0,06%	0,06%
Essity Aktiefond B	SE	5 897	0,23%	0,23%
Summa Dagligvaror		9 458	0,37%	
Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	1 049	0,04%	0,04%
Bure Equity AB	SE	991	0,04%	0,04%
Collector Bank AB	SE	120	0,00%	0,00%
Creades AB	SE	233	0,01%	0,01%
EQT AB	SE	10 597	0,42%	0,42%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	6 699	0,26%	0,26%
Hoist Finance AB	SE	161	0,01%	0,01%
Industrivärden AB A	SE	4 688	0,19%	0,19%
Investor B	SE	26 014	1,03%	1,03%
Kinnevik AB B	SE	664	0,03%	0,03%
Linc AB	SE	102	0,00%	0,00%
L E Lundbergforetagen AB	SE	1 709	0,07%	0,07%
Nordnet AB	SE	1 508	0,06%	0,06%
Nordea Bank Abp	FI	2 036	0,08%	0,08%
Investment Ab Oresund	SE	304	0,01%	0,01%
Ratos AB - B	SE	214	0,01%	0,01%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	8 594	0,34%	0,34%
Swolder AB-B	SE	210	0,01%	0,01%
Swedbank AB A	SE	6 573	0,26%	0,26%
TF Bank AB	SE	177	0,01%	0,01%
VEF AB	SE	47	0,00%	0,00%
VNV Global AB	SE	66	0,00%	0,00%
Summa Finans		72 756	2,88%	
Hälsövärd				
Addlife AB	SE	590	0,02%	0,02%
Ambea AB	SE	146	0,01%	0,01%
Arjo AB B	SE	628	0,02%	0,02%
Attendo	SE	119	0,00%	0,00%
AstraZeneca PLC	GB	6 802	0,27%	0,27%
Bactiguard Holding AB	SE	43	0,00%	0,00%
Bioinvent International AB	SE	201	0,01%	0,01%
BioArctic AB	SE	477	0,02%	0,02%
Biogala B	SE	635	0,03%	0,03%
Biologie AB	SE	416	0,02%	0,02%
Bonesupport Holding AB	SE	557	0,02%	0,02%
Boule Diagnostics AB	SE	31	0,00%	0,00%
Camurus AB	SE	957	0,04%	0,04%
Cellavision AB	SE	194	0,01%	0,01%
Bico Group AB	SE	58	0,00%	0,00%
C-Rad AB	SE	51	0,00%	0,00%
Elekta AB B	SE	929	0,04%	0,04%
Episurf Medical AB	SE	10	0,00%	0,00%
Getinge B	SE	1 530	0,06%	0,06%
Hansa Biopharma AB	SE	97	0,00%	0,00%
Humana AB	SE	127	0,01%	0,01%
Karolinska Development AB	SE	26	0,00%	0,00%
Medicover AB	SE	563	0,02%	0,02%
Moberg Pharma AB	SE	10	0,00%	0,00%
Medivir B	SE	36	0,00%	0,00%
Abliva AB	SE	65	0,00%	0,00%
Medcap AB	SE	515	0,02%	0,02%
Orexo AB	SE	52	0,00%	0,00%
Raysearch Laboratories B	SE	395	0,02%	0,02%
Sectra B	SE	1 449	0,06%	0,06%
Sedana Medical AB	SE	46	0,00%	0,00%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	3 323	0,13%	0,13%
Vitrolife AB	SE	942	0,04%	0,04%
Xtivo Perfusion AB	SE	339	0,01%	0,01%
Summa Hälsövärd		22 359	0,88%	
Industri				
ABB Ltd	CH	7 777	0,31%	0,31%
Alfa Laval AB	SE	5 595	0,22%	0,22%
Alimak Group AB	SE	300	0,01%	0,01%
AQ Group AB	SE	277	0,01%	0,01%
Assa Abloy B	SE	9 842	0,39%	0,39%
Addtech B	SE	2 337	0,09%	0,09%
Atlas Copco A	SE	15 053	0,60%	0,60%
Atlas Copco B	SE	8 696	0,34%	0,34%
Beijer Alma B	SE	158	0,01%	0,01%
Beijer Ref AB B	SE	2 409	0,10%	0,10%
Bergman and Beving AB	SE	318	0,01%	0,01%
Bravida Holding AB	SE	526	0,02%	0,02%
Bts Group B	SE	160	0,01%	0,01%
Bufab AB	SE	458	0,02%	0,02%
Coor Service Management Holding AB	SE	190	0,01%	0,01%
CITEK AB	SE	21	0,00%	0,00%
Elanders B	SE	108	0,00%	0,00%
Electrolux Professional AB B	SE	619	0,02%	0,02%
Engcon AB	SE	326	0,01%	0,01%
Ecolux Vind AB B	SE	76	0,00%	0,00%
Epiroc AB A	SE	3 008	0,12%	0,12%
Epiroc AB B	SE	3 722	0,15%	0,15%
Fagerhult AB	SE	338	0,01%	0,01%
Garo AB	SE	37	0,00%	0,00%
Green Landscaping Group AB	SE	61	0,00%	0,00%
Hexatronic Group AB	SE	189	0,01%	0,01%
Husqvarna B	SE	1 048	0,04%	0,04%
Indutrade AB	SE	2 458	0,10%	0,10%
Instalco AB	SE	243	0,01%	0,01%
Intrum AB	SE	85	0,00%	0,00%
Inwido AB	SE	231	0,01%	0,01%
ITAB Shop Concept B	SE	72	0,00%	0,00%
Investment Ab Latour B	SE	4 792	0,19%	0,19%
Lifco AB - B	SE	4 052	0,16%	0,16%
Lindab International AB	SE	255	0,01%	0,01%
Loomis AB	SE	448	0,02%	0,02%
Alligo AB	SE	147	0,01%	0,01%

Momentum Group Komponenter and Tjanster Ab	SE	227	0,01%	0,01%					
Munters Group AB	SE	870	0,03%	0,03%					
NCC B	SE	614	0,02%	0,02%					
Nederman Holding AB	SE	127	0,01%	0,01%					
Nibe Industrier B	SE	2 476	0,10%	0,10%					
Nolato B	SE	376	0,01%	0,01%					
Norva24 Group AB	SE	262	0,01%	0,01%					
OEM International B	SE	301	0,01%	0,01%					
Peab B	SE	721	0,03%	0,03%					
Sandvik AB	SE	7 200	0,28%	0,28%					
Säpftech AB	SE	406	0,02%	0,02%					
Securitas B	SE	1 787	0,07%	0,07%					
Skanska B	SE	2 793	0,11%	0,11%					
SKF B	SE	2 836	0,11%	0,11%					
Storskogen Group Ab	SE	500	0,02%	0,02%					
Sweco AB B	SE	1 867	0,07%	0,07%					
Systemair AB	SE	569	0,02%	0,02%					
Trelleborg AB B	SE	2 416	0,10%	0,10%					
Trox Group Ab	SE	360	0,01%	0,01%					
VBG Group AB	SE	220	0,01%	0,01%					
Vestum Ab	SE	111	0,00%	0,00%					
Volati AB	SE	153	0,01%	0,01%					
Volvo B	SE	15 743	0,62%	0,62%					
Wise Group AB	SE	17	0,00%	0,00%					
AFRY AB	SE	620	0,02%	0,02%					
Summa Industri		120 002	4,74%						
Informationsteknologi									
Yubico AB	SE	578	0,02%	0,02%					
Addnode Group AB B	SE	355	0,01%	0,01%					
Ependion AB	SE	92	0,00%	0,00%					
Berner Industrier AB	SE	89	0,00%	0,00%					
Cint Group AB	SE	80	0,00%	0,00%					
Siinch AB	SE	521	0,02%	0,02%					
Doro AB	SE	71	0,00%	0,00%					
Enea AB	SE	45	0,00%	0,00%					
Fingerprint Cards B	SE	6	0,00%	0,00%					
Formpipe Software AB	SE	26	0,00%	0,00%					
Fortnox AB	SE	1 175	0,05%	0,05%					
Hanza Holding Ab	SE	127	0,01%	0,01%					
Hexagon B	SE	7 855	0,31%	0,31%					
Hms Networks AB	SE	699	0,03%	0,03%					
IAR Systems Group AB	SE	33	0,00%	0,00%					
Know IT AB	SE	275	0,01%	0,01%					
Lagercrantz Group Ab	SE	1 250	0,05%	0,05%					
Lime Technologies Ab	SE	121	0,00%	0,00%					
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	8 365	0,33%	0,33%					
Myconic AB	SE	907	0,04%	0,04%					
Ncab Group Ab	SE	356	0,01%	0,01%					
Note AB	SE	252	0,01%	0,01%					
Pricer B	SE	50	0,00%	0,00%					
Sensys Gatso Group AB	SE	160	0,01%	0,01%					
Siverts Semiconductors AB	SE	18	0,00%	0,00%					
Tietoeyv Oyj	FI	57	0,00%	0,00%					
Tobii Dynavox AB	SE	150	0,01%	0,01%					
Tobii AB	SE	83	0,00%	0,00%					
Trueseller AB	SE	477	0,02%	0,02%					
Vitec Software Group Ab	SE	676	0,03%	0,03%					
Summa Informationsteknologi		24 951	0,99%						
Kraftförsörjning									
Arise AB	SE	207	0,01%	0,01%					
Summa Kraftförsörjning		207	0,01%						
Material									
Alleima AB	SE	382	0,02%	0,02%					
Billerud AB	SE	889	0,04%	0,04%					
Boliden AB	SE	2 530	0,10%	0,10%					
Granges AB	SE	445	0,02%	0,02%					
Hexpol AB	SE	511	0,02%	0,02%					
Holmen AB - B	SE	2 040	0,08%	0,08%					
Rottneros AB	SE	75	0,00%	0,00%					
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	2 689	0,11%	0,11%					
SSAB B	SE	1 176	0,05%	0,05%					
Stora Enso Oyj	FI	394	0,02%	0,02%					
Summa Material		11 132	0,44%						
Sällanköpsvaror och tjänster									
Academedia AB	SE	225	0,01%	0,01%					
Besqab AB	SE	25	0,00%	0,00%					
Besqab AB Pref B	SE	5	0,00%	0,00%					
Bilia A	SE	140	0,01%	0,01%					
Bonava B AB	SE	239	0,01%	0,01%					
Boozt AB	SE	232	0,01%	0,01%					
Byggmax Group AB	SE	62	0,00%	0,00%					
BHG Group AB	SE	102	0,00%	0,00%					
Cla Olsson B	SE	546	0,02%	0,02%					
Dometic Group AB	SE	532	0,02%	0,02%					
Duni AB	SE	322	0,01%	0,01%					
Electrolux B	SE	702	0,03%	0,03%					
Bulten AB	SE	26	0,00%	0,00%					
Hennes and Mauritz B	SE	6 136	0,24%	0,24%					
JM AB	SE	432	0,02%	0,02%					
Mekonomen AB	SE	312	0,01%	0,01%					
MIPS AB	SE	391	0,02%	0,02%					
New Wave Group B	SE	252	0,01%	0,01%					
Fenix Outdoor International AG	CH	286	0,01%	0,01%					
Nobia AB	SE	193	0,01%	0,01%					
Profoto Holding Ab	SE	20	0,00%	0,00%					
Rusta AB	SE	314	0,01%	0,01%					
Rvrc Holding AB	SE	122	0,00%	0,00%					
Scandic Hotels Group AB	SE	752	0,03%	0,03%					
Skistar B	SE	229	0,01%	0,01%					
Synsiam AB	SE	381	0,02%	0,02%					
Thule Group AB	SE	1 138	0,04%	0,04%					
Volvo Car AB	SE	1 970	0,08%	0,08%					
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	1 266	0,05%	0,05%					
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		17 352	0,69%						
Telekomoperatörer									
Hemmet Group AB	SE	731	0,03%	0,03%					
Karnov Group AB	SE	259	0,01%	0,01%					
Modern Times Group B	SE	344	0,01%	0,01%					
Viaplay Group AB B	SE	109	0,00%	0,00%					
Ovzon Ab	SE	35	0,00%	0,00%					
Stillfront Group AB (publ)	SE	111	0,00%	0,00%					
Embracer Group Ab	SE	1 036	0,04%	0,04%					
Telia Co Ab	SE	3 589	0,14%	0,14%					
Tele2 B	SE	1 960	0,08%	0,08%					
Millicom Intl Cellular-Sdr	LU	1 324	0,05%	0,05%					
Summa Telekomoperatörer		9 497	0,38%						
Fastigheter									
Annhem Fastigheter AB	SE	516	0,02%	0,02%					
Fastighets AB Balder	SE	2 186	0,09%	0,09%					
Castellum AB	SE	1 812	0,07%	0,07%					
Catena AB	SE	861	0,03%	0,03%					
Cibus Nordic Real Estate Ab	SE	121	0,00%	0,00%					
Corem Property Group AB B	SE	221	0,01%	0,01%					
Dios Fastigheter AB	SE	739	0,03%	0,03%					
Eastline Ab	SE	420	0,02%	0,02%					
Fabege AB	SE	1 220	0,05%	0,05%					
Emilistus AB	SE	68	0,00%	0,00%					
Fastpartner AB A	SE	338	0,01%	0,01%					
Heba Fastighets B	SE	241	0,01%	0,01%					
Hufvudstaden AB - A	SE	689	0,03%	0,03%					
Intea Fastigheter AB (publ)	SE	174	0,01%	0,01%					
John Mattson Fastighetsforetagen Ab	SE	60	0,00%	0,00%					
K-Fast Holding AB	SE	78	0,00%	0,00%					
KlaraBo Sverige AB	SE	24	0,00%	0,00%					
KlaraBo Sverige AB Interim share 12/24	SE	5	0,00%	0,00%					
Atrium Ljungberg AB	SE	729	0,03%	0,03%					
Logitea AB B	SE	67	0,00%	0,00%					
NP3 Fastigheter AB	SE	335	0,01%	0,01%					
Nyfosa AB	SE	355	0,01%	0,01%					
Pandox AB	SE	697	0,03%	0,03%					
Platzer Fastigheter Holding AB	SE	469	0,02%	0,02%					
Prisma Properties AB	SE	100	0,00%	0,00%					
Sagax B	SE	1 734	0,07%	0,07%					
Samhällsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	183	0,01%	0,01%					
Stendorren Fastigheter AB	SE	91	0,00%	0,00%					
Swedish Logistic Property AB	SE	128	0,01%	0,01%					
Wallenstam B	SE	812	0,03%	0,03%					
Willborgs Fastigheter AB	SE	983	0,03%	0,03%					
Summa Fastigheter		16 354	0,65%						
Summa Aktier		304 067	12,02%						
Räntebärande värdepapper									
Företag och Kreditinstitut									
African Development Bank 2.875 27.01.2028	CI	4 035	0,16%	0,16%					
Akademiska Hus AB 0,448 07.10.2027	SE	4 694	0,19%	0,19%					
Danske Bank Var 3/26 Call 3/25	DK	6 017	0,24%	0,24%					
European Bank for Recon and Dev 0.875 07.02.2029		13 000	0,51%	0,51%					
European Investment Bank 0,25 23.03.2026		1 947	0,08%	0,08%					
European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	10 782	0,43%	0,43%					
European Investment Bank 2.875 25.01.2030		7 012	0,28%	0,28%					
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	1 828	0,07%	0,07%					
Stockholm Exergi Holding 0,893 11.09.2026	SE	5 815	0,23%	0,23%					
Intl Bank for Recon and Devel 0,25 29.01.2029		4 087	0,16%	0,16%					
Intl Bank for Recon and Develop 0,25 16.03.2026	US	7 793	0,31%	0,47%					
Ica Gruppen AB 4,603 26.05.2026	SE	6 127	0,24%	0,24%					
International Finance Corporation (IFC) 0,0225 09/ 07.02.2029	SE	1 920	0,08%	0,08%					
Intl Finance Corp 1,25 05.04.2027	US	3 891	0,15%	0,00%					
Investment AB Latour (publ) 3,43 10.06.2026	SE	2 016	0,08%	0,08%					
Jernhusen AB 0,828 21.12.2026	SE	5 778	0,23%	0,23%					
Kfww 0,25 09.03.2026	DE	2 891	0,11%	0,11%					
Kommunalbanken AS 0,125 28.08.2026	NO	3 848	0,15%	0,00%					
Kommunalbanken As 2,941 15.01.2027	NO	8 063	0,32%	0,47%					
Kommuninvest i Sverige AB 0,25 26.11.2027	SE	23 772	0,94%	0,00%					
Kommuninvest i Sverige AB 3,25 12.06.2030	SE	8 647	0,34%	0,00%					
Kommuninvest i Sverige AB 3,25 12.11.2029	SE	4 588	0,18%	0,00%					
Kommuninvest i Sverige 0,375 10.06.2026	SE	13 595	0,54%	0,00%					
Kommuninvest i Sverige 0,5 15.06.2027	SE	17 139	0,68%	0,00%					
Nacka Kommun 3,512 01.09.2028	SE	4 100	0,16%	0,16%					
Nordic Investment Bank 3,5 22.09.2028	FI	8 228	0,33%	0,00%					
Nordiska Investeringsbanken 2,25 16.09.2031	FI	5 760	0,23%	0,55%					
Östersunds Kommun 2,273 18.09.2029	SE	11 723	0,46%	0,46%					
Rikshem AB FRN 22.10.2027	SE	5 993	0,24%	0,00%					
Rikshem AB 4,51 06.09.2027	SE	5 196	0,21%	0,44%					
Specialfastigheter Sverige AB 0,86 27.01.2026	SE	3 926	0,16%	0,00%					
Svensk Exportkredit									

Norrköpings kommun 0.605 15.12.2026	SE	5 788	0,23%	0,23%
Region Skåne 3.563 15.06.2027	SE	2 048	0,08%	0,08%
Specialfastigheter Sverige 3.708 30.11.2027	SE	2 048	0,08%	0,24%
Region Stockholm 0.228 01.09.2026	SE	1 928	0,08%	0,00%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	3 816	0,15%	0,23%
Kingdom of Sweden 0.125 09.09.2030	SE	9 236	0,37%	0,00%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	22 131	0,87%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	5 972	0,24%	0,00%
SO 1059 1 12.11.2026	SE	10 785	0,43%	0,00%
SO 1060 0.75 12.05.2028	SE	10 509	0,42%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.125 12.05.2031	SE	24 036	0,95%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	3 924	0,16%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	10 277	0,41%	0,00%
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	1 826	0,07%	0,00%
Swedish Government 1.75 11.11.2033	SE	25 160	0,99%	0,00%
Swedish Government 2.25 11.05.2035	SE	14 748	0,58%	5,48%
Vellinge Kommun 2.4 27.09.2030	SE	5 845	0,23%	0,00%
Vellinge Kommun 3.704 08.03.2028	SE	2 063	0,08%	0,31%
Summa Stat och Kommun		231 552	9,15%	
Summa Räntebärande värdepapper		994 798	39,33%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 298 865	51,35%	

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Fondandelar

Aktie- och blandfonder				
Skandia Europa Exponering	SE	66 218	2,62%	2,62%
Skandia Global Exponering	SE	476 675	18,85%	18,85%
Skandia Japan Exponering	SE	26 926	1,06%	1,06%
Skandia Nordamerika Exponering	SE	336 625	13,31%	13,31%
Skandia Sverige Exponering	SE	306 131	12,10%	12,10%
Summa Aktie- och blandfonder		1 212 574	47,94%	
Summa Fondandelar		1 212 574	47,94%	
Summa Övriga finansiella instrument		1 212 574	47,94%	

Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde	2 511 439	99,29%	0,00%	
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Övriga tillgångar och skulder	18 000	0,71%	0,00%	
Varav likvida medel SEB	18 615	0,74%	0,00%	
Fondförmögenhet	2 529 439	100,00%		

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax				
Sagax B	1 734	0,07%	0,00%	
Summa Ab Sagax	1 734	0,07%		

FastPartner AB				
Fastpartner AB A	338	0,01%	0,00%	
Summa FastPartner AB	338	0,01%		

Handelsbanken				
Stadshypotek AB (publ) 0.5 01.06.2026	9 724	0,38%	0,00%	
Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	17 907	0,71%	0,00%	
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	8 231	0,33%	0,00%	
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	18 804	0,74%	0,00%	
Stadshypotek AB 1 01.03.2027	9 669	0,38%	0,00%	
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	23 365	0,92%	0,00%	
Svenska Handelsbanken AB A	6 699	0,26%	0,00%	
Summa Handelsbanken	94 399	3,73%		

Nordea Bank				
Nordea Hypotek AB 0.5 16.09.2026	13 530	0,53%	0,00%	
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	11 542	0,46%	0,00%	
Nordea Hypotek AB 3.375 25.11.2027	6 119	0,24%	0,00%	
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	14 337	0,57%	0,00%	
Summa Nordea Bank	45 528	1,80%		

SEB				
Bankmedel SEB	18 615	0,74%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	12 073	0,48%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	2 003	0,08%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.5 16.12.2026	5 767	0,23%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB 3 06.12.2027	6 050	0,24%	0,00%	
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	8 594	0,34%	0,00%	
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	1 286	0,05%	0,00%	
Summa SEB	54 367	2,15%		

Swedbank				
Swedbank AB A	6 573	0,26%	0,00%	
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	8 696	0,34%	0,00%	
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	12 097	0,48%	0,00%	
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	4 005	0,16%	0,00%	
Summa Swedbank	31 371	1,24%		

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	1 516 641	59,96%	0,00%	
Ränterelaterade finansiella instrument	994 798	39,33%	0,00%	
Övrigt	18 000	0,71%	0,00%	
Summa tillgångar och skulder	2 529 439	100,00%		

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 65 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

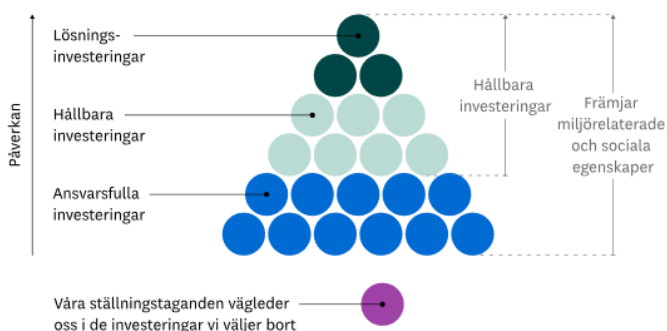
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Mix 60 Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 65 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 17 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Mix 60 Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Mix 60 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 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 Mix 60 Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 61 procent, varav 20 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

● ***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 Lösningsinvesteringar 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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,

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.

kan ett bolag komma att väljas bort som investeringsobjekt.

I EU-taxonomi 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 aktie- och obligationsemittenter 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald:
Samtliga noterade bolag och obligationsemittenter 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 utslutning. 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.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korrupktion är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.

Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.

19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga noterade bolag och obligationsemitter 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 statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

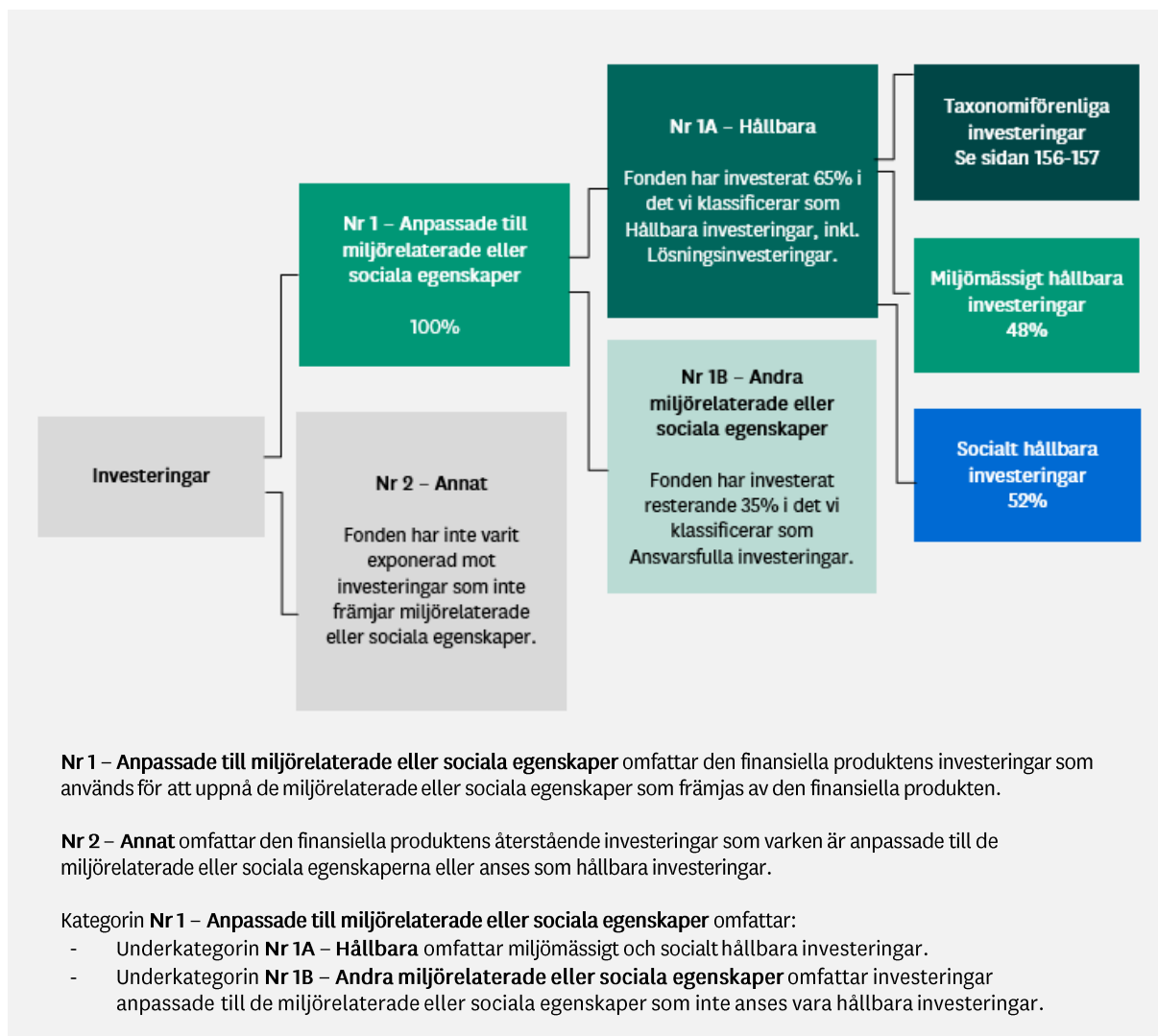
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	Obligation	2,82%	SE
Apple Inc	Informationsteknik	2,16%	US
Investor B	Finans	2,14%	SE
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	Obligation	2,09%	SE
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	Obligation	2,03%	SE
Nvidia Corp	Informationsteknik	1,95%	US
Atlas Copco AB	Industrivaror och -tjänster	1,93%	SE
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3.5 14.06.	Obligation	1,87%	SE
Microsoft Corp	Informationsteknik	1,74%	US
Volvo AB	Industrivaror och -tjänster	1,27%	SE
Amazon.com, Inc.	Sällanköpsvaror och -	1,18%	US
Alphabet Inc.	Teleoperatörer	1,18%	US
Government Of Sweden 1.75 11.11.2033	Obligation	1,00%	SE
Government Of Sweden 0.125% 12-may-2031	Obligation	0,95%	SE
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	Obligation	0,94%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

- Industrivaror och -tjänster
- Sällanköpsvaror och -tjänster
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer



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:

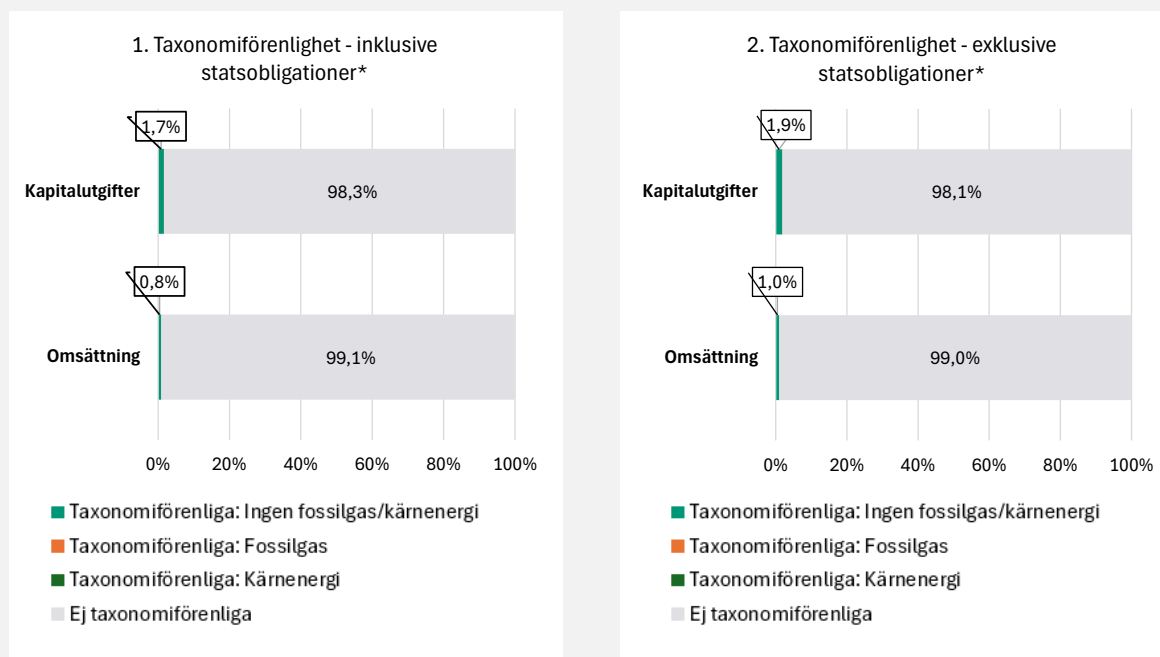
I fossilgas

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 0,1 procent respektive 0,3 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 48 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 52 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 Mix 60 Exponering 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.

Skandia Mix 100 Exponering

Fonden är en indexnära fondandelsfond som ger exponering mot svenska och utländska aktier. Fonden har som mål att hålla cirka 100 procent av tillgångarna exponerat mot aktier. Aktieexponeringen har en bred inriktning mot olika länder, branscher och valutor. Fonden är fossilfri, har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i verksamheter eller organisationer som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden strävar efter att ha minst 50 procent av tillgångarna exponerat mot verksamheter eller organisationer som bidrar till en hållbar utveckling. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen.

En portfölj av hälften svenska och hälften globala aktier har historiskt uppvisat en risknivå som är högre än en global aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en sådan risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier valutaskräms inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkurser för de valutor som fonden investerar i. Derivatinstrument får användas för att minska kostnader och risker i förvaltningen. 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 Mix 100 Exponering steg 19,6 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 22,3 procent.

Under 2024 bidrog både svenska och globala aktier positivt till fondens avkastning. Våra utländska aktieplaceringar fick dessutom extra draghjälp av valutautvecklingen där framför allt dollarns förstärkning på över 10 procent mot kronan gav ett starkt bidrag till avkastningen. Globala aktier avkastade 31 procent och svenska aktier avkastade nära 9 procent. Fonden avkastade sämre än jämförelseindex. Anledning till avvikelsen är främst innehavet i fonden Skandia USA som på grund av sina bolagsurval inte nådde upp till indexavkastning.

Även under 2024 låg stort fokus på inflation och penningpolitik, både i Sverige och i omvärlden. Stadigt fallande inflation fick Riksbanken under maj att sänka styrräntan för första gången på över åtta år och under året genomfördes totalt fem sänkningar om totalt 150 baspunkter. Dessa räntesänkningar i kombination med en förhållandevis expansiv budget och fallande inflation bör avsevärt förbättra både hushållens ekonomi och företagets förutsättningar framöver.

I USA tecknades ett liknande mönster. Tydligt fallande inflation i kombination med ökade risker för arbetsmarknaden fick den amerikanska centralbanken att sänka räntan med totalt 100 baspunkter under hösten. Utfallet av det amerikanska presidentvalet i november medförde dock att den samstämmighet kring räntesänkningar som präglade penningpolitiken började ersättas av en mer tveksam hållning. Förutom att Trumps politik bedöms vara inflationsdrivande så presenterades nya data som indikerade en relativt god amerikansk konjunktur, främst i form av stark sysselsättning. Detta tillsammans med kraftigt stigande långräntor och stigande energipriser gav upphov till frågor om inflationsproblemet verkligen är helt löst.

En av farhågorna inför 2024 var huruvida de höga räntenivåerna skulle medföra problem för kreditmarknaden då många bolag skulle vara tvungna att förlänga sina lån och företagsobligationer till nya, högre räntenivåer. Denna farhåga visade sig vara obefogad och med få undantag var det snarare tvärtom. När obligationerna väl skulle förlängas så var efterfrågan från investerarkollektivet så stor att det snarare var bolagen som satt i förarsätet och räntenivåerna föll i respons till den goda riskviljan.

Att koncentrationsrisken inom världsindex för aktier har ökat markant var ett tydligt tema 2024. Idag utgör amerikanska bolag över 70 procent av världsindex. De största amerikanska bolagen Apple, Nvidia och Microsoft utgör därmed nästan 15 procent av en global aktieportfölj. För att sätta det i perspektiv så ligger marknadsvärdet hos var och ett av dessa bolag i paritet med hela den japanska börsen. Arbetet med integrering av hållbarhet fortsätter och bolagens hållbarhetseffekter ställs löpande mot deras övriga egenskaper, varför bolag

löpande introduceras respektive avyttras från fonden baserat på hållbarhetskriterier.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under perioden.

Förvaltningsarvode
0,55 % 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	61 kr	11 960 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	4 kr	1 287 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,55 %

Ansvärlig förvaltare
Maria Qundos (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	18,5 %	21,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	9,4 %	9,7 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,9 %	

Jämförelseindex

38 % SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar & 62 % MSCI World ex client defined securities 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	939 439	140,36	6 693 118	0,00	19,6 %	22,3 %
2023	469 256	117,36	3 998 345	0,00	17,5 %	21,5 %
2022	182 655	99,91	1 828 169	0,00	-15,8 %	-15,2 %
2021	232 956	118,67	1 963 085	0,00		

*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	0,72	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	70	0,00

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

År	Aktiv risk
2024	0,9 %
2023	1,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	332 226	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	605 517	468 139
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	937 744	468 139
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	937 744	468 139
Bankmedel och övriga likvida medel	1 401	712
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	723	601
Summa tillgångar	939 868	469 452
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	440	206
Övriga skulder (Not 3)	- 11	- 11
Summa skulder	429	195
Fondförmögenhet (Not 1)	939 439	469 256
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)	14 450	0
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)	98 552	44 421
Ränteutgifter	58	0
Utdelningar	5 178	0
Valutakursvinster och -förluster netto	1	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	2 477	1 847
Summa intäkter och värdeförändring	120 716	46 268
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 4 046	- 1 661
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 4 020	- 1 660
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 26	- 1
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 26	2
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 70	0
Summa kostnader	- 4 143	- 1 659
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	116 574	44 609
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	469 256	182 655
Andelsutgivning	391 891	269 334
Andelsinlösen	- 38 283	- 27 342
Årets resultat enligt resultaträkning	116 574	44 609
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	939 439	469 256
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
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
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkviderade affärer	- 8	- 11
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	11	11
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 140	0
Realisationsförluster	- 294	0
Orealiserade vinster och förluster	13 604	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	14 450	0
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	31 302	2 999
Realisationsförluster	- 1 077	- 1 350
Orealiserade vinster och förluster	68 326	42 771
Värdeförändring på fondandelar	98 552	44 421
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	2 477	1 847
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 70	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av förmögenhet	Del av fondförmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	2 115	0,23%	0,23%
Apotea Sverige AB	SE	207	0,02%	0,02%
Axfod AB	SE	1 570	0,17%	0,17%
Humble Group Ab	SE	155	0,02%	0,02%
Essity Aktiebolag B	SE	6 445	0,69%	0,69%
Summa Dagligvaror		10 491	1,12%	
Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	1 191	0,13%	0,13%
Bure Equity AB	SE	1 083	0,12%	0,12%
Collector Bank AB	SE	190	0,02%	0,02%
Creades Ab	SE	256	0,03%	0,03%
EQT AB	SE	11 582	1,23%	1,23%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	7 372	0,78%	0,78%
Hoist Finance AB	SE	259	0,03%	0,03%
Industrivärden AB A	SE	4 270	0,45%	0,00%
Industrivärden AB C	SE	855	0,09%	0,55%
Investor A	SE	3 408	0,36%	0,00%
Investor B	SE	25 008	2,66%	3,02%
Kinnevik AB B	SE	821	0,09%	0,09%
Linc AB	SE	60	0,01%	0,01%
L E Lundbergforetagen AB	SE	1 835	0,20%	0,20%
Nordnet AB	SE	1 563	0,17%	0,17%
Nordea Bank Abp	FI	2 183	0,23%	0,23%
Investment Ab Oresund	SE	224	0,02%	0,02%
Ratos AB - B	SE	245	0,03%	0,03%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	9 392	1,00%	1,00%
Svolder AB-B	SE	124	0,01%	0,01%
Swedbank AB A	SE	7 184	0,76%	0,76%
TF Bank AB	SE	137	0,01%	0,01%
VEF AB	SE	28	0,00%	0,00%
VNV Global AB	SE	39	0,00%	0,00%
Summa Finans		79 306	8,44%	
Hälsovård				
Addlife AB	SE	680	0,07%	0,07%
Ambea Ab	SE	160	0,02%	0,02%
Arjo AB B	SE	687	0,07%	0,07%
Attendo	SE	130	0,01%	0,01%
AstraZeneca PLC	GB	7 436	0,79%	0,79%
Bactiguard Holding AB	SE	26	0,00%	0,00%
Bioinvent International AB	SE	1 119	0,11%	0,11%
BioArctic AB	SE	476	0,05%	0,05%
Biogaia B	SE	694	0,07%	0,07%
Biotech AB	SE	498	0,05%	0,05%
Bonesupport Holding Ab	SE	697	0,07%	0,07%
Boule Diagnostics AB	SE	18	0,00%	0,00%
Camurus AB	SE	1 077	0,11%	0,11%
Cellavision AB	SE	236	0,03%	0,03%
Bico Group Ab	SE	34	0,00%	0,00%
C-Rad AB	SE	30	0,00%	0,00%
Elekta AB B	SE	1 112	0,12%	0,12%
Episurf Medical AB	SE	6	0,00%	0,00%
Gelinge B	SE	1 672	0,18%	0,18%
Hansa Biopharma AB	SE	57	0,01%	0,01%
Humana AB	SE	75	0,01%	0,01%
Karolinska Development AB	SE	16	0,00%	0,00%
Medicover AB	SE	594	0,06%	0,06%
Moberg Pharma Ab	SE	6	0,00%	0,00%
Medvir B	SE	22	0,00%	0,00%
Abilva AB	SE	38	0,00%	0,00%
Medcap Ab	SE	417	0,04%	0,04%
Orexo AB	SE	31	0,00%	0,00%
Raysearch Laboratories B	SE	234	0,02%	0,02%
Secura B	SE	1 655	0,18%	0,18%
Sedana Medical AB	SE	27	0,00%	0,00%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	3 707	0,39%	0,39%
Vitrolife AB	SE	1 030	0,11%	0,11%
Xvivo Perfusion AB	SE	481	0,05%	0,05%
Summa Hälsovård		24 177	2,57%	
Industri				
ABB Ltd	CH	8 499	0,90%	0,90%
Alfa Laval AB	SE	6 115	0,65%	0,65%
Alimak Group AB	SE	396	0,04%	0,04%
AQ Group AB	SE	397	0,04%	0,04%
Assa Abloy B	SE	10 756	1,14%	1,14%
Addtech B	SE	2 554	0,27%	0,27%
Atlas Copco A	SE	12 718	1,35%	0,00%
Atlas Copco B	SE	13 236	1,41%	2,76%
Beijer Alma B	SE	94	0,01%	0,01%
Beijer Ref AB B	SE	2 604	0,28%	0,28%
Bergman and Beving AB	SE	348	0,04%	0,04%
Bravida Holding AB	SE	574	0,06%	0,06%
Bts Group B	SE	246	0,03%	0,03%
Bufab Ab	SE	271	0,03%	0,03%
Coor Service Management Holding Ab	SE	227	0,02%	0,02%
CTEK AB	SE	13	0,00%	0,00%
Elanders B	SE	64	0,01%	0,01%
Electrolux Professional AB B	SE	676	0,07%	0,07%
Engcon AB	SE	411	0,04%	0,04%
Eolus Vind Ab B	SE	45	0,00%	0,00%
Epiroc AB A	SE	4 003	0,43%	0,00%
Epiroc AB B	SE	3 491	0,37%	0,80%
Fagerhult AB	SE	442	0,05%	0,05%
Fasadgruppen Group AB	SE	150	0,02%	0,02%
Garo AB	SE	22	0,00%	0,00%
Green Landscaping Group Ab	SE	36	0,00%	0,00%
Hexatronix Group AB	SE	133	0,01%	0,01%
Husqvarna B	SE	1 173	0,12%	0,12%
Indutrade AB	SE	2 647	0,28%	0,28%
Instalco Ab	SE	354	0,04%	0,04%
Intrum Ab	SE	50	0,01%	0,01%
Inwido AB	SE	282	0,03%	0,03%
ITAB Shop Concept B	SE	159	0,02%	0,02%
Investment Ab Latour B	SE	5 237	0,56%	0,56%

Lifco AB - B	SE	4 428	0,47%	0,47%	Modern Times Group B	SE	376	0,04%	0,04%
Lindab International AB	SE	459	0,05%	0,05%	Viaplay Group AB B	SE	73	0,01%	0,01%
Loomis AB	SE	456	0,05%	0,05%	Ovzon AB	SE	21	0,00%	0,00%
Alligo AB	SE	87	0,01%	0,01%	Stillfront Group AB (publ)	SE	66	0,01%	0,01%
Momentum Group Komponenter and Tjanster Ab	SE	255	0,03%	0,03%	Embracer Group Ab	SE	1 257	0,13%	0,13%
Munters Group AB	SE	1 076	0,11%	0,11%	Telia Co Ab	SE	3 994	0,43%	0,43%
NCC B	SE	594	0,06%	0,06%	Tele2 B	SE	2 142	0,23%	0,23%
Nederman Holding AB	SE	139	0,01%	0,01%	Millicom Intl Cellular-Sdr	LU	1 413	0,15%	0,15%
Nibe Industrier B	SE	2 671	0,28%	0,28%	Summa Telekomoperatörer		10 440	1,11%	
Nolato B	SE	398	0,04%	0,04%	Fastigheter				
Norv24 Group AB	SE	287	0,03%	0,03%	Neobis Fastigheter AB	SE	84	0,01%	0,01%
OEM International B	SE	345	0,04%	0,04%	Annehem Fastigheter AB	SE	564	0,06%	0,06%
Peab B	SE	788	0,08%	0,08%	Fastighets AB Balder	SE	2 524	0,27%	0,27%
Sandvik AB	SE	7 869	0,84%	0,84%	Castellum AB	SE	1 857	0,20%	0,20%
Sdptech AB	SE	444	0,05%	0,05%	Catena AB	SE	941	0,10%	0,10%
Securitas B	SE	2 091	0,22%	0,22%	Cibus Nordic Real Estate Ab	SE	233	0,02%	0,02%
Skanska B	SE	3 052	0,32%	0,32%	Corem Property Group AB B	SE	256	0,03%	0,03%
SKF B	SE	3 099	0,33%	0,33%	Dios Fastigheter AB	SE	705	0,08%	0,08%
Storskogen Group Ab	SE	567	0,06%	0,06%	Eastnine Ab	SE	459	0,05%	0,05%
Sweco AB B	SE	2 031	0,22%	0,22%	Fabege AB	SE	1 333	0,14%	0,14%
Systemair AB	SE	621	0,07%	0,07%	Emilshus AB	SE	40	0,00%	0,00%
Traton SE	DE	99	0,01%	0,01%	Fastpartner AB A	SE	422	0,04%	0,04%
Trelleborg AB B	SE	2 640	0,28%	0,28%	Heba Fastighets B	SE	268	0,03%	0,03%
Troax Group Ab	SE	371	0,04%	0,04%	Hufvudstaden AB - A	SE	753	0,08%	0,08%
VBG Group AB	SE	142	0,02%	0,02%	Intea Fastigheter AB (publ)	SE	190	0,02%	0,02%
Vestum Ab	SE	205	0,02%	0,02%	John Mattson Fastighetsforetagen Ab	SE	35	0,00%	0,00%
Volati AB	SE	90	0,01%	0,01%	K-Fast Holding AB	SE	46	0,00%	0,00%
Volvo B	SE	17 182	1,83%	1,83%	KlaraBo Sverige AB	SE	14	0,00%	0,00%
Wise Group AB	SE	10	0,00%	0,00%	KlaraBo Sverige AB Interim share 12/24	SE	3	0,00%	0,00%
AFRY AB	SE	677	0,07%	0,07%	Atrium Ljungberg AB	SE	796	0,08%	0,08%
Summa Industri		131 599	14,01%		Logistea AB B	SE	224	0,02%	0,02%
Informationsteknologi					NP3 Fastigheter AB	SE	198	0,02%	0,02%
Yubico AB	SE	632	0,07%	0,07%	Nyrosa AB	SE	570	0,06%	0,06%
Addnode Group AB B	SE	446	0,05%	0,05%	Pandox AB	SE	891	0,09%	0,09%
Ependion AB	SE	55	0,01%	0,01%	Platzer Fastigheter Holding AB	SE	562	0,06%	0,06%
Berner Industrier AB	SE	53	0,01%	0,01%	Prisma Properties AB	SE	65	0,01%	0,01%
Cint Group AB	SE	47	0,01%	0,01%	Sagax B	SE	1 895	0,20%	0,20%
Sinch AB	SE	625	0,07%	0,07%	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	108	0,01%	0,01%
Doro AB	SE	42	0,00%	0,00%	Stendorren Fastigheter AB	SE	54	0,01%	0,01%
Dustin Group AB	SE	72	0,01%	0,01%	Swedish Logistic Property AB	SE	217	0,02%	0,02%
Enea AB	SE	27	0,00%	0,00%	Wallenstam B	SE	934	0,10%	0,10%
Fingerprint Cards B	SE	4	0,00%	0,00%	Wihlborgs Fastigheter AB	SE	1 038	0,11%	0,11%
Formpipe Software AB	SE	15	0,00%	0,00%	Summa Fastigheter		18 282	1,95%	
Fortnox AB	SE	1 362	0,15%	0,15%	Summa Aktier		332 226	35,36%	
Hanza Holding Ab	SE	75	0,01%	0,01%	Summa Överlåtbara värdepapper		332 226	35,36%	
Hexagon B	SE	8 585	0,91%	0,91%	ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
Hms Networks AB	SE	764	0,08%	0,08%	Fondandelar				
IAR Systems Group AB	SE	20	0,00%	0,00%	Aktie- och blandfonder				
Know IT AB	SE	301	0,03%	0,03%	Skandia Europa Exponering	SE	60 866	6,48%	6,48%
Lagercrantz Group Ab	SE	1 416	0,15%	0,15%	Skandia Global Exponering	SE	176 345	18,77%	18,77%
Lime Technologies Ab	SE	71	0,01%	0,01%	Skandia Japan Exponering	SE	24 174	2,57%	2,57%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	9 134	0,97%	0,97%	Skandia Nordamerika Exponering	SE	178 599	19,01%	19,01%
Myconic AB	SE	991	0,11%	0,11%	Skandia Sverige Exponering	SE	44 179	4,70%	4,70%
Ncab Group Ab	SE	375	0,04%	0,04%	Skandia USA	SE	121 354	12,92%	12,92%
Ncote AB	SE	149	0,02%	0,02%	Summa Aktie- och blandfonder		605 517	64,46%	
Pricer B	SE	30	0,00%	0,00%	Summa Fondandelar		605 517	64,46%	
Sensys Gatso Group AB	SE	95	0,01%	0,01%	Summa Övriga finansiella instrument		605 517	64,46%	
Sivers Semiconductors AB	SE	11	0,00%	0,00%	Summa Finansiella instrument				
Tietoenvy Oyj	FI	33	0,00%	0,00%	Med positivt marknadsvärde	SE	937 744	99,82%	0,00%
Tobii Dynavox AB	SE	203	0,02%	0,02%	Med negativt marknadsvärde	SE	0	0,00%	0,00%
Tobii AB	SE	49	0,01%	0,01%	Övriga tillgångar och skulder	SE	1 695	0,18%	0,00%
Truecaller AB	SE	530	0,06%	0,06%	Varav likvida medel SEB	SE	1 401	0,15%	0,00%
Vitec Software Group Ab	SE	739	0,08%	0,08%	Fondförmögenhet		939 439	100,00%	
Summa Informationsteknologi		26 950	2,87%		Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Kraftförsörjning					Ab Sagax				
Arise AB	SE	123	0,01%	0,01%	Sagax B	SE	1 895	0,20%	0,00%
Summa Kraftförsörjning		123	0,01%		Summa Ab Sagax		1 895	0,20%	
Material					FastPartner AB				
Alleima AB	SE	425	0,05%	0,05%	Fastpartner AB A	SE	422	0,04%	0,00%
Billerud AB	SE	964	0,10%	0,10%	Summa FastPartner AB		422	0,04%	
Boliden AB	SE	2 799	0,30%	0,30%	SEB				
Granges AB	SE	486	0,05%	0,05%	Bankmedel SEB	SE	1 401	0,15%	0,00%
Hexpol AB	SE	558	0,06%	0,06%	Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	9 392	1,00%	0,00%
Holmen AB - B	SE	2 229	0,24%	0,24%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	SE	1 384	0,15%	0,00%
Lundin Mining Corp	CA	92	0,01%	0,01%	Summa SEB		12 177	1,30%	
Rottneros AB	SE	45	0,00%	0,00%	Derivatexponering				
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	2 939	0,31%	0,31%	Totalt utställda derivat	SE	0	0,00%	0,00%
SSAB AB	SE	207	0,02%	0,02%	Totalt innehavda derivat	SE	0	0,00%	0,00%
SSAB B	SE	1 203	0,13%	0,13%	Netto valutaterminer (OTC)	SE	0	0,00%	0,00%
Stora Enso Oyj	FI	514	0,05%	0,05%	Summa derivatexponering		0	0,00%	
Summa Material		12 461	1,33%		Total fördelning av tillgångar och skulder				
Sällanköpsvaror och tjänster					Aktierelaterade finansiella instrument	SE	937 744	99,82%	0,00%
AcadeMedia AB	SE	262	0,03%	0,03%	Ränterelaterade finansiella instrument	SE	0	0,00%	0,00%
Besqab AB	SE	15	0,00%	0,00%	Övrigt	SE	1 695	0,18%	0,00%
Besqab AB Pref B	SE	3	0,00%	0,00%	Summa tillgångar och skulder		939 439	100,00%	
Bilia A	SE	153	0,02%	0,02%	* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 i rapporten.				
Bjorn Borg AB	SE	99	0,01%	0,01%	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.				
Bonava B AB	SE	142	0,02%	0,02%					
Boozt AB	SE	137	0,01%	0,01%					
Byggmax Group AB	SE	36	0,00%	0,00%					
BHG Group AB	SE	61	0,01%	0,01%					
Cias Ohlson B	SE	481	0,05%	0,05%					
Dometic Group AB	SE	634	0,07%	0,07%					
Duni AB	SE	271	0,03%	0,03%					
Electrolux B	SE	768	0,08%	0,08%					
Bulten AB	SE	15	0,00%	0,00%					
Hennes and Mauritz B	SE	6 558	0,70%	0,70%					
JM AB	SE	472	0,05%	0,05%					
Mekonomen AB	SE	325	0,03%	0,03%					
MIPS AB	SE	467	0,05%	0,05%					
New Wave Group B	SE	206	0,02%	0,02%					
Fenix Outdoor International AG	CH	353	0,04%	0,04%					
Nobia AB	SE	114	0,01%	0,01%					
Profoto Holding Ab	SE	12	0,00%	0,00%					
Rusta AB	SE	331	0,04%	0,04%					
Rvrc Holding AB	SE	72	0,01%	0,01%					
Scandic Hotels Group AB	SE	822	0,09%	0,09%					
Skistar B	SE	296	0,03%	0,03%					
Synsam Ab	SE	416	0,04%	0,04%					
Thule Group AB	SE	1 264	0,13%	0,13%					
Volvo Car AB	SE	2 228	0,24%	0,24%					
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	1 384	0,15%	0,15%					
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		18 397	1,96%						
Telekomoperatörer									
Hennet Group AB	SE	900	0,10%	0,10%					
Karnov Group Ab	SE	198	0,02%	0,02%					

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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 63 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

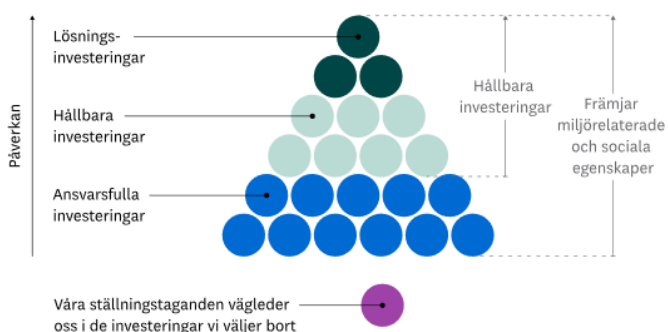
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Mix 100 Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 63 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 9 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Mix 100 Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Mix 100 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 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 Mix 100 Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 62 procent, varav 12 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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 noterade 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.

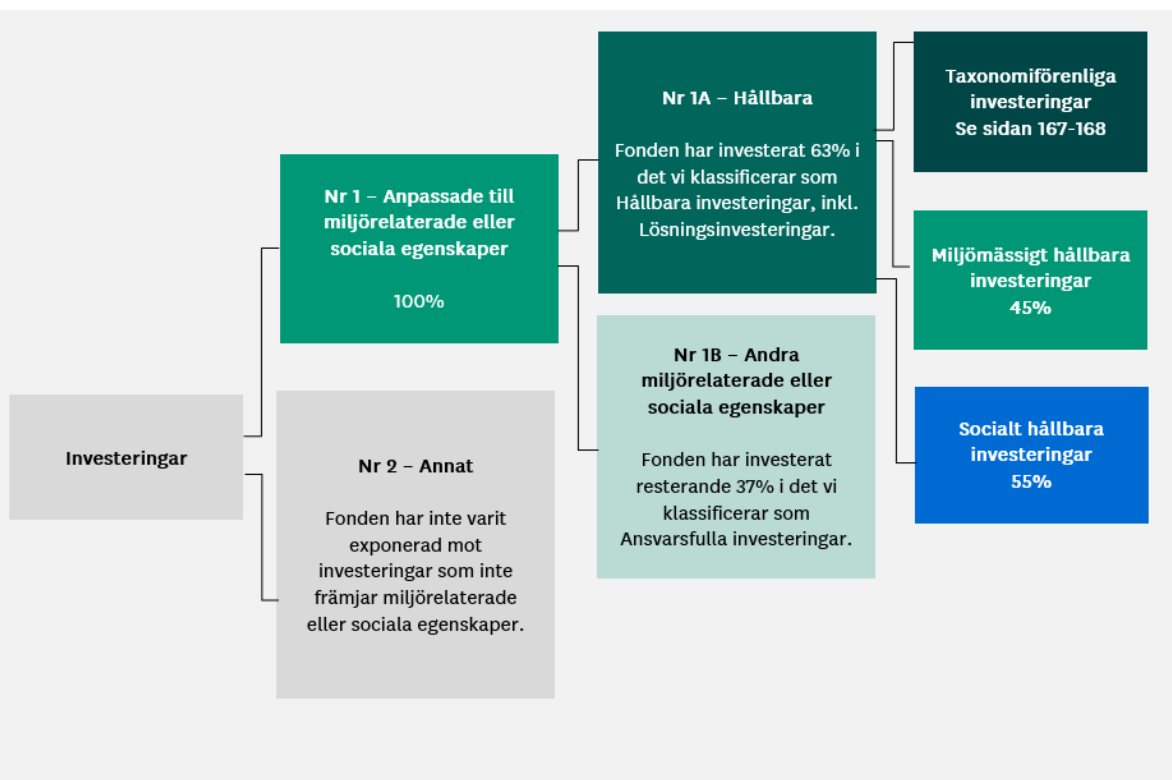
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB Class B	Finans	19,10%	SE
Apple Inc.	Informationsteknik	18,86%	US
Microsoft Corporation	Informationsteknik	12,95%	US
Atlas Copco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	6,49%	SE
NVIDIA Corporation	Informationsteknik	4,71%	US
Amazon.com, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,66%	US
Volvo AB Class A	Industrivaror och -tjänster	2,59%	SE
Alphabet Inc. Class C	Teleoperatörer	1,83%	US
EQT AB	Finans	1,41%	SE
ASSA ABLOY AB Class B	Industrivaror och -tjänster	1,35%	SE
Swedbank AB Class A	Finans	1,23%	SE
Broadcom Inc.	Informationsteknik	1,14%	US
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1,00%	SE
ABB Ltd.	Industrivaror och -tjänster	0,98%	CH
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informationsteknik	0,92%	SR

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer



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:

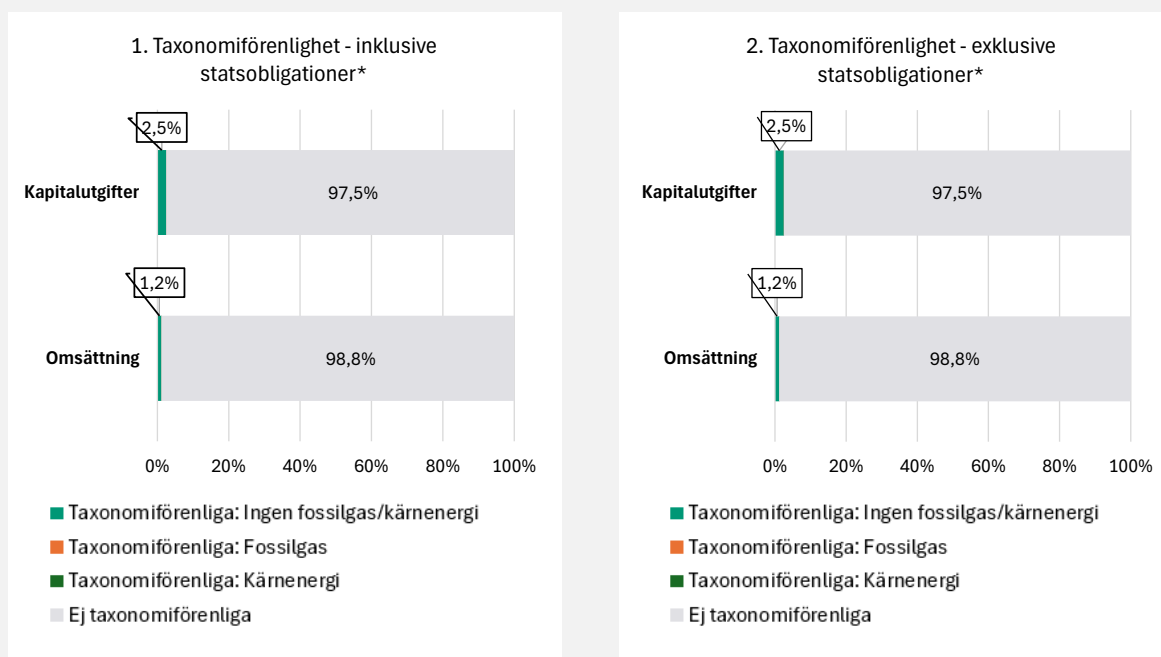
I fossilgas

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 0,1 procent respektive 0,5 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 45 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 55 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 Mix 100 Exponering 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.

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 valutasäkras 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 steg 35,9 procent under första halvåret 2024. Under samma period steg jämförelseindex 37,1 procent.

Räknat i lokal valuta steg det globala aktieindexet MSCI World med 21,6 procent under 2024. S&P 500 steg 25,0 procent och EURO STOXX 50 med 11,9 procent. FTSE 100 steg 9,59 procent medan MSCI Emerging Markets steg 13,8 procent.

Under första halvåret hade amerikanska aktier en stark uppgång, tack vare positiva företagsvinster och förväntningar om räntesänkningar senare under året. S&P 500-indexet gynnades av goda företagsvinster, särskilt från "Magnificent Seven"-företagen, med vinster ledda av kommunikationstjänster, energi, informationsteknik och finanssektorer. Ordförande för den amerikanska centralbanken (FED), Jerome Powell, betonade försiktighet vid beslut om räntesänkningar, och den senaste "dot plot" indikerade tre räntesänkningar under året. Ekonomiska data visade på fortsatt ekonomisk motståndskraft med en reviderad årlig BNP-tillväxt på 3,4 procent för fjärde kvartalet.

Under andra halvåret fortsatte amerikanska aktier att stiga, med informationsteknik och kommunikationstjänster som ledande sektorer. AI-relaterade företag gynnades av starka vinster och utsikter. FED lämnade räntorna oförändrade i juli men sänkte dem med 50 punkter i september. President Biden drog sig ur presidentvalet och stödde Kamala Harris som demokratisk kandidat. Året avslutades starkt för S&P 500, med vinster ledda av kommunikationstjänster, informationsteknik och konsumentsektorer. Fed sänkte räntorna ytterligare i november och december, men en börsnedgång följde på grund av ihållande inflation.

FED, ECB, Bank of England och Sveriges Riksbank sänkte samtliga sina styrräntor under året. FED sänkte med totalt 100bp till 4,50 procent. Även ECB sänkte med 100bp till 3,0 procent. Bank of England sänkte med 50bp till 4,75 procent och Sveriges Riksbank med 150bp till 2,5 procent.

Basmetaller hade positiva utvecklingar, oljepriset sjönk med -3,8 procent och står nu i 74,74 dollar per fat. Guldpriset steg med 27,1 procent.

Kronan försvagades mot amerikanska dollarn med -10,2 procent, vilket påverkade fondens absoluta avkastning positivt.

Förvaltningsarvode
0,25 % 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	30 kr	13 594 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 401 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)	2023-01-01 - 2024-12-31	29,8 %	31,0 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	17,1 %	17,3 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	12,4 %	12,6 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,4 %	

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 i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	11 070 064	689,29	16 059 886	0,00	35,9 %	37,1 %
2023	6 523 951	507,07	12 865 846	0,00	23,9 %	25,2 %
2022	4 809 713	409,16	11 755 149	0,00	-11,2 %	-11,8 %
2021	5 711 721	460,94	12 391 450	0,00	40,0 %	39,4 %
2020	3 945 566	329,22	11 984 456	0,00	5,4 %	5,2 %
2019	4 425 649	312,47	14 163 240	0,00	38,4 %	38,0 %
2018	3 049 503	225,81	13 504 354	0,00	2,3 %	2,1 %
2017	3 107 927	220,79	14 076 495	0,00	8,3 %	9,0 %
2016	2 876 626	203,86	14 110 885	0,00	19,9 %	20,2 %
2015	1 966 885	170,01	11 569 231	0,00	6,3 %	6,7 %

*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	0,04	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	546	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
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 %
2015	0,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	11 038 646	6 509 841
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	11 038 646	6 509 841
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	11 038 646	6 509 841
Bankmedel och övriga likvida medel	17 003	14 418
Färdbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	16 307	21 093
Summa tillgångar	11 071 956	6 545 353
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	2 369	1 374
Övriga skulder (Not 3)	- 477	20 028
Summa skulder	1 892	21 401
Fondförmögenhet (Not 1)	11 070 064	6 523 951
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)	2 528 426	1 095 635
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
Ränteeinkänter	579	- 89
Utdelningar	96 400	76 710
Valutakursvinster och -förluster netto	769	- 940
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	2 626 174	1 171 315
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 22 165	- 14 449
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 22 046	- 14 346
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 119	- 103
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 8	407
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 546	- 198
Summa kostnader	- 22 719	- 14 241
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	2 603 455	1 157 074
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	6 523 951	4 809 713
Andelsutgivning	2 349 478	879 636
Andelslösning	- 406 821	- 322 473
Årets resultat enligt resultaträkning	2 603 455	1 157 074
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösning	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	11 070 064	6 523 951
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
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
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollovakiverade affärer	16 307	21 093
I övriga skulder ingår ollovakiverade affärer	477	- 20 028
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	537 998	182 052
Realisationsförluster	- 49 491	- 334 195
Orealiserade vinster och förluster	2 039 919	1 247 778
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 528 426	1 095 635
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	- 546	- 198
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Archer-Daniels-Midland Co	US	4 968	0,04%	0,04%
WalMart Inc	US	84 057	0,76%	0,76%
Alimentation Couche-Tard Inc	CA	1 164	0,01%	0,01%
Brown-Forman Corp	US	105	0,00%	0,00%
Bunge Ltd	CH	5 155	0,05%	0,05%
Church and Dwight Co Inc	US	4 975	0,04%	0,04%
Clorox Co/The	US	4 486	0,04%	0,04%
Coca-Cola Co/The	US	51 594	0,47%	0,47%
Colgate-Palmolive Co	US	16 574	0,15%	0,15%
Molson Coors Beverage Co	US	1 583	0,01%	0,01%
Costco Wholesale Corp	US	84 030	0,76%	0,76%
Dollar General Corp	US	3 183	0,03%	0,03%
Dollar Tree Inc	US	2 542	0,02%	0,02%
Keurig Dr Pepper Inc	US	4 294	0,04%	0,04%
Empire Co Ltd	CA	506	0,00%	0,00%
Estee Lauder Cos Inc/The	US	3 645	0,03%	0,03%
Monster Beverage Corp	US	3 253	0,03%	0,03%
Hormel Foods Corp	US	4 887	0,04%	0,04%
Hershey Co/The	US	3 181	0,03%	0,03%
Kellanova	US	2 863	0,03%	0,03%
Kenvue Inc	US	14 406	0,13%	0,13%
Kimberly-Clark Corp	US	9 122	0,08%	0,08%
Kraft Heinz Co	US	373	0,00%	0,00%
Kroger Co/The	US	4 054	0,04%	0,04%
Lamb Weston Holdings Inc	US	1 625	0,01%	0,01%
Loblaws Cos Ltd	CA	96	0,00%	0,00%
Mccormick and Co Inc/Md	US	5 813	0,05%	0,05%
General Mills Inc	US	5 003	0,05%	0,05%
Mondelez International Inc	US	16 829	0,15%	0,15%
PepsiCo Inc	US	48 207	0,44%	0,44%
Procter and Gamble Co/The	US	85 611	0,77%	0,77%
J M Smucker Co/The	US	3 042	0,03%	0,03%
Constellation Brands Inc	US	1 709	0,02%	0,02%
Sysco Corp	US	7 434	0,07%	0,07%
Target Corp	US	15 534	0,14%	0,14%
Walgreens Boots Alliance Inc	US	6 175	0,06%	0,06%
George Weston Ltd	CA	1 963	0,02%	0,02%
Summa Dagligvaror		514 042	4,64%	4,64%
Finans				
Chubb Ltd	CH	19 313	0,17%	0,17%
Aflac Inc	US	24 345	0,22%	0,22%
Ally Financial Inc	US	1 989	0,02%	0,02%
Allstate Corp/The	US	6 178	0,06%	0,06%
American International Group Inc	US	8 366	0,08%	0,08%
Ameriprise Financial Inc	US	14 707	0,13%	0,13%
American Express Co	US	38 040	0,34%	0,34%
Aon PLC	IE	14 286	0,13%	0,13%
Apollo Global Management Inc	US	11 993	0,11%	0,11%
Arch Capital Group Ltd	BM	4 694	0,04%	0,04%
Ares Management Corp	US	6 846	0,06%	0,06%
Arthur J Gallagher and Co	US	14 741	0,13%	0,13%
Equitable Holdings Inc	US	8 860	0,08%	0,08%
Bank Of America Corp	US	66 918	0,60%	0,60%
Bank of Montreal	CA	24 337	0,22%	0,22%
Bank Of New York Mellon Corp/The	US	12 394	0,11%	0,11%
Trust Financial Corp	US	12 984	0,12%	0,12%
National Bank of Canada	CA	6 443	0,06%	0,06%
Franklin Resources Inc	US	2 063	0,02%	0,02%
W R Berkley Corp	US	945	0,01%	0,01%
Berkshire Hathaway Inc	US	119 701	1,08%	1,08%
Blackrock Inc	US	30 582	0,28%	0,28%
Brookfield Asset Management Ltd	CA	1 437	0,01%	0,01%
Brown and Brown Inc	US	2 931	0,03%	0,03%
Brookfield Corp	CA	16 059	0,15%	0,15%
Carlyle Group LP	US	1 339	0,01%	0,01%
Capital One Financial Corp	US	13 989	0,13%	0,13%
CBOE Global Markets Inc	US	1 943	0,02%	0,02%
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CA	11 597	0,10%	0,10%
Cincinnati Financial Corp	US	1 747	0,02%	0,02%
Citizens Financial Group Inc	US	3 191	0,03%	0,03%
Citigroup Inc	US	27 221	0,25%	0,25%
Cme Group Inc	US	16 935	0,15%	0,15%
Discover Financial Services	US	8 613	0,08%	0,08%
FactSet Research Systems Inc	US	4 245	0,04%	0,04%
Fairfax Financial Holdings Ltd	CA	3 073	0,03%	0,03%
First Citizens BancShares Inc	US	4 669	0,04%	0,04%
Fifth Third Bancorp	US	7 568	0,07%	0,07%
Fiserv Inc	US	24 779	0,22%	0,22%
Fidelity National Information Services Inc	US	11 992	0,11%	0,11%
Corpay Inc	US	3 825	0,03%	0,03%
Blackstone Inc	US	23 814	0,22%	0,22%
Global Payments Inc	US	6 346	0,06%	0,06%
Goldman Sachs Group Inc/The	US	36 064	0,33%	0,33%
SandP Global Inc	US	46 163	0,42%	0,42%
Hartford Financial Services Group Inc	US	17 044	0,15%	0,15%
Huntington Bancshares Inc/Oh	US	8 234	0,07%	0,07%
Msci Inc	US	11 270	0,10%	0,10%
Intercontinental Exchange Inc	US	15 459	0,14%	0,14%
IGM Financial Inc	CA	5 079	0,05%	0,05%
Ia Financial Corp Inc	CA	3 175	0,03%	0,03%
Jack Henry and Associates Inc	US	3 293	0,03%	0,03%
JPMorgan Chase and Co	US	146 733	1,33%	1,33%
KeyCorp	US	3 068	0,03%	0,03%
Kkr and Co Inc	US	18 794	0,17%	0,17%
Loews Corp	US	5 334	0,05%	0,05%
LPL Financial Holdings Inc	US	4 329	0,04%	0,04%
Manulife Financial Corp	CA	15 878	0,14%	0,14%
Marketaxess Holdings Inc	US	749	0,01%	0,01%
Marsh and McLennan Cos Inc	US	23 470	0,21%	0,21%
MetLife Inc	US	20 989	0,19%	0,19%
Moody's Corp	US	21 445	0,19%	0,19%

Morgan Stanley	US	29 780	0,27%	0,27%	Cintas Corp	US	21 802	0,20%	0,20%
Mastercard Inc	US	104 146	0,94%	0,94%	Cummins Inc	US	7 318	0,07%	0,07%
MandT Bank Corp	US	4 362	0,04%	0,04%	Deere and Co	US	20 599	0,19%	0,19%
Nasdaq Inc	US	9 226	0,08%	0,08%	Equifax Inc	US	5 913	0,05%	0,05%
Annaly Capital Management Inc	US	9 554	0,09%	0,09%	EMCOR Group	US	4 514	0,04%	0,04%
Bank of Nova Scotia	CA	14 114	0,13%	0,13%	Emerson Electric Co	US	12 187	0,11%	0,11%
Northern Trust Corp	US	2 265	0,02%	0,02%	Fastenal Co	US	6 118	0,06%	0,06%
PayPal Holdings Inc	US	18 767	0,17%	0,17%	Fedex Corp	US	10 258	0,09%	0,09%
Principal Financial Group Inc	US	20 699	0,19%	0,19%	Fortune Brands Home and Security Inc	US	5 511	0,05%	0,05%
Pnc Financial Services Group Inc/The	US	15 129	0,14%	0,14%	GE Vernova LLC	US	19 989	0,18%	0,18%
Power Corp of Canada	CA	7 103	0,07%	0,07%	GFL Environmental Inc	CA	738	0,01%	0,01%
Progressive Corp	US	27 799	0,25%	0,25%	WW Grainger Inc	US	17 470	0,16%	0,16%
Prudential Financial Inc	US	14 275	0,13%	0,13%	Hubbell Inc	US	5 091	0,05%	0,05%
Raymond James Financial Inc	US	2 918	0,03%	0,03%	Illinois Tool Works Inc	US	6 444	0,06%	0,06%
Royal Bank of Canada	CA	26 099	0,24%	0,24%	Ingersoll Rand Inc	US	18 750	0,17%	0,17%
Everest Group Ltd	BM	4 806	0,04%	0,04%	Jb Hunt Transport Services Inc	US	943	0,01%	0,01%
Regions Financial Corp	US	10 837	0,10%	0,10%	Johnson Controls International PLC	IE	10 364	0,09%	0,09%
Robinhood Markets Inc	US	3 417	0,03%	0,03%	Lennox International Inc	US	6 732	0,06%	0,06%
Charles Schwab Corp/The	US	26 169	0,24%	0,24%	Masco Corp	US	5 052	0,05%	0,05%
Block Inc	US	9 203	0,08%	0,08%	Norfolk Southern Corp	US	20 746	0,19%	0,19%
State Street Corp	US	7 700	0,07%	0,07%	Old Dominion Freight Line Inc	US	4 678	0,04%	0,04%
Sun Life Financial Inc	CA	26 032	0,24%	0,24%	Otis Worldwide Corp	US	6 322	0,06%	0,06%
Synchro Financial	US	7 882	0,07%	0,07%	Owens Corning	US	11 480	0,10%	0,10%
Toast Inc	US	2 497	0,02%	0,02%	Paycom Software Inc	US	5 435	0,05%	0,05%
Toronto-Dominion Bank/The	CA	17 639	0,16%	0,16%	Paccar Inc	US	5 402	0,05%	0,05%
Travelers Cos Inc/The	US	8 251	0,07%	0,07%	Pentair PLC	IE	3 781	0,03%	0,03%
Tradeweb Markets Inc	US	3 761	0,03%	0,03%	Quanta Services Inc	US	3 492	0,03%	0,03%
T Rowe Price Group Inc	US	5 373	0,05%	0,05%	Ch Robinson Worldwide Inc	US	457	0,00%	0,00%
Us Bancorp	US	14 163	0,13%	0,13%	Rockwell Automation Inc	US	5 368	0,05%	0,05%
Visa Inc	US	127 807	1,15%	1,15%	Rollins Inc	US	1 280	0,01%	0,01%
Willis Towers Watson PLC	IE	9 926	0,09%	0,09%	Republic Services Inc	US	12 004	0,11%	0,11%
Summa Finans		1 639 308	14,81%		Stantec	CA	4 939	0,04%	0,04%
Hälsövärd					Thomson Reuters Corp	CA	12 591	0,11%	0,11%
Abbott Laboratories	US	45 117	0,41%	0,41%	Trane Technologies Plc	IE	17 957	0,16%	0,16%
AbbVie Inc	US	71 593	0,65%	0,65%	TransUnion	US	3 688	0,03%	0,03%
Agilent Technologies Inc	US	10 242	0,09%	0,09%	Uber Technologies Inc	US	22 994	0,21%	0,21%
Align Technology Inc	US	5 760	0,05%	0,05%	Union Pacific Corp	US	44 598	0,40%	0,40%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	US	4 680	0,04%	0,04%	United Rentals Inc	US	12 454	0,11%	0,11%
Cencora Inc	US	17 378	0,16%	0,16%	United Parcel Service Inc	US	13 376	0,12%	0,12%
Amgen Inc	US	31 679	0,29%	0,29%	Verato Corp	US	5 090	0,05%	0,05%
Elevance Health Inc	US	31 386	0,28%	0,28%	Verisk Analytics Inc	US	6 391	0,06%	0,06%
Avantor Inc	US	2 514	0,02%	0,02%	Vertiv Holdings Co	US	8 034	0,07%	0,07%
Baxter International Inc	US	2 377	0,02%	0,02%	Waste Connections Inc	CA	11 185	0,10%	0,10%
Becton Dickinson And Co	US	14 193	0,13%	0,13%	Waste Management Inc	US	21 404	0,19%	0,19%
Bio-Techne Corp	US	1 592	0,01%	0,01%	Watco Inc	US	5 236	0,05%	0,05%
Bio-Rad Laboratories Inc	US	2 541	0,02%	0,02%	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	US	20 630	0,19%	0,19%
Biomarin Pharmaceutical Inc	US	2 397	0,02%	0,02%	Ferguson PLC	US	8 438	0,08%	0,08%
Bristol-Myers Squibb Co	US	28 435	0,26%	0,26%	WSP Global Inc	CA	15 159	0,14%	0,14%
Boston Scientific Corp	US	33 160	0,30%	0,30%	Xylem Inc/Ny	US	10 896	0,10%	0,10%
Cardinal Health Inc	US	13 721	0,12%	0,12%	3M Co	US	10 127	0,09%	0,09%
Centene Corp	US	10 913	0,10%	0,10%	Summa Industri		711 983	6,43%	
Cigna Corp	US	19 829	0,18%	0,18%	Informationsteknologi				
Cooper Cos Inc	US	8 837	0,08%	0,08%	Apple Inc	US	868 934	7,85%	7,85%
Charles River Laboratories International Inc	US	3 060	0,03%	0,03%	Accenture Plc	IE	57 139	0,52%	0,52%
Cvs Health Corp	US	11 648	0,11%	0,11%	Adobe Inc	US	44 712	0,40%	0,40%
DaxCom Inc	US	7 820	0,07%	0,07%	Autodesk Inc	US	11 757	0,11%	0,11%
Quest Diagnostics Inc	US	5 334	0,05%	0,05%	Advanced Micro Devices Inc	US	43 316	0,39%	0,39%
Danaher Corp	US	49 893	0,45%	0,45%	Akamai Technologies Inc	US	9 512	0,09%	0,09%
DaVita Inc	US	3 470	0,03%	0,03%	Applied Materials Inc	US	31 087	0,28%	0,28%
Edwards Lifesciences Corp	US	10 143	0,09%	0,09%	Analog Devices Inc	US	20 888	0,19%	0,19%
Eli Lilly and Co	US	140 669	1,27%	1,27%	ANSYS Inc	US	6 336	0,06%	0,06%
Exact Sciences Corp	US	1 304	0,01%	0,01%	Applavin Corp	US	15 028	0,14%	0,14%
GE HealthCare Technologies Inc	US	9 157	0,08%	0,08%	Arista Networks Inc	US	26 868	0,24%	0,24%
Gilead Sciences Inc	US	27 965	0,25%	0,25%	Atlassian Corp	US	8 067	0,07%	0,07%
Hea Healthcare Inc	US	13 266	0,12%	0,12%	Broadcom Inc	US	231 676	2,09%	2,09%
Henry Schein Inc	US	7 034	0,06%	0,06%	Bentley Systems Inc	US	1 393	0,01%	0,01%
Hologic Inc	US	8 125	0,07%	0,07%	Cadence Design Systems Inc	US	22 907	0,21%	0,21%
Humana Inc	US	7 569	0,07%	0,07%	Cdw Corp/De	US	14 423	0,13%	0,13%
Biogen Inc	US	6 759	0,06%	0,06%	Cgi Inc	CA	5 317	0,05%	0,05%
IDEXX Laboratories Inc	US	3 655	0,03%	0,03%	Cloudflare Inc	US	7 020	0,06%	0,06%
Illumina Inc	US	5 758	0,05%	0,05%	Corning Inc	US	6 038	0,05%	0,05%
Incyte Corp	US	3 816	0,03%	0,03%	Constellation Software Inc/Canada	CA	10 245	0,09%	0,09%
Inulet Corp	US	5 192	0,05%	0,05%	Crowdstrike Holdings Inc	US	18 903	0,17%	0,17%
Intuitive Surgical Inc	US	44 408	0,40%	0,40%	Cisco Systems Inc	US	57 170	0,52%	0,52%
Johnson and Johnson	US	92 612	0,84%	0,84%	Cognizant Technology Solutions Corp	US	7 222	0,07%	0,07%
Mckesson Corp	US	16 442	0,15%	0,15%	Datadog Inc	US	8 052	0,07%	0,07%
Labcorp Holdings Inc	US	1 014	0,01%	0,01%	Dell Technologies Inc	US	7 258	0,07%	0,07%
Medtronic Plc	IE	31 798	0,29%	0,29%	Descartes Systems Group Inc	CA	5 147	0,05%	0,05%
Merck and Co Inc	US	65 951	0,60%	0,60%	DocuSign Inc	US	2 186	0,02%	0,02%
Mettler-Toledo International Inc	US	5 408	0,05%	0,05%	Dynatrace Inc	US	1 681	0,02%	0,02%
Moderna Inc	US	2 159	0,02%	0,02%	Enphase Energy Inc	US	1 518	0,01%	0,01%
Molina Healthcare Inc	US	4 502	0,04%	0,04%	Entegris Inc	US	3 393	0,03%	0,03%
Neurocrine Biosciences Inc	US	4 675	0,04%	0,04%	EPAM Systems Inc	US	2 067	0,02%	0,02%
Pfizer Inc	US	36 048	0,33%	0,33%	Fair Isaac Corp	US	8 799	0,08%	0,08%
Revvity Inc	US	8 016	0,07%	0,07%	First Solar Inc	US	5 842	0,05%	0,05%
IQVIA Holdings Inc	US	8 815	0,08%	0,08%	Fortinet Inc	US	17 956	0,16%	0,16%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US	22 825	0,21%	0,21%	F5 Inc	US	1 945	0,02%	0,02%
ResMed Inc	US	7 833	0,07%	0,07%	Gartner Inc	US	5 353	0,05%	0,05%
Royalty Pharma PLC	GB	1 466	0,01%	0,01%	GoDaddy Inc	US	4 362	0,04%	0,04%
Solventum Corp	US	748	0,01%	0,01%	Hewlett Packard Enterprise Co	US	11 111	0,10%	0,10%
Steris plc	IE	4 770	0,04%	0,04%	HP Inc	US	17 630	0,16%	0,16%
Stryker Corp	US	29 837	0,27%	0,27%	HubSpot Inc	US	5 389	0,05%	0,05%
Teleflex Inc	US	983	0,01%	0,01%	International Business Machines Corp	US	49 308	0,45%	0,45%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	51 159	0,46%	0,46%	Intel Corp	US	17 546	0,16%	0,16%
Unitedhealth Group Inc	US	109 552	0,99%	0,99%	Intuit Inc	US	36 806	0,33%	0,33%
Viatis Inc	US	2 391	0,02%	0,02%	Jabil Inc	US	8 109	0,07%	0,07%
United Therapeutics Corp	US	3 119	0,03%	0,03%	Juniper Networks Inc	US	3 517	0,03%	0,03%
Veeva Systems Inc	US	5 111	0,05%	0,05%	Keylight Technologies Inc	US	12 246	0,11%	0,11%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	26 697	0,24%	0,24%	Kia Corp	US	18 102	0,16%	0,16%
Waters Corp	US	9 428	0,09%	0,09%	Lam Research Corp	US	21 548	0,19%	0,19%
West Pharmaceutical Services INC	US	9 410	0,09%	0,09%	Manhattan Associates Inc	US	2 687	0,02%	0,02%
Zimmer Biomet Holdings Inc	US	5 135	0,05%	0,05%	Microchip Technology Inc	US	2 661	0,02%	0,02%
Zoetis Inc	US	6 877	0,06%	0,06%	Micron Technology Inc	US	18 970	0,17%	0,17%
Summa Hälsövärd		1 309 167	11,83%		MicroStrategy Inc	US	11 520	0,10%	0,10%
Industri					Microsoft Corp	US	679 494	6,14%	6,14%
Automatic Data Processing Inc	US	26 522	0,24%	0,24%	MongoDB Inc	US	2 058	0,02%	0,02%
Axon Enterprise Inc	US	4 597	0,04%	0,04%	Monolithic Power Systems Inc	US	4 576	0,04%	0,04%
Broadridge Financial Solutions Inc	US	2 998	0,03%	0,03%	Motorola Solutions Inc	US	25 536	0,23%	0,23%
Builders FrstSrc	US	5 212	0,05%	0,05%	Marvell Technology Inc	US	20 381	0,18%	0,18%
Canadian National Railway Co	CA	26 466	0,24%	0,24%	NetApp Inc	US	5 900	0,05%	0,05%
Carlisle Companies Inc	US	12 634	0,11%	0,11%	Nutanix Inc	US	2 231	0,02%	0,02%
Carrier Global Corp	US	12 714	0,11%	0,11%	Nvidia Corp	US	755 256	6,82%	6,82%
Caterpillar Inc	US	29 661	0,27%	0,27%	Nxp Semiconductors Nv	NL	12 861	0,12%	0,12%
Dayforce Inc	US	1 124	0,01%	0,01%	Okta Inc	US	3 309	0,03%	0,03%
Paychex Inc	US	8 211	0,07%	0,07%	ON Semiconductor Corp	US	4 807	0,04%	0,04%
CNH Industrial NV	NL	3 292	0,03%	0,03%	Open Text Corp	CA	3 563	0,03%	0,03%
Copart Inc	US	7 800	0,07%	0,07%	Oracle Corp	US	61 129	0,55%	0,55%
Canadian Pacific Kansas City Limited	CA	24 868	0,22%	0,22%	Palo Alto Networks Inc	US	30 159	0,27%	0,27%
CSX Corp	US	24 460	0,22%	0,22%	Palantir Technologies Inc	US	32 014	0,29%	0,29%
					PTC Inc	US	2 641	0,02%	0,02%

Pure Storage Inc	US	3 937	0,04%	0,04%				
Qualcomm Inc	US	40 568	0,37%	0,37%				
Roper Technologies Inc	US	12 637	0,11%	0,11%				
Salesforce Inc	US	71 134	0,64%	0,64%				
ServiceNow Inc	US	47 428	0,43%	0,43%				
Shopify Inc	CA	26 328	0,24%	0,24%				
Skyworks Solutions Inc	US	784	0,01%	0,01%				
Snowflake Inc	US	10 237	0,09%	0,09%				
Seagate Technology Holdings Plc	IE	5 150	0,05%	0,05%				
Super Micro Computer Inc	US	2 694	0,02%	0,02%				
Gen Digital Inc	US	9 781	0,09%	0,09%				
Synopsys Inc	US	17 161	0,16%	0,16%				
Teradyne Inc	US	5 009	0,05%	0,05%				
Trimble Inc	US	8 666	0,08%	0,08%				
Twilio Inc	US	2 269	0,02%	0,02%				
Texas Instruments Inc	US	34 185	0,31%	0,31%				
TE Connectivity Plc	IE	4 581	0,04%	0,04%				
Tyler Technologies Inc	US	1 911	0,02%	0,02%				
Western Digital Corp	US	7 097	0,06%	0,06%				
Workday Inc	US	11 695	0,11%	0,11%				
Zebra Technologies Corp	US	7 681	0,07%	0,07%				
Zoom Video Communications Inc	US	11 722	0,11%	0,11%				
Zscaler Inc	US	4 784	0,04%	0,04%				
Summa Informationsteknologi		3 831 924	34,62%					
Kraftförsörjning								
American Water Works Co Inc	US	20 358	0,18%	0,18%				
Essential Utilities Inc	US	8 427	0,08%	0,08%				
Brookfield Renewable Corp	CA	6 632	0,06%	0,06%				
CenterPoint Energy Inc	US	701	0,01%	0,01%				
Edison International	US	1 941	0,02%	0,02%				
Hydro One Ltd	CA	7 823	0,07%	0,07%				
Eversource Energy	US	6 726	0,06%	0,06%				
Summa Kraftförsörjning		52 608	0,48%					
Material								
Agnico Eagle Mines Ltd	CA	4 242	0,04%	0,04%				
Albemarle Corp	US	476	0,00%	0,00%				
Ammcor PLC	JE	5 282	0,05%	0,05%				
Air Products And Chemicals Inc	US	17 946	0,16%	0,16%				
Avery Dennison Corp	US	4 962	0,04%	0,04%				
Ccl Industries Inc	CA	1 307	0,01%	0,01%				
CF Industries Holdings Inc	US	1 508	0,01%	0,01%				
Corteva Inc	US	2 798	0,03%	0,03%				
CRH PLC	IE	13 085	0,12%	0,12%				
Crown Holdings Inc	US	10 324	0,09%	0,09%				
DuPont De Nemours Inc	US	5 729	0,05%	0,05%				
Dow Inc	US	6 538	0,06%	0,06%				
Ecolab Inc	US	10 097	0,09%	0,09%				
First Quantum Minerals Ltd	CA	370	0,00%	0,00%				
International Flavors and Fragrances Inc	US	3 519	0,03%	0,03%				
International Paper Co	US	4 995	0,05%	0,05%				
Ivanhoe Mines Ltd	CA	944	0,01%	0,01%				
Linde PLC	IE	59 675	0,54%	0,54%				
Lundin Mining Corp	CA	1 083	0,01%	0,01%				
Martin Marietta Materials Inc	US	3 995	0,04%	0,04%				
Mosaic Co/The	US	842	0,01%	0,01%				
Newmont Corp	US	6 333	0,06%	0,06%				
NuCor Corp	US	2 450	0,02%	0,02%				
Nutrien Ltd	CA	2 026	0,02%	0,02%				
Packaging Corp of America	US	15 174	0,14%	0,14%				
Ppg Industries Inc	US	1 716	0,02%	0,02%				
Ball Corp	US	10 660	0,10%	0,10%				
Reliance Inc	US	3 570	0,03%	0,03%				
Sherwin-Williams Co/The	US	13 521	0,12%	0,12%				
Wheaton Precious Metals Corp	CA	10 514	0,09%	0,09%				
Steel Dynamics Inc	US	2 143	0,02%	0,02%				
Teck Resources Ltd	CA	2 642	0,02%	0,02%				
Vulcan Materials Co	US	1 137	0,01%	0,01%				
West Fraser Timber Co Ltd	CA	4 880	0,04%	0,04%				
Summa Material		236 485	2,14%					
Sällanköpsvaror och tjänster								
Airbnb Inc	US	11 180	0,10%	0,10%				
Amazon.Com Inc	US	468 502	4,23%	4,23%				
Autozone Inc	US	17 690	0,16%	0,16%				
Best Buy Co Inc	US	5 878	0,05%	0,05%				
Burlington Stores Inc	US	3 465	0,03%	0,03%				
Carnival Corp	PA	4 048	0,04%	0,04%				
Carvana Co	US	4 719	0,04%	0,04%				
CarMax Inc	US	2 891	0,03%	0,03%				
Deckers Outdoor	US	5 386	0,05%	0,05%				
Aptiv PLC	JE	8 754	0,08%	0,08%				
Dollarama Inc	CA	1 401	0,01%	0,01%				
DoorDash Inc	US	9 082	0,08%	0,08%				
Dr Horton Inc	US	6 025	0,05%	0,05%				
Darden Restaurants Inc	US	2 888	0,03%	0,03%				
eBay Inc	US	8 077	0,07%	0,07%				
Expedia Group Inc	US	3 706	0,03%	0,03%				
Ford Motor Co	US	4 988	0,05%	0,05%				
Garmin Ltd	CH	4 330	0,04%	0,04%				
General Motors Co	US	9 064	0,08%	0,08%				
Genuine Parts Co	US	7 096	0,06%	0,06%				
Gildan Activewear Inc	CA	8 784	0,08%	0,08%				
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	16 020	0,14%	0,14%				
Home Depot Inc/The	US	95 417	0,86%	0,86%				
Lennar Corp A	US	4 370	0,04%	0,04%				
LKQ Corp	US	11 532	0,10%	0,10%				
Lowe's Cos Inc	US	38 723	0,35%	0,35%				
Lululemon Athletica Inc	US	10 141	0,09%	0,09%				
Marriott International Inc/Md	US	14 917	0,13%	0,13%				
Mcdonald's Corp	US	30 749	0,28%	0,28%				
Mercadolibre Inc	US	15 031	0,14%	0,14%				
Magna International INC	CA	1 646	0,01%	0,01%				
Nike Inc	US	17 474	0,16%	0,16%				
Nvr Inc	US	2 711	0,02%	0,02%				
O'Reilly Automotive Inc	US	20 964	0,19%	0,19%				
Pool Corp	US	5 651	0,05%	0,05%				
Booking Holdings Inc	US	41 393	0,37%	0,37%				
Pultegroup Inc	US	2 768	0,02%	0,02%				
Rivian Automotive Inc	US	397	0,00%	0,00%				
Ross Stores Inc	US	9 861	0,09%	0,09%				
Royal Caribbean Cruises Ltd	US	10 196	0,09%	0,09%				
Chipotle Mexican Grill Inc	US	15 857	0,14%	0,14%				
Starbucks Corp	US	17 745	0,16%	0,16%				
TJX Cos Inc	US	31 770	0,29%	0,29%				
Tractor Supply Co	US	9 674	0,09%	0,09%				
Tesla Inc	US	266 835	2,41%	2,41%				
Ulta Beauty Inc	US	4 806	0,04%	0,04%				
Williams Sonoma Inc	US	8 184	0,07%	0,07%				
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		1 302 782	11,77%					
Telekomoperatörer								
ATandT Inc	US	34 169	0,31%	0,31%				
BCE Inc	CA	1 382	0,01%	0,01%				
Live Nation Entertainment Inc	US	4 006	0,04%	0,04%				
Charter Communications Inc	US	7 844	0,07%	0,07%				
Comcast Corp	US	31 764	0,29%	0,29%				
Warner Bros Discovery Inc	US	4 250	0,04%	0,04%				
Electronic Arts Inc	US	13 902	0,13%	0,13%				
Meta Platforms Inc	US	282 715	2,55%	2,55%				
Fox Corp	US	7 682	0,07%	0,07%				
Fox Corp A	US	10 360	0,09%	0,09%				
Alphabet Inc - A	US	247 933	2,24%	2,24%				
Alphabet Inc - C	US	213 414	1,93%	1,93%				
Interpublic Group Of Cos Inc/The	US	8 576	0,08%	0,08%				
Liberty Media Corp - C	US	2 252	0,02%	0,02%				
Match Group Inc	US	836	0,01%	0,01%				
T-Mobile US Inc	US	25 640	0,23%	0,23%				
Netflix Inc	US	86 666	0,78%	0,78%				
News Corp	US	17 284	0,16%	0,16%				
Omnicom Group Inc	US	3 422	0,03%	0,03%				
Pinterest Inc	US	1 538	0,01%	0,01%				
Roblox Corp	US	5 946	0,05%	0,05%				
Roku Inc	US	1 479	0,01%	0,01%				
Rogers Communications Inc	CA	3 667	0,03%	0,03%				
Snap Inc	US	1 749	0,02%	0,02%				
Take-Two Interactive Software Inc	US	6 915	0,06%	0,06%				
Telus Corp	CA	6 034	0,05%	0,05%				
Trade Desk Inc	US	9 168	0,08%	0,08%				
Verizon Communications Inc	US	39 730	0,36%	0,36%				
Walt Disney Co/The	US	46 384	0,42%	0,42%				
Summa Telekomoperatörer		1 126 708	10,18%					
Fastigheter								
Alexandria Real Estate Equities Inc	US	5 605	0,05%	0,05%				
American Homes 4 Rent	US	18 440	0,17%	0,17%				
American Tower Corp	US	12 970	0,12%	0,12%				
Avalonbay Communities Inc	US	23 576	0,21%	0,21%				
Boston Properties Inc	US	8 134	0,07%	0,07%				
Camden Property Trust	US	3 462	0,03%	0,03%				
Canadian Apartment Properties Reit	CA	9 891	0,09%	0,09%				
CBRE Group Inc	US	14 216	0,13%	0,13%				
Crown Castle International Corp	US	3 811	0,03%	0,03%				
CoStar Group Inc	US	1 819	0,02%	0,02%				
Digital Realty Trust Inc	US	15 675	0,14%	0,14%				
Equinix Inc	US	11 804	0,11%	0,11%				
Equity Residential	US	7 057	0,06%	0,06%				
Essex Property Trust Inc	US	19 157	0,17%	0,17%				

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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 53 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

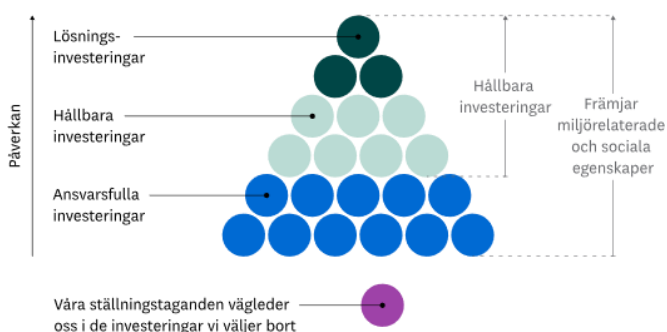
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Nordamerika Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 53 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 10 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Nordamerika Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

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 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 Nordamerika Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 48, varav 12 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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](https://www.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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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.
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 inleddes 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.

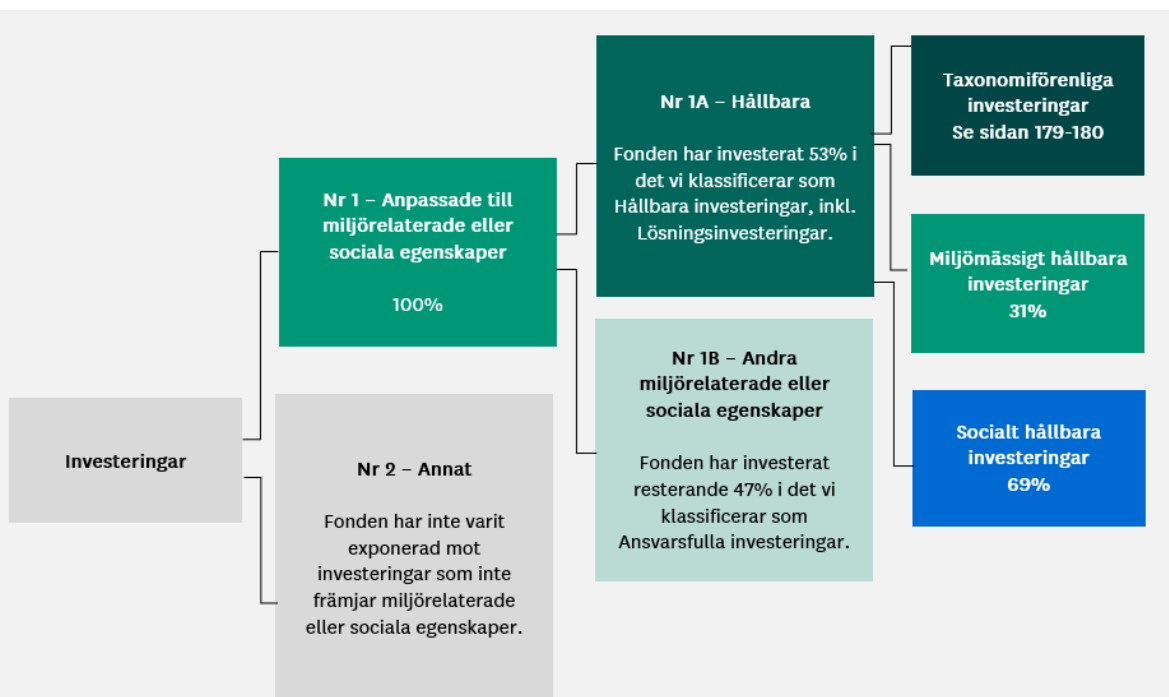
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc.	Informationsteknik	7,87%	US
NVIDIA Corporation	Informationsteknik	6,95%	US
Microsoft Corporation	Sällanköpsvaror och -tjänster	6,16%	US
Amazon.com, Inc.	Teleoperatörer	4,25%	US
Alphabet Inc. Class C	Teleoperatörer	4,19%	US
Meta Platforms Inc Class A	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,57%	US
Tesla, Inc.	Informationsteknik	2,48%	US
Broadcom Inc.	Finans	2,12%	US
JPMorgan Chase & Co.	Hälsovård	1,32%	US
Eli Lilly and Company	Finans	1,27%	US
Visa Inc. Class A	Finans	1,15%	US
Berkshire Hathaway Inc. Class B	Hälsovård	1,07%	US
UnitedHealth Group Incorporated	Finans	0,99%	US
Mastercard Incorporated Class A	Sällanköpsvaror och -tjänster	0,93%	US
Home Depot, Inc.	Hälsovård	0,86%	US

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Se illustration på nästa sida.

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?**

- Sällanköpsvaror och -tjänster
- Hälsovård
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer



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:

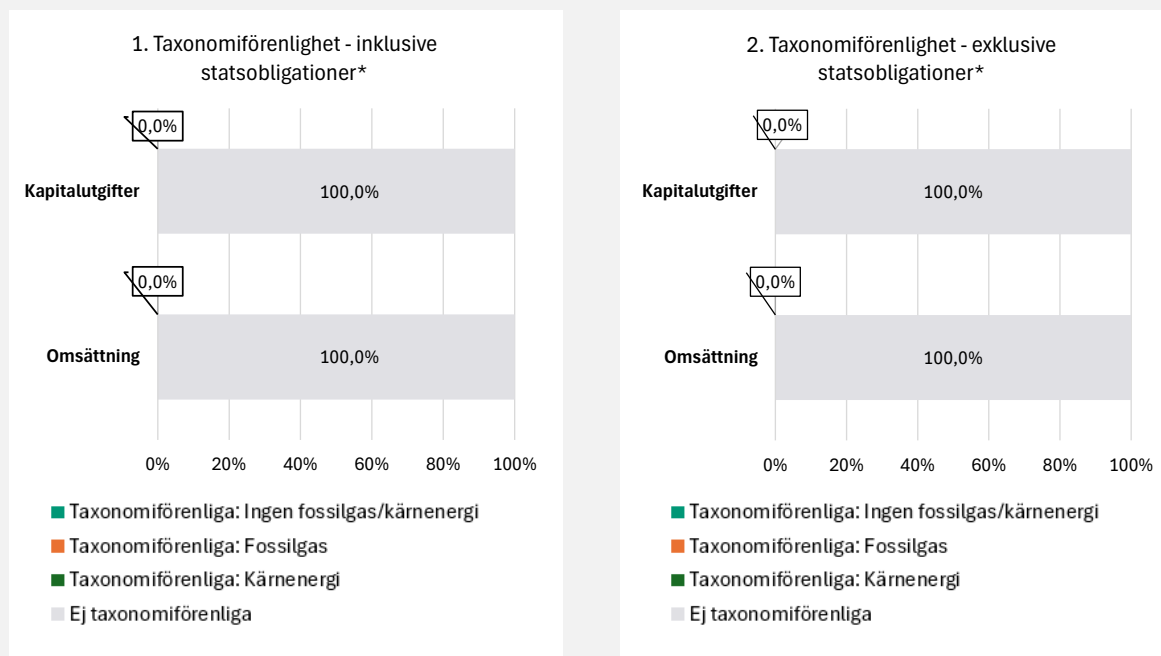
I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. 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 taxomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0,0 procent respektive 0,0 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-taxomin 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-taxomin?

Hållbara investeringar, inklusive Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 31 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 69 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 Nordamerika Exponering 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är rensat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

● *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 på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

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

Skandia Nordamerika Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

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

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Nordamerika Exponering både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Norden

Fonden investerar i svenska, danska, finska och norska aktier. Investeringarna fördelas över ett flertal branscher, främst i de större börsbolagen. Fondens mål är att i genomsnitt över en treårsperiod årligen överträffa sitt jämförelseindex med 1,0 procent, efter avgifter.

De nordiska aktiemarknaderna sammantaget har historiskt präglats av en relativt hög risk jämfört med andra utvecklade aktiemarknader som exempelvis USA och Japan. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa högre risk än till exempel fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. 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 Norden steg 5,7 procent 2024. Under samma period steg jämförelseindex 5,4 procent.

De nordiska aktiemarknaderna var stabila 2024 tack vare stark ekonomisk utveckling, fallande inflation, låg arbetslöshet och fortsatt stark tillväxt i USA. Det gav stöd åt höga vinstestimater och stabila multiplar trots minskade förväntningar på räntesänkningar under året. Värdeaktier har utvecklats bättre än tillväxtaktier, delvis drivet av stigande långräntor, medan cykliska aktier utvecklats bättre än defensiva, drivet av optimismen efter det amerikanska valet.

Skandia Norden överträffade sitt jämförelseindex under året, främst tack vare ett starkt bolagsurval. Sektorurvalet gav ett svagt negativt bidrag till årets avkastning. Positiva effekter gavs av fondens övervikt i kommunikationstjänster och konsumentvaror, samt undervikt i material delvis på grund av en fortsatt svag kinesisk efterfrågan. De positiva bidragen motverkades till stor del av ett negativt bidrag från fondens övervikt i fastighetssektorn och undervikt i banksektorn, drivet av stigande långräntor.

Aktieurvalen hade en positiv nettoeffekt på fonden under året. Största bidragsgivaren var Zealand Pharma tack vare starka resultat för bolagets viktminskningsläkemedel. Likt första halvåret fortsatte Protector Insurance visa hög tillväxt. Pandora fortsatte sin positiva utveckling från 2023 och befäste sin position som en relativt vinnare i portföljen, med stöd av uppjusterade estimater. Även Schibsted levererade solida bidrag, drivet av bolagets kostnadsbesparingar. Vidare gynnades fonden av DSV:s förvärv av DB Schenker och bolaget förblir en relativt stor övervikt in i 2025.

Övervikt i Vestas bidrog negativt till fonden efter nedslående marginalutveckling under hela året. Autostore presterade lägre än förväntat vad gäller ordergången under året, vilket i kombination med försäljningen av en av bolagets största ägare satte press på aktiekursen. Ett annat negativt bidrag till den relativa utvecklingen under året var undervikten i Nokia, trots successiva köp av aktien under andra halvåret.

Likt föregående år ser vi skäl till måttlig optimism för 2025, tack vare god ekonomisk tillväxt i kombination med sjunkande inflation och mindre restriktiv räntepolitik. Lägre räntor har normalt en över genomslutet positiv inverkan på reallönetillväxten och den regionala konsumtionen i Norden, vilket gör oss särskilt optimistiska för Norden som investeringsunivers. Prissättningen av nordiska aktier ligger också runt det historiska genomsnittet, vilket grundar för ytterligare tillväxt. Samtidigt är marginalerna på höga nivåer och risken för sena effekter av ränteförändringarna finns fortfarande kvar. Vi ser därför fördelen med att ha en balanserad portfölj när vi går in i det nya året.

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	145 kr	10 574 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	8 kr	1 176 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

1,43 %

Ansvarig förvaltare

Hans-Marius Lee Ludvigsen (DNB Asset Management AS)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	8,3 %	9,3 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	7,9 %	10,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	7,7 %	8,6 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	3,7 %	

Jämförelseindex

VINX Benchmark Net Index Capped SEK (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	814 406	372,52	2 186 123	0,00	5,7 %	5,4 %
2023	879 278	352,29	2 495 767	0,00	10,9 %	13,3 %
2022	832 606	317,69	2 620 720	0,00	-9,5 %	-10,2 %
2021	2 348 024	350,99	6 689 517	0,00	14,9 %	32,8 %
2020	2 097 539	305,47	6 866 247	0,00	20,2 %	12,9 %
2019	1 579 933	254,23	6 214 375	0,00	36,9 %	28,7 %
2018	1 141 876	185,73	6 147 816	0,00	-8,6 %	-3,5 %
2017	1 353 834	203,22	6 661 614	0,00	11,6 %	13,3 %
2016	1 122 314	182,08	6 163 778	0,00	9,2 %	7,7 %
2015	1 107 871	166,80	6 641 912	0,00	12,5 %	11,6 %

*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	1,81	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	991	0,03

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

År	Aktiv risk
2024	3,7 %
2023	5,0 %
2022	5,8 %
2021	6,3 %
2020	5,0 %
2019	4,4 %
2018	3,2 %
2017	2,8 %
2016	2,8 %
2015	2,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	811 399	871 515
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	811 399	871 515
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	811 399	871 515
Bankmedel och övriga likvida medel	3 677	10 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	3 118	1 283
Summa tillgångar	818 193	882 903
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	994	1 031
Övriga skulder (Not 3)	2 793	2 595
Summa skulder	3 787	3 626
Fondförmögenhet (Not 1)	814 406	879 278
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)	31 201	78 445
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
Ränteaftäkt	364	- 297
Utdelningar	34 886	22 484
Valutakursvinster och -förluster netto	- 424	- 325
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	66 027	100 307
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 12 727	- 12 211
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 12 451	- 11 982
Ersättning till förvaltningsinstitutet	- 276	- 229
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 1	437
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 991	- 916
Summa kostnader	- 13 719	- 12 690
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	52 308	87 618
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	879 278	832 606
Andelsutgivning	39 045	65 581
Andelsinlösen	- 156 225	- 106 527
Årets resultat enligt resultaträkning	52 308	87 618
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	814 406	879 278
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 olivkviderade affärer	3 118	1 283
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	- 2 793	- 2 595
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	176 070	144 612
Realisationsförluster	- 65 461	- 112 440
Orealiserade vinster och förluster	- 79 408	46 274
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	31 201	78 445
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	- 991	- 916
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknads värde, tkr	Del av förmögenhet	Del av förmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	19 072	2,34%	2,34%
Bakkafrost P/F	FO	7 355	0,90%	0,90%
Humble Group Ab	SE	3 528	0,43%	0,43%
Mowi ASA	NO	17 494	2,15%	2,15%
Orkla ASA	NO	11 463	1,41%	1,41%
Summa Dagligvaror		58 914	7,23%	
Energi				
Neste Oyj	FI	2 610	0,32%	0,32%
Subsea 7 SA	LU	1 398	0,17%	0,17%
Equinor ASA	NO	6 879	0,84%	0,84%
Summa Energi		10 887	1,34%	
Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	2 463	0,30%	0,30%
Danske Bank A/S	DK	3 486	0,43%	0,43%
Gjensidige Forsikring ASA	NO	8 983	1,10%	1,10%
Investor B	SE	49 632	6,09%	6,09%
Nordea Bank Abp	FI	32 929	4,04%	4,04%
Protector Forsikring ASA	NO	16 255	2,00%	2,00%
Swedbank AB A	SE	8 764	1,08%	1,08%
Summa Finans		122 512	15,04%	
Hälsövård				
ALK-Abello A/S	DK	3 338	0,41%	0,41%
AstraZeneca PLC	GB	10 402	1,28%	1,28%
Bonesupport Holding Ab	SE	2 866	0,35%	0,35%
Camurus AB	SE	2 586	0,32%	0,32%
Genmab A/S	DK	3 474	0,43%	0,43%
H Lundbeck A/S B	DK	4 100	0,50%	0,50%
Novo Nordisk A/S	DK	68 180	8,37%	8,37%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	5 943	0,73%	0,73%
Zealand Pharma A/S	DK	6 343	0,78%	0,78%
Summa Hälsövård		107 231	13,17%	
Industri				
ABB Ltd	CH	17 993	2,21%	2,21%
Assa Abloy B	SE	37 158	4,56%	4,56%
Addtech B	SE	8 090	0,99%	0,99%
Atlas Copco A	SE	27 973	3,43%	3,43%
Beijer Ref AB B	SE	1 802	0,22%	0,22%
Bravida Holding AB	SE	9 090	1,12%	1,12%
DSV Panalpina A/S	DK	42 658	5,24%	5,24%
Konecranes Oyj	FI	15 975	1,96%	1,96%
Sandvik AB	SE	20 089	2,47%	2,47%
Securitas B	SE	10 384	1,28%	1,28%
Skanska B	SE	15 009	1,84%	1,84%
SKF B	SE	786	0,10%	0,10%
Vestas Wind Systems A/S	DK	9 244	1,14%	1,14%
Volvo B	SE	7 319	0,90%	0,90%
Wartsila Oyj Abp	FI	17 280	2,12%	2,12%
AFRY AB	SE	3 326	0,41%	0,41%
Summa Industri		244 175	29,98%	
Informationsteknologi				
Sinch AB	SE	3 756	0,46%	0,46%
Hexagon B	SE	29 394	3,61%	3,61%
Lagercrantz Group Ab	SE	4 796	0,59%	0,59%
Link Mobility Group Holding ASA	NO	4 079	0,50%	0,50%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	18 943	2,33%	2,33%
Nokia Oyj	FI	22 835	2,80%	2,80%
Nordic Semiconductor Asa	NO	300	0,04%	0,04%
Qt Group Oyj	FI	1 681	0,21%	0,21%
Vitec Software Group Ab	SE	3 822	0,47%	0,47%
Summa Informationsteknologi		89 604	11,00%	
Kraftförsörjning				
Orsted A/S	DK	4 679	0,57%	0,57%
Summa Kraftförsörjning		4 679	0,57%	
Material				
Billerud AB	SE	4 267	0,52%	0,52%
Hexpol AB	SE	6 886	0,85%	0,85%
Lundin Mining Corp	CA	3 400	0,42%	0,42%
Novonores (Novozymes) B	DK	23 686	2,91%	2,91%
Stora Enso Oyj	FI	6 241	0,77%	0,77%
Summa Material		44 480	5,46%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Betsson AB	SE	4 442	0,55%	0,55%
Evolution Ab	SE	4 421	0,54%	0,54%
Pandora A/S	DK	27 960	3,43%	3,43%
Thule Group AB	SE	8 531	1,05%	1,05%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		45 353	5,57%	
Telekomoperatörer				
Schibsted ASA B-shares	NO	23 956	2,94%	2,94%
Stålfront Group AB (publ)	SE	2 595	0,32%	0,32%
Starytel Ab	SE	3 895	0,48%	0,48%
Tele2 B	SE	12 455	1,53%	1,53%
Summa Telekomoperatörer		42 901	5,27%	
Fastigheter				
Fastighets AB Balder	SE	26 351	3,24%	3,24%
Nyfosa AB	SE	5 650	0,69%	0,69%
Sagax B	SE	8 661	1,06%	1,06%
Summa Fastigheter		40 663	4,99%	
Summa Aktier		811 399	99,63%	
Summa Överlåtbara värdepapper		811 399	99,63%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		811 399	99,63%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		3 007	0,37%	0,00%
Varav likvida medel SEB		3 677	0,45%	0,00%
Fondförmögenhet		814 406	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper

Ab Sagax			
Sagax B	8 661	1,06%	0,00%
Summa Ab Sagax	8 661	1,06%	
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	811 399	99,63%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	3 007	0,37%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	814 406	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 61 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> 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?

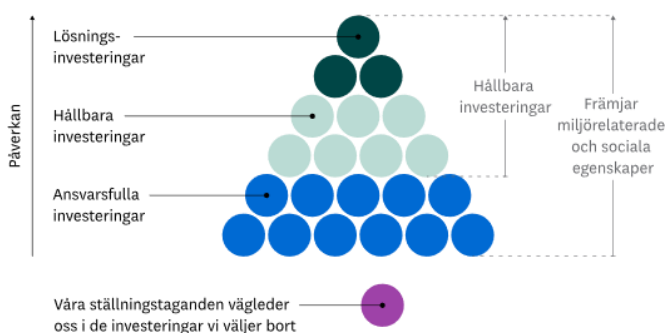
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Norden miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 61 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 19 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Norden 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 rekreativ användning (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, affäretik 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 Norden 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 Norden använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 65 procent, varav 30 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-taxonomi 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?

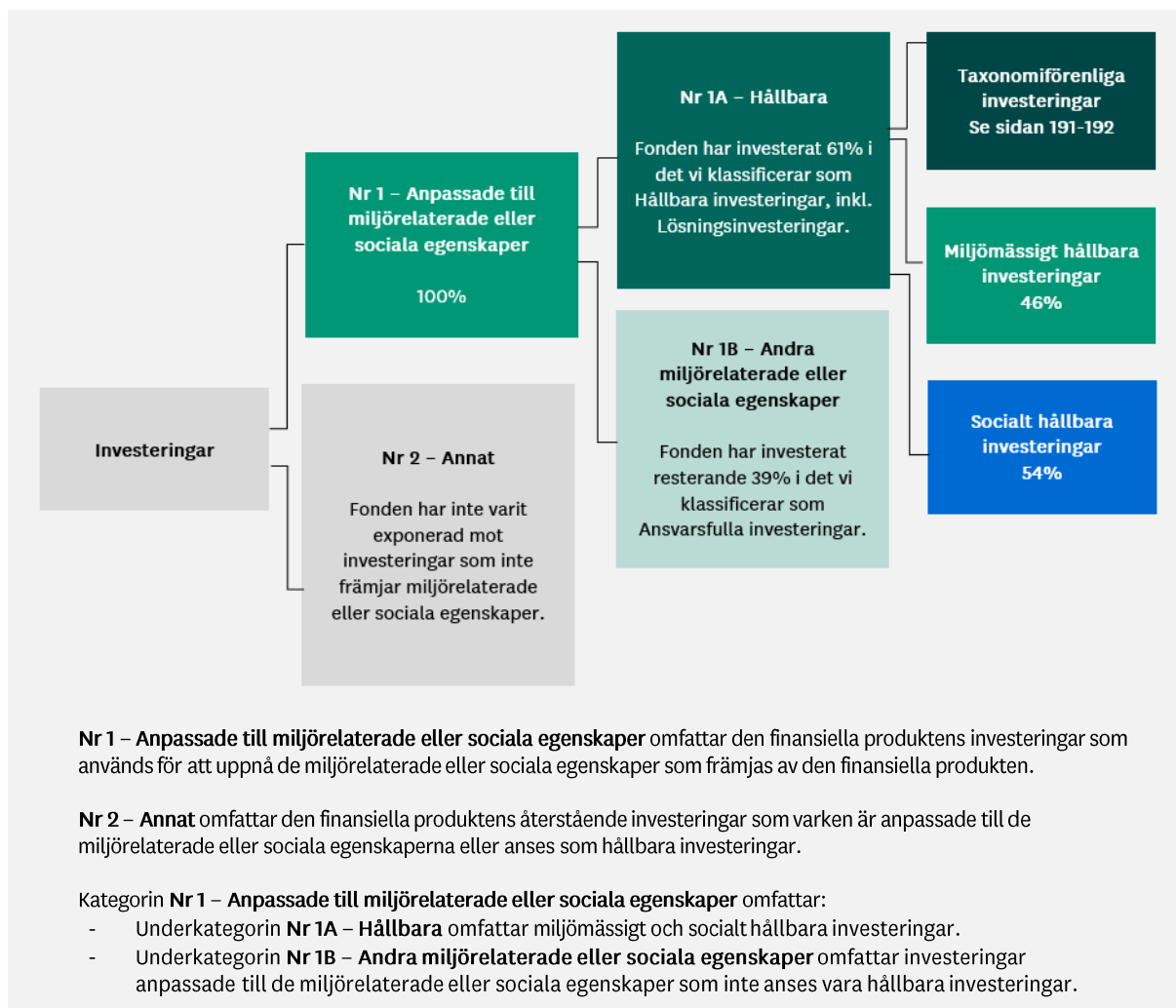
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är 2024.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Novo Nordisk A/S Class B	Hälsovård	8,37%	DK
Investor AB Class B	Finans	6,09%	SE
DSV A/S	Industrivaror och -tjänster	5,24%	DK
Swedbank AB Class A	Finans	5,11%	SE
ASSA ABLOY AB Class B	Industrivaror och -tjänster	4,56%	SE
Hexagon AB Class B	Informationsteknik	3,60%	SE
Pandora A/S	Sällanköpsvaror och -tjänster	3,43%	DK
Atlas Copco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	3,43%	SE
Fastighets AB Balder Class B	Fastigheter	3,23%	SE
Schibsted ASA Class B	Teleoperatörer	2,93%	NO
Novonosis A/S Class B	Material	2,91%	DK
Nokia Oyj	Informationsteknik	2,81%	FI
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,46%	SE
AAK AB	Dagligvaror	2,34%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informationsteknik	2,32%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.



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

- Material
- Industrivaror och -tjänster
- Sällanköpsvaror och -tjänster
- Dagligvaror
- Hälsovård
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer
- Fastigheter



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

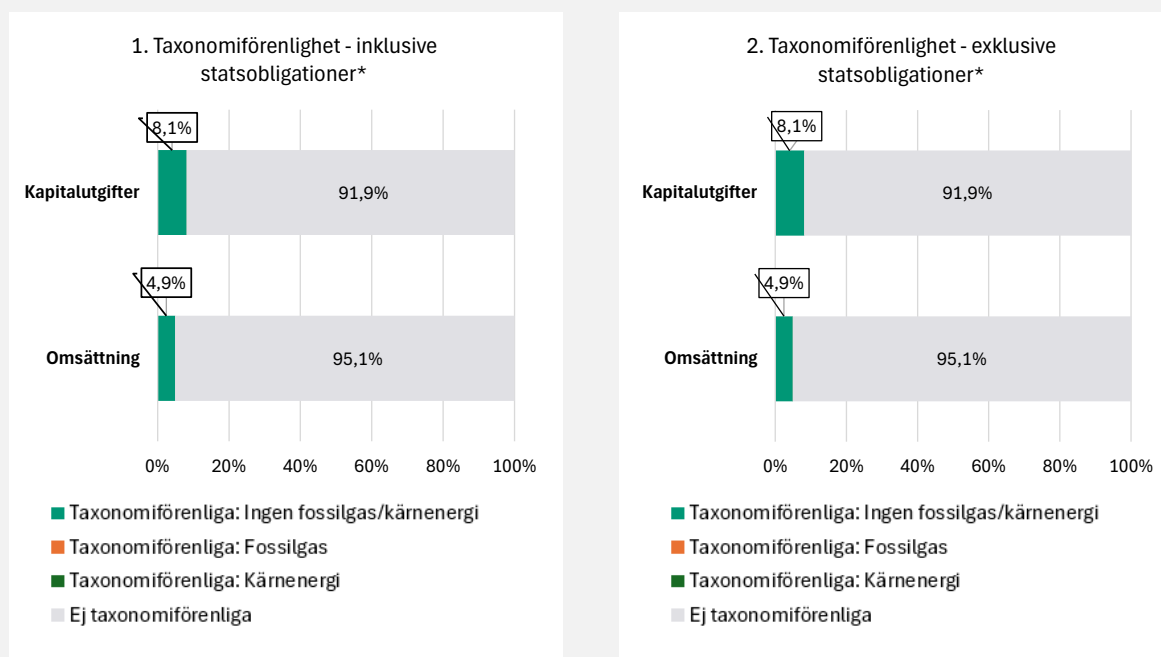
● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

- Ja:
- I fossilgas I kärnenergi
- Nej

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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 0,3 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 46 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 54 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 Norden 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.

Skandia Obligationsfond

Fonden investerar i obligationer i svenska kronor med hög kreditvärdighet, främst nominella statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer.

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 lägre risk än en aktiefond. Med hjälp av derivatinstrument kan hävstång skapas 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.

Skandia Obligationsfond steg med 2,7 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 2,7 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 intervallet 4,25–4,5 procent och ECB med 1 procentenhet till 3 procent.

Den samstämmighet kring räntesänkningar som under året präglade 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 böttna 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 räntesänkingscykel 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.

En av farhågorna inför 2024 var huruvida de höga räntenivåerna skulle medföra problem för kreditmarknaden då många bolag skulle vara tvungna att förlänga sina lån och obligationer till nya, högre räntenivåer. Denna farhåga visade sig vara obefogad och med få undantag var det snarare tvärtom. När det var dags för förlängning av obligationerna så var efterfrågan från investerarkollektivet så stor att det snarare var bolagen som satt i förarsätet och räntenivåerna föll i respons till den goda riskviljan. På den svenska kreditmarknaden handlade fastighetsbolagen starkt, då de gagnas av lägre räntor.

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.

Fonden har haft en relativt hög allokering i företags- och bostadsobligationer på bekostnad av statsobligationer för att öka avkastningspotentialen. Kreditspreadar har under året gått ihop, något som har bidragit positivt till bruttoavkastningen relativt jämförelseindex. Under året har dock kreditrisken minskats i fonden och samtidigt ökat mot kommunobligationer, som bedöms vara mindre känsliga mot negativt risksentiment. Det är en positioneringsförändring då kreditspreadar är låga, sett ur ett historiskt perspektiv. Fonden har hållit en neutral duration under året med undantag för vissa kortare perioder. Samtidigt så har fonden en relativt undervikt i långa statsobligationer och är därför positionerad för att räntekurvor ska bli brantare under året. Bortsett från

exponeringen mot de obligationer som ingår i index, så utgörs den största vikten i seniora- och MREL-obligationer emitterade av banker.

Fonden har under året använt derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen och har handlat med standardiserade terminskontrakt för att hantera fondens övergripande marknadsexponering. Under året var derivatexponeringen brutto som högst 131,2 procent av fondens värde; som lägst 121,3 procent samt i genomsnitt 126,8 procent mätt på månadsbasis.

Förvaltningsavvode
0,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	41 kr	10 273 kr
Månads sparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 217 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,40 %

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	4,1 %	4,0 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	-0,1 %	0,0 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	3,9 %	3,8 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,2 %	

Jämförelseindex
OMRX Bond All Index

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	1 847 673	181,29	10 191 519	0,00	2,7 %	2,7 %
2023	1 681 475	176,47	9 528 428	0,00	5,6 %	5,4 %
2022	1 465 449	167,17	8 765 886	0,00	-8,7 %	-7,9 %
2021	1 788 243	183,18	9 762 205	0,00	-1,1 %	-1,0 %
2020	2 217 140	185,23	11 969 748	0,00	1,5 %	1,4 %
2019	1 687 788	182,50	9 248 270	0,00	1,0 %	1,1 %
2018	1 947 163	180,74	10 773 295	0,00	0,6 %	1,1 %
2017	1 375 471	179,69	7 654 623	0,00	0,1 %	0,4 %
2016	1 679 114	179,51	9 353 782	0,00	2,5 %	2,8 %
2015	2 123 991	175,15	12 126 697	0,00	0,0 %	0,5 %

*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	0,59	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	115	0,01

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

Datum	%
2024-12-31	2,55

Fondens duration

År	Duration
2024	2,89
2023	3,07
2022	3,56
2021	4,49
2020	4,50
2019	4,12
2018	4,24
2017	4,05
2016	4,07
2015	3,78

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

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

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 807 537	1 632 951
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	1 807 537	1 632 951
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 807 537	1 632 951
Bankmedel och övriga likvida medel	22 966	34 454
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18 431	11 256
Övriga tillgångar (Not 3)	2 823	2 936
Summa tillgångar	1 851 757	1 681 596
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	628	562
Övriga skulder (Not 3)	3 456	- 440
Summa skulder	4 084	121
Fondförmögenhet (Not 1)	1 847 673	1 681 475
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	17 015	20 744
Övriga ställda säkerheter	0	0
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2024	2023
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	18 956	62 820
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	- 4 338	7 994
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Ränteeinkänter	38 496	21 309
Utdelningar	4	3
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	53 117	92 126
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 6 984	- 6 140
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 6 972	- 6 128
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 12	- 12
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 17	280
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 115	- 83
Summa kostnader	- 7 116	- 5 942
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	46 000	86 184
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 681 475	1 465 449
Andelsutgivning	380 674	319 275
Andelslösen	- 260 476	- 189 433
Årets resultat enligt resultaträkning	46 000	86 184
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelslösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 847 673	1 681 475
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 ollikviderade affärer	2 823	2 936
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	- 3 456	440
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	20 557	8 160
Realisationsförluster	- 45 920	- 36 579
Orealiserade vinster och förluster	44 319	91 239
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	18 956	62 820
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	169 919	129 654
Realisationsförluster	- 174 257	- 121 660
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	- 4 338	7 994
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	- 115	- 83
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				
African Development Bank 0.305 17.09.2026	CI	28 929	1,57%	1,57%
Akademiska Hus AB 0.448 07.10.2027	SE	14 081	0,76%	0,76%
Asian Development Bank 0.295 08.07.2026	SE	19 356	1,05%	1,05%
Danske Bank A/S FRN 22.12.2026	DK	20 072	1,09%	0,00%
Danske Bank Var 3/26 Call 3/25	DK	16 046	0,87%	1,95%
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.478 12.02.2026	DE	19 486	1,05%	1,05%
DNB Bank ASA VAR 02.09.2026	NO	20 129	1,09%	1,09%
Electrolux AB 1.705 24.02.2027	SE	8 689	0,47%	0,47%
European Investment Bank 0.375 17.09.2030	LU	8 678	0,47%	0,00%
European Investment Bank 1.19 08.05.2031	LU	4 492	0,24%	0,00%
European Investment Bank 1.5 02.03.2027	LU	19 601	1,06%	0,00%
European Investment Bank 3.75 01.06.2032	LU	4 184	0,23%	2,00%
Eurofima 0.49 27.11.2028	LU	18 275	0,99%	0,99%
Stockholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SE	13 568	0,73%	0,73%
Humlegården Fastigheter 1.205 22.09.2025	SE	3 956	0,21%	0,21%
Ica Gruppen AB 4.603 26.05.2026	SE	10 212	0,55%	0,00%
ICA Gruppen AB 4.905 24.02.2027	SE	12 408	0,67%	0,00%
ICA Gruppen AB 5.075 18.09.2026	SE	6 192	0,34%	1,56%
Inter American Devel BK 31.03.2026	US	29 126	1,58%	1,58%
Investment AB Latour (publ) 3.43 10.06.2026	SE	4 032	0,22%	0,22%
Jernhusen AB 3.81 16.05.2028	SE	4 105	0,22%	0,22%
Jyske Bank A/S 4.75 02.02.2027	DK	43 771	2,37%	2,37%
Kommunalbanken AS 0.125 28.08.2026	NO	19 239	1,04%	0,00%
Kommunalbanken As 2.941 15.01.2027	NO	8 063	0,44%	1,48%
Kommuninvest i Sverige AB 0.25 26.11.2027	SE	9 359	0,51%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.06.2030	SE	4 069	0,22%	0,00%
Kommuninvest i Sverige AB 3.25 12.11.2029	SE	44 856	2,43%	0,00%
Kommuninvest I Sverige 0.375 10.06.2026	SE	3 884	0,21%	0,00%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 3.75 30.09.2030	SE	41 429	2,24%	0,00%
Lansforsakringar Bank 4.322 16.02.2027	SE	20 603	1,12%	0,00%
Lansforsakringar Bank 4.913 18.11.2026	SE	30 995	1,68%	0,00%
Länsförsäkringar Bank AB FRN 05.10.2026	SE	20 031	1,08%	3,88%
Nordic Investment Bank 1.375 27.01.2028	DK	27 968	1,51%	0,00%
Nordiska Investeringsbanken 2.25 16.09.2031	FI	7 680	0,42%	1,93%
Nordea Bank ABP 2.485 24.09.2027	FI	49 435	2,68%	0,00%
Nordea Bank Abp 4.75 02.06.2026	FI	8 191	0,44%	3,12%
Nykredit Realcredit A/S FRN 04.07.2025	DK	10 023	0,54%	0,00%
Ostersunds Kommun 2.273 18.09.2029	SE	17 584	0,95%	0,95%
SBAB Bank AB (publ) FRN 21.09.2026	SE	10 028	0,54%	0,00%
SBAB Bank VAR 2/26 Call 2/25	SE	10 010	0,54%	1,08%
Skandinaviska Enskilda 4.048 01.09.2026	SE	36 600	1,98%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 3.033 31.05.2029	SE	18 182	0,98%	0,00%
Spar Nord Bank A/S FRN 26.05.2026	DK	47 996	2,60%	2,60%
Specialfastigheter Sverige AB 0.86 27.01.2026	SE	21 595	1,17%	0,00%
Specialfastigheter Sverige AB 4.055 22.11.2028	SE	31 173	1,69%	0,00%
Specialfastigheter Sverige 3.185 09.02.2029	SE	4 027	0,22%	0,00%
Swedavia AB 0.635 15.10.2025	SE	9 834	0,53%	0,00%
Swedavia AB 0.89 12.03.2025	SE	3 984	0,22%	0,00%
Swedavia AB 1.21 26.05.2025	SE	9 935	0,54%	1,29%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	SE	15 017	0,81%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	SE	12 060	0,65%	0,00%
Vattenfall AB 3.875 24.11.2025	SE	10 096	0,55%	0,55%
Vasakronan AB (publ) 0.64 02.09.2025	SE	9 867	0,53%	0,53%
Ziklo Bank AB (publ) 0.858 20.11.2025	SE	21 629	1,17%	1,17%
Volvo Treasury AB 4.46 03.11.2026	SE	20 550	1,11%	1,11%
Volkswagen Fin Serv FRN 08.12.2025	NL	20 015	1,08%	0,00%
Volkswagen Financial Services N.V. 4.283 08.12.2027	NL	2 034	0,11%	1,19%
Willem AB FRN 19.11.2025	SE	10 052	0,54%	0,00%
Willem AB 0.615 30.09.2025	SE	1 970	0,11%	0,65%
Öresundskonsortiet I/S 0 5 15.10.2027	DK	18 744	1,01%	1,01%
Danske Hypotek AB (publ) 3 5 20.12.2028	SE	16 387	0,89%	0,00%
Danske Hypotek 3 5 15.12.2027	SE	10 225	0,55%	1,44%
DNB Boligkredit AS 2.474 03.09.2029	NO	9 804	0,53%	0,53%
Lansforsakringar Hypotek 1 15.09.2027	SE	5 744	0,31%	0,00%
Lansforsakringar Hypotek 1 5 16.09.2026	SE	43 245	2,34%	0,00%
Lansforsakringar Hypotek 3 19.09.2029	SE	12 025	0,65%	0,00%
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ) 0 5 20.09.2028	SE	35 864	1,94%	7,49%
Landshypotek Bank AB (publ) 3.25 04.08.2028	SE	10 147	0,55%	0,55%
Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	SE	23 084	1,25%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3 5 20.09.2028	SE	51 205	2,77%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3 5 26.10.2029	SE	10 241	0,55%	4,57%
AB Sveriges Säkerställda Obl. 0.75 09.06.2032	SE	21 959	1,19%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) SCB	SE	73 696	3,99%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 3 5 14.06.	SE	40 950	2,22%	0,00%
AB Sveriges Säkerställda Obligationer 4. 23.05.202	SE	60 611	3,28%	0,00%
Swedish Covered Bond Corp 2 17.06.2026	SE	47 648	2,58%	0,00%
Swedish Covered Bond 1 12.06.2030	SE	7 207	0,39%	13,64%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	SE	6 036	0,33%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	SE	24 037	1,30%	3,61%
Stadshypotek AB (publ) 2 5 01.12.2028	SE	23 877	1,29%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3 629 20.06.2028	SE	12 346	0,67%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	SE	4 179	0,23%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	SE	23 365	1,26%	3,45%
Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	SE	5 797	0,31%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	SE	20 162	1,09%	2,87%
Summa Företag och Kreditinstitut		1 598 039	86,49%	
Stat och Kommun				
City of Gothenburg 3.725 04.10.2028	SE	12 426	0,67%	0,67%
Kommuninvest i Sverige AB 3 18.06.2031	SE	21 039	1,14%	0,00%
Kommuninvest I Sverige 0 75 12.05.2028	SE	9 397	0,51%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 0 875 16.05.2029	SE	1 846	0,10%	0,00%
Kommuninvest i Sverige 3 12.03.2029	SE	60 571	3,28%	8,39%
Nacka Kommun 2.213 02.05.2027	SE	3 965	0,21%	0,00%
Nacka Kommun 3.193 12.04.2029	SE	12 170	0,66%	0,87%
Norrköpings Kommun 0.566 01.10.2027	SE	28 413	1,54%	0,00%
Norrköpings kommun 0.605 15.12.2026	SE	3 859	0,21%	1,75%
Nykredit Realcredit A/S 4.967 19.10.2026	DK	10 328	0,56%	1,10%
Region Skane 3.563 15.06.2027	SE	6 143	0,33%	1,32%

Specialfastigheter Sverige 3.708 30.11.2027	SE	10 241	0,55%	3,63%
Region Stockholm 0.46 27.04.2027	SE	9 541	0,52%	0,52%
SO 1053 3.50% 2039/03/30	SE	4 426	0,24%	0,00%
SO 1056 2.25% 2032/06/01	SE	995	0,05%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.5 24.11.2045	SE	1 308	0,07%	0,00%
Sverige Kongeriket 0.75 12.11.2029	SE	1 869	0,10%	0,00%
Sverige Kongeriket 1.375 23.06.2071	SE	1 218	0,07%	0,53%
Vellinge Kommun 2.4 27.09.2030	SE	9 742	0,53%	0,53%
Summa Stat och Kommun		209 498	11,34%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 807 537	97,83%	
Summa Överlåtbara värdepapper		1 807 537	97,83%	

Standardiserade Derivat

Standardiserade Räntederivat				
Stadshypotek 2 Futures 2025-03-19 / CEAH5	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 10 Futures 2025-03-19 / BUOH5	SE	0	0,00%	0,00%
Swedish Government 2 Futures 2025-03-19 / BTLH5	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	1 807 537	97,83%	0,00%
Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder	40 136	2,17%	0,00%
Varav likvida medel SEB	22 965	1,24%	0,00%
Fondförmögenhet	1 847 673	100,00%	

Specifikation exponering enskilda företagsgrupper**Handelsbanken**

Stadshypotek AB (publ) 2.5 01.12.2028	23 877	1,29%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 3.629 20.06.2028	12 346	0,67%	0,00%
Stadshypotek AB (publ) 4 02.05.2029	4 179	0,23%	0,00%
Stadshypotek AB 1594 2 01.09.2028	23 365	1,26%	0,00%
Summa Handelsbanken	63 766	3,45%	

Nordea Bank

Nordea Hypotek AB 1 16.06.2027	23 084	1,25%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 20.09.2028	51 205	2,77%	0,00%
Nordea Hypotek AB 3.5 26.10.2029	10 241	0,55%	0,00%
Summa Nordea Bank	84 529	4,57%	

SEB

Bankmedel SEB	5 950	0,32%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.11.20	6 036	0,33%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 3 06.12.20	24 037	1,30%	0,00%
Skandinaviska Enskilda 4.048 01.09.2026	36 600	1,98%	0,00%
Summa SEB	72 624	3,93%	

Swedbank

Swedbank Hypotek AB 1 17.03.2027	5 797	0,31%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 15.03.2028	20 162	1,09%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 27.12.2029	15 017	0,81%	0,00%
Swedbank Hypotek AB 3 28.03.2029	12 060	0,65%	0,00%
Summa Swedbank	53 037	2,87%	

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	1 807 537	97,83%	0,00%
Övrigt	40 136	2,17%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	1 847 673	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

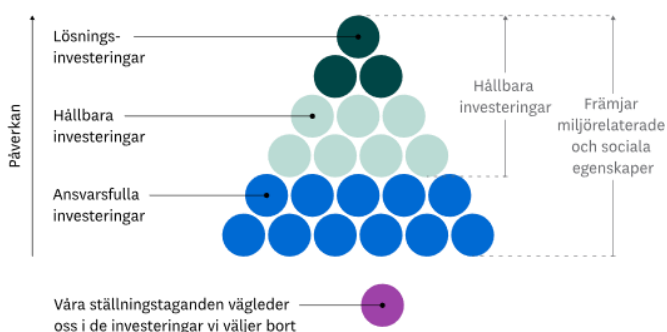
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Obligationsfond miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 67 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 37 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Obligationsfond valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Obligationsfond 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.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Skandia Obligationsfond använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 64 procent, varav 39 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

● **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.

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.

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

Vi granskar återkommande våra fonders investeringar. Om en verksamhet 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 för utveckling i verksamheten. Det betyder till exempel att Skandia Fonder noggrant följer händelseutvecklingen och för samtal med verksamhetens ledning. Främst avser vi att föra dialog med en sådan verksamhet i syfte att det ska rätta till missförhållandena. Ytterst, i de fall när tillräcklig förbättring inte bedöms möjlig, kan en verksamhet komma att väljas bort som investeringsobjekt.

I EU-taxonomi 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 obligationsemittenter 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald:
Samtliga noterade obligationsemittenter 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 utslutning. 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 verksamheter 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 obligationsemittenter 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.
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen):
Fonden utslöt helt investeringar i verksamheter som producerar eller distribuerar kontroversiella vapen.
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar:
Fonden investerade inte i statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå. Som indikatorer används bland annat Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators. Uteslutna stater publiceras på Skandia Fonders hemsida www.skandia.se/fonder.
Vad gäller överstatliga organisationer (exempelvis Världsbanken, Asian Development Bank och African Development Bank) så förekom det i ökad utsträckning att de utfärdade gröna och/eller sociala obligationer, vilka fonden ofta valde att investera i.

19. Frivillig indikator för investeringar i bolag – miljö och klimat: Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning:
Fonden genomlyste samtliga obligationsemitterter 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 statliga och överstatliga enheter – social: #19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet; #20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter; #21. Graden av korruption i genomsnitt; #22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner; #23. Genomsnittlig grad av politisk stabilitet; #24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet:
Fonden investerade primärt i statsobligationer utgivna av svenska staten, kommuner och regioner. Sverige placerar sig i topp i de internationella granskningar som görs av länders yttrandefrihet, politiska stabilitet, mänskliga rättigheter, korruption och skattehantering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

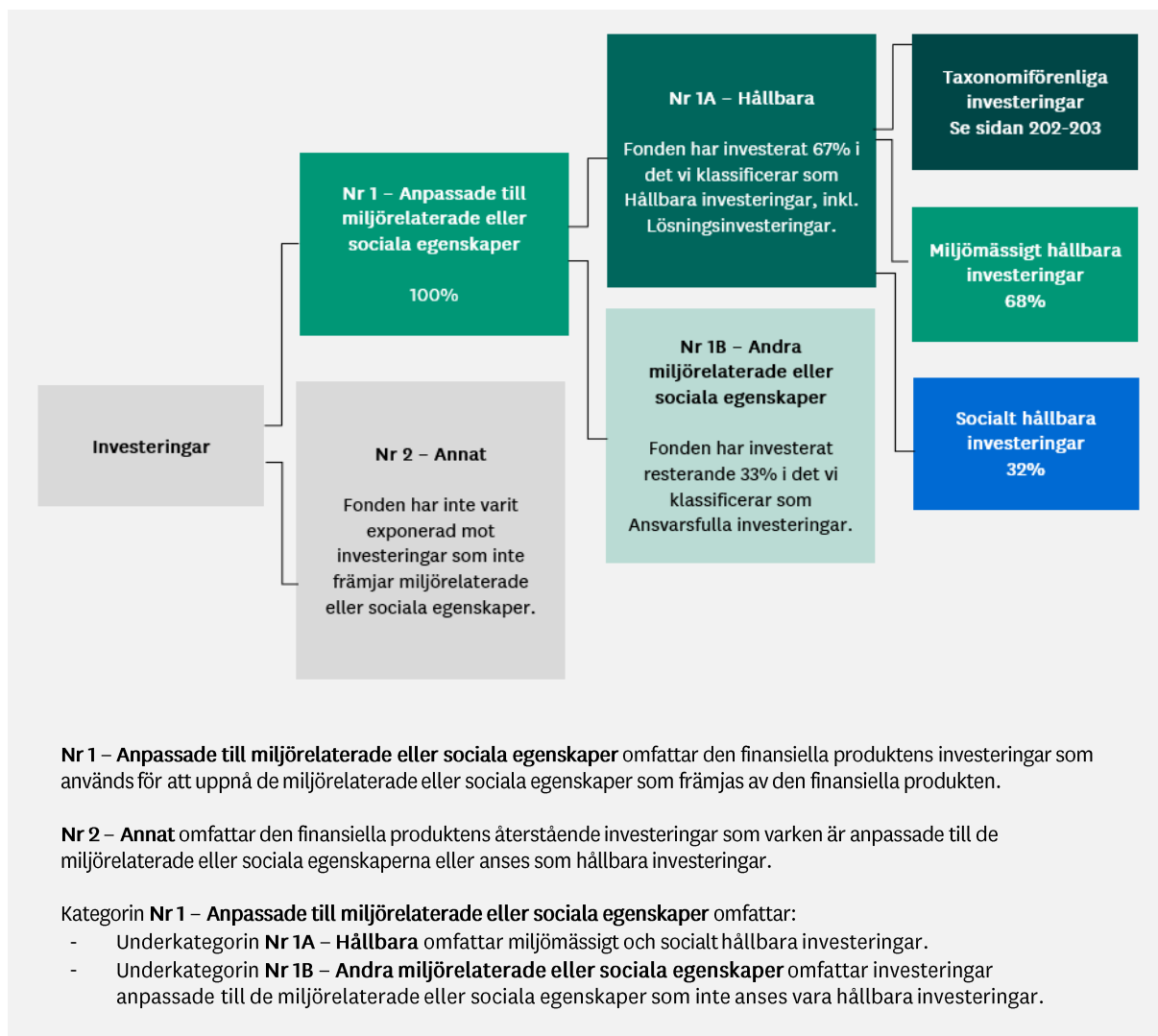
Största investeringarna	% tillgångar	Land
Swedish Covered Bond Corporation 0.25% 09-jun-2027	4,03%	SE
Swedish Covered Bond Corporation 4.0% 23-maj-2029	3,31%	SE
Kommuninvest I Sverige Ab 3.0% 12-mar-2029	3,31%	SE
Nordea Hypotek Ab 3.5% 20-sep-2028	2,80%	SE
Nordea Bank Abp 2.485% 24-sep-2027	2,70%	FI
Spar Nord Bank A/s Frn 26-maj-2026	2,62%	DK
Swedish Covered Bond Corporation 2.0% 17-jun-2026	2,60%	SE
Kommuninvest I Sverige Ab 3.25% 12-nov-2029	2,45%	SE
Jyske Bank A/s 4.75% 02-feb-2027	2,39%	SE
Lansforsakringar Hypotek Ab 1.5% 16-sep-2026	2,36%	SE
Lansforsakringar Hypotek Ab 3.75% 30-sep-2030	2,26%	SE
Swedish Covered Bond Corporation 3.5% 14-jun-2028	2,24%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken Ab 4.048% 01-sep-2026	2,00%	SE
Lansforsakringar Hypotek Ab 0.5% 20-sep-2028	1,96%	SE
Specialfastigheter Sverige Ab 4.055% 22-nov-2028	1,70%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

Fonden placerar i svenska statsobligationer och säkerställda obligationer, penningmarknadsinstrument och andra skuldförbindelser utgivna av kreditinstitut eller andra företag, utländsk stat eller myndighet.



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

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

Ja:

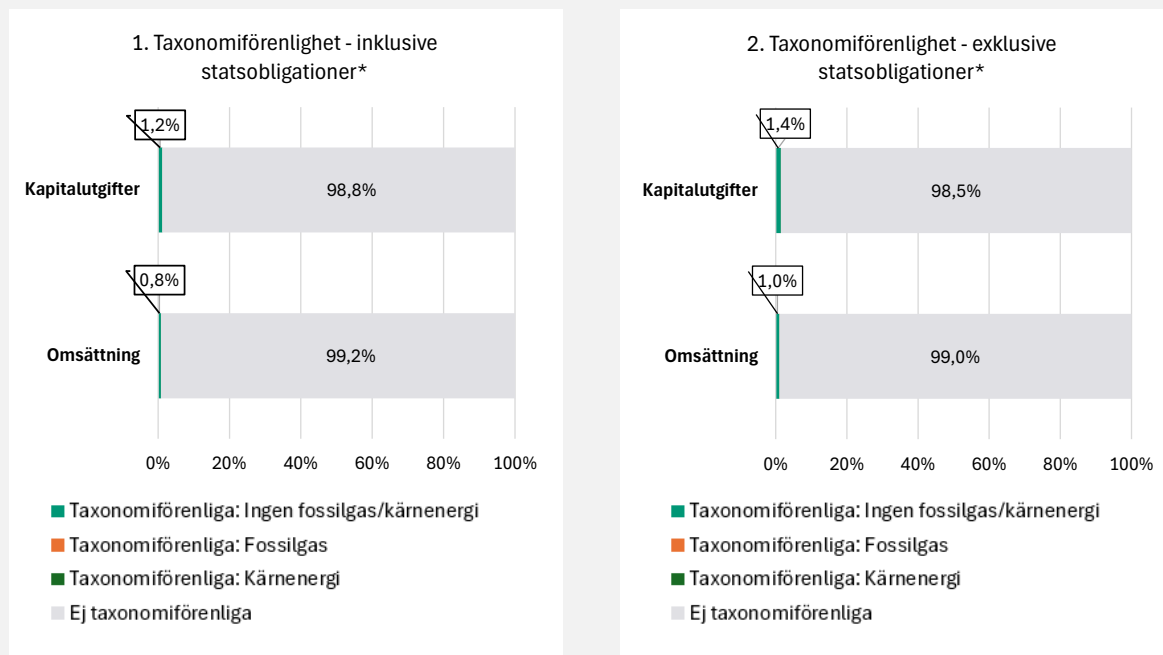
I fossilgas

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 0,1 procent respektive 0,2 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.



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

Hållbara investeringar, inklusive Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 68 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 32 procent av investeringar vars inriktning syftar till att vara en lösning till ett socialt mål.



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



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 Obligationsfond 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.

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 präglade 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 omvärlden. 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	Förvaltningskostnad	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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning 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
Ränteaftäkter	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		
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
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olkvaderade affärer	2 583	- 385
I övriga skulder ingår olkvaderade 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 6 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.

Skandia Småbolag Sverige

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

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

Skandia Småbolag Sverige steg 16,4 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 8,8 procent.

Börsåret inleddes med en svag månad då stockholmsbörsen sjönk 1,5 procent i januari. Fokus var fortsatt på inflation samt den kommande räntesänkingscykeln där förväntningarna flyttades framåt i tiden efter stark makrostatistik som presenterades främst i USA. En drivare till inflation under perioden var oroligheter i Röda Havet med attacker på fartyg genom den viktiga färdstråkan. Detta ledde till längre ledtider samt högre fraktrater. Efter en svag inledning avslutades första kvartalet starkt med en uppgång på 4,0 procent i februari följt av 5,0 procent i mars.

Andra kvartalet kantades av geopolitisk oro, spridningseffekter från kriget i Gaza efter en israelisk attack mot ett konsulat i Damaskus som följdes av iranska repressalier i form av robotangrepp mot Israel. Kina utförde stora militärövningar utanför Taiwan och inkräktade på Filippinskt havsterritorium, samtidigt som Ryssland slöt ett strategiskt försvarsavtal med Nordkorea. Stockholmsbörsen såg en mindre uppgång i april på 0,9% följt av en stark uppgång på 2,8% i maj följt av en nedgång på 1,3% i juni. Sammanfattningsvis steg Stockholmsbörsen med 10,2 procent under det första halvåret av 2024.

I det tredje kvartalet valde centralbanker runt om i världen att sänka styrräntor, både Riksbanken och amerikanska Fed sänkte med 50bp vardera. Under rapportperioden i juli presenterade bolagen generellt bättre resultat än väntat vilket också ledde till en stark utveckling på stockholmsbörsen som stängde månaden med en uppgång på 2,7%. Augusti inleddes av oro då amerikansk makrostatistik var svagare än väntat. Trots detta avslutades månaden med en nedgång på 0,1%. Kvartalet avslutades med fortsatt styrka och september summerades till en uppgång på 1,4%.

Årets sista kvartal inleddes svagt då stockholmsbörsen sjönk 3,5 procent i oktober. Den negativa trenden fortsatte i november då börsen sjönk ytterligare med 1,0 %. Under november hölls presidentvalet i USA där Trump blev segrare med republikanska vinster i senaten och representanthuset. Detta fick räntor världen över att stiga på risk för införandet av tullar i USA. I Europa har makrostatistiken varit fortsatt svag samtidigt som inflationen har pekat nedåt medan vi såg det motsatta i USA med en fortsatt stark ekonomi och en inflation över Feds mål. Detta har lett till att ränteförväntningar framåt går isär, med amerikansk ränta betydligt högre än den i europazonen. I december sjönk börsen med 1,3 %. Stockholmsbörsen mätt som OMXS Benchmark Cap GI steg totalt 8,1 procent under 2024.

Årets tre starkaste sektorer var telekom, konsumentvaror och finans medan de tre svagaste var allmännyttiga tjänster, sällanköpsvaror och basmaterial. Bland årets vinnare på börsen fanns bl.a SAAB, Millicom och Securitas. Bland de svagaste aktierna fanns SSAB, Sinch och Dometic.

Största transaktionerna i fonden består av köp av Sagax, Sinch och Husqvarna samt försäljningar av SAAB, Balder och Tele2. Största positiva bidrag till fondens relativa avkastning under året kommer från övervikterna i SAAB och Sectra samt undervikten i SSAB. Största negativa bidrag kommer från övervikten i Castellum samt undervikterna i Lagercrantz och Bonesupport.

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	153 kr	11 642 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 252 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

1,40 %

Ansvarig förvaltare

Henrik Asplund (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,1 %	11,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	6,9 %	7,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	16,0 %	16,3 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	4,4 %	

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap Return Sweden Index (inkluderar utdelningar)

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

År	Fondförmög- enhet i tkr	Andels- värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond	Total- avkastning Index
2024	4 338 242	1 434,00	3 025 162	0,00	16,4 %	8,8 %
2023	4 097 123	1 231,78	3 326 061	0,00	9,8 %	14,7 %
2022	4 112 380	1 122,03	3 664 980	0,00	-34,3 %	-31,4 %
2021	7 063 832	1 706,84	4 138 394	0,00	25,5 %	37,1 %
2020	6 059 063	1 359,53	4 456 555	0,00	32,3 %	23,0 %
2019	4 441 040	1 027,35	4 322 624	0,00	40,5 %	43,2 %
2018	2 657 057	731,30	3 633 215	0,00	2,0 %	-0,2 %
2017	2 727 432	716,82	3 804 750	0,00	10,1 %	8,8 %
2016	2 722 334	651,24	4 180 049	0,00	7,2 %	12,2 %
2015	2 858 541	607,50	4 705 417	0,00	26,3 %	30,1 %

*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	0,29	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	1 877	0,07

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

År	Aktiv risk
2024	4,4 %
2023	4,5 %
2022	3,7 %
2021	4,7 %
2020	4,3 %
2019	4,2 %
2018	3,6 %
2017	2,5 %
2016	2,5 %
2015	2,7 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	4 275 090	4 023 912
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	4 275 090	4 023 912
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 275 090	4 023 912
Bankmedel och övriga likvida medel	73 332	94 434
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	- 2 118	4 597
Summa tillgångar	4 346 304	4 122 943
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 förtbetalda intäkter	5 219	4 678
Övriga skulder (Not 3)	2 843	21 141
Summa skulder	8 062	25 820
Fondförmögenhet (Not 1)	4 338 242	4 097 123
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)	623 284	356 036
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
Ränteutgifter	16 139	- 3
Utdelningar	60 434	67 611
Valutakursvinster och -förluster netto	57	- 24
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	699 914	423 621
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 61 612	- 56 378
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 61 570	- 56 339
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 42	- 39
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	1 715
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 1 877	- 2 132
Summa kostnader	- 63 490	- 56 795
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	636 425	366 826
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	4 097 123	4 112 380
Andelsutgivning	341 019	167 700
Andelsinlösen	- 736 325	- 549 783
Årets resultat enligt resultaträkning	636 425	366 826
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	4 338 242	4 097 123
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	- 2 118	4 597
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 2 843	- 21 141
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	561 945	365 267
Realisationsförluster	- 140 278	- 473 038
Orealiserade vinster och förluster	201 617	463 808
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	623 284	356 036
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	- 1 877	- 2 132
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	199 784	4,61%	4,61%
Summa Dagligvaror		199 784	4,61%	
Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	53 609	1,24%	1,24%
Nordnet AB	SE	116 858	2,69%	2,69%
TF Bank AB	SE	64 765	1,49%	1,49%
Summa Finans		235 232	5,42%	
Hälsovård				
Addlife AB	SE	88 440	2,04%	2,04%
Elekta AB B	SE	52 842	1,22%	1,22%
Getinge B	SE	105 550	2,43%	2,43%
Sectra B	SE	198 970	4,59%	4,59%
Sedana Medical AB	SE	15 991	0,37%	0,37%
Surgical Science Sweden AB	SE	28 073	0,65%	0,65%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	65 418	1,51%	1,51%
Vitrolife AB	SE	83 831	1,93%	1,93%
Xivivo Perfusion AB	SE	39 889	0,92%	0,92%
Summa Hälsovård		679 004	15,65%	
Industri				
Addtech B	SE	252 947	5,83%	5,83%
Beijer Alma B	SE	82 050	1,89%	1,89%
Beijer Ref AB B	SE	243 185	5,61%	5,61%
Electrolux Professional AB B	SE	34 965	0,81%	0,81%
Fasadgruppen Group AB	SE	32 411	0,75%	0,75%
Husqvarna B	SE	49 085	1,13%	1,13%
Instalco AB	SE	46 657	1,08%	1,08%
ITAB Shop Concept B	SE	19 605	0,45%	0,45%
Loomis AB	SE	102 049	2,35%	2,35%
MiDef Group AB	SE	48 446	1,12%	1,12%
Munters Group AB	SE	104 180	2,40%	2,40%
Nyab Oyj	SE	9 001	0,21%	0,21%
SAAB B	SE	97 060	2,24%	2,24%
Securitas B	SE	196 456	4,53%	4,53%
Skanska B	SE	29 041	0,67%	0,67%
Sweco AB B	SE	189 285	4,36%	4,36%
Trelleborg AB B	SE	175 032	4,03%	4,03%
Summa Industri		1 711 455	39,45%	
Informationsteknologi				
Yubico AB	SE	43 789	1,01%	1,01%
Sinch AB	SE	68 149	1,57%	1,57%
Hms Networks AB	SE	22 605	0,52%	0,52%
Proact It Group AB	SE	42 553	0,98%	0,98%
Smart Eye AB	SE	19 145	0,44%	0,44%
Tobii Dynavox AB	SE	33 298	0,77%	0,77%
4C Group AB	SE	10 599	0,24%	0,24%
Summa Informationsteknologi		240 139	5,54%	
Material				
Boliden AB	SE	52 509	1,21%	1,21%
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	26 742	0,62%	0,62%
Hexpol AB	SE	48 609	1,12%	1,12%
Summa Material		127 860	2,95%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Cias Ohlson B	SE	19 970	0,46%	0,46%
Dometic Group AB	SE	38 472	0,89%	0,89%
Electrolux B	SE	89 229	2,06%	2,06%
Pierce Group AB	SE	11 345	0,26%	0,26%
Profoto Holding AB	SE	17 767	0,41%	0,41%
Rvrc Holding AB	SE	30 315	0,70%	0,70%
Skistar B	SE	24 539	0,57%	0,57%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		231 637	5,34%	
Telekomoperatörer				
Modern Times Group B	SE	83 328	1,92%	1,92%
Summa Telekomoperatörer		83 328	1,92%	
Fastigheter				
Fastighets AB Balder	SE	87 522	2,02%	2,02%
Castellum AB	SE	117 845	2,72%	2,72%
Catena AB	SE	44 827	1,03%	1,03%
Emilshus AB	SE	18 540	0,43%	0,43%
Genova Property Group AB	SE	17 271	0,40%	0,40%
Nyfos AB	SE	48 355	1,11%	1,11%
Prisma Properties AB	SE	16 627	0,38%	0,38%
Public Property Invest ASA	NO	12 751	0,29%	0,29%
Sagax B	SE	156 012	3,60%	3,60%
Stenhus Fastigheter I Norden AB (publ)	SE	29 292	0,68%	0,68%
Sveafastigheter AB	SE	17 554	0,40%	0,40%
Swedish Logistic Property AB	SE	62 454	1,44%	1,44%
Wihlborgs Fastigheter AB	SE	137 604	3,17%	3,17%
Summa Fastigheter		766 653	17,67%	
Summa Aktier		4 275 090	98,54%	
Summa Överlåtbara värdepapper		4 275 090	98,54%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		4 275 090	98,54%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		63 152	1,46%	0,00%
Varav likvida medel SEB		73 332	1,69%	0,00%
Fondförmögenhet		4 338 242	100,00%	
Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Ab Sagax				
Sagax B		156 012	3,60%	0,00%
Summa Ab Sagax		156 012	3,60%	
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	4 275 090	98,54%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	63 152	1,46%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	4 338 242	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 och 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 53 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

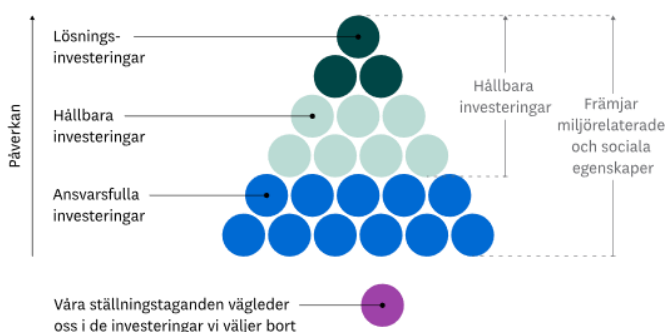
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Småbolag Sverige miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 53 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 15 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Småbolag Sverige 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 rekreativ användning (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 Småbolag Sverige tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning:

Skandia 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 Småbolag Sverige använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 57 procent, varav 11 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.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

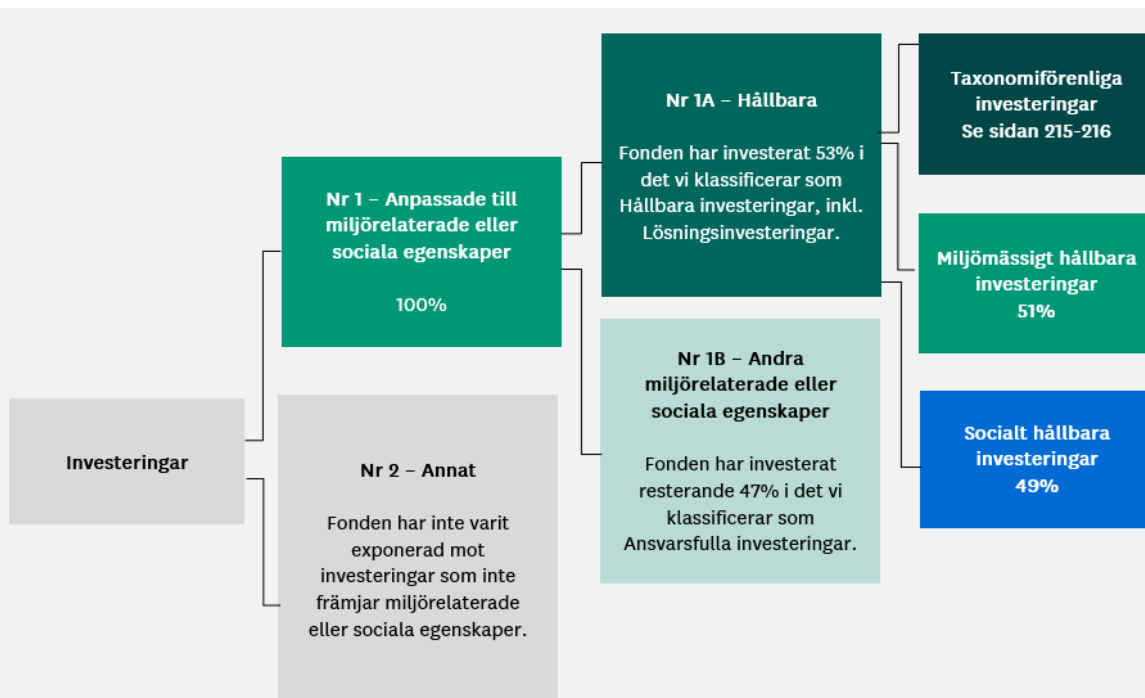
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Addtech AB Class B	Industrivaror och -tjänster	5,82%	SE
Beijer Ref AB Class B	Industrivaror och -tjänster	5,60%	SE
AAK AB	Dagligvaror	4,60%	SE
Sectra AB Class B	Hälsovård	4,58%	SE
Securitas AB Class B	Industrivaror och -tjänster	4,52%	SE
Sweco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	4,36%	SE
Trelleborg AB Class B	Industrivaror och -tjänster	4,03%	SE
AB Sagax Class B	Fastigheter	3,59%	SE
Wihlborgs Fastigheter AB	Fastigheter	3,17%	SE
Castellum AB	Fastigheter	2,71%	SE
Nordnet AB	Finans	2,69%	SE
Getinge AB Class B	Hälsovård	2,43%	SE
Munters Group AB	Industrivaror och -tjänster	2,40%	SE
Loomis AB	Industrivaror och -tjänster	2,35%	SE
Saab AB Class B	Industrivaror och -tjänster	2,23%	SE

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
- Dagligvaror
- Hälsovård
- Finans
- Fastigheter



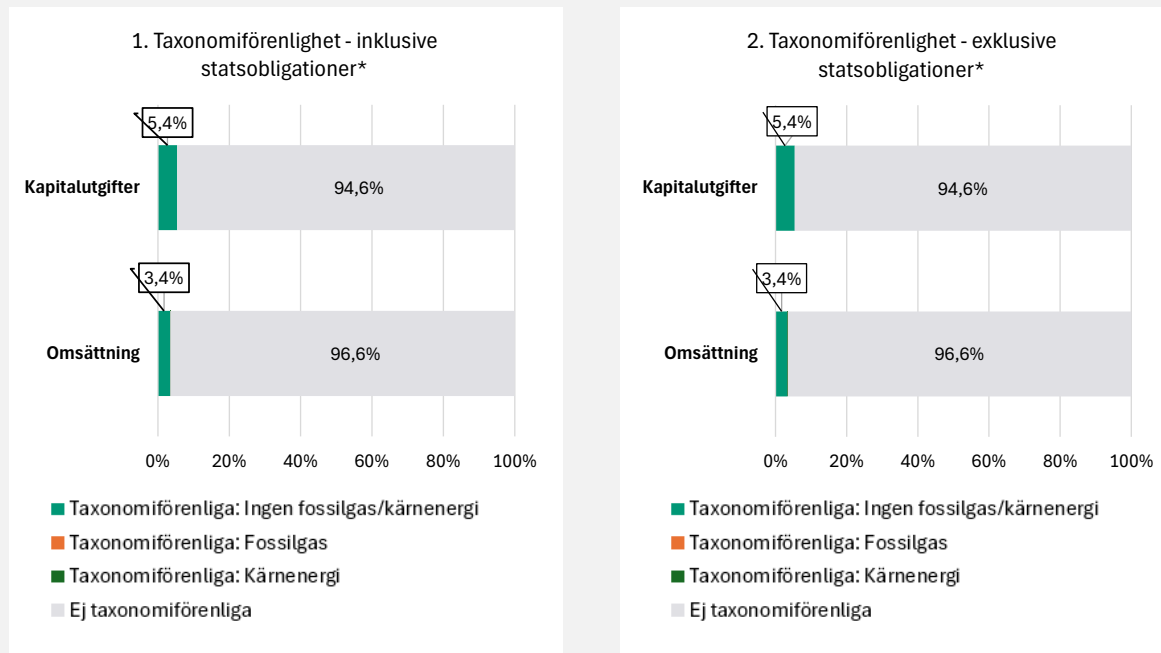
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad 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 0,2

procent respektive 1,4 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.



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 51 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 49 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 Småbolag Sverige 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.

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

Skandia Sverige Exponering

Fonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utviner 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 svenska 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. 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 Sverige Exponering steg 8,7 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex med 8,9 procent.

Börsåret inleddes svagt med en nedgång på Stockholmsbörsen som sjönk med 1,5 procent i januari. Fokus i början av 2024 låg på den fortsatta avtagande inflationen och marknadens spekulationer kring hur styrrentorna skulle utvecklas. En tydlig trend under året har varit den amerikanska tekniksektorns styrka, som har noterat uppgång kvartal efter kvartal. I februari började Stockholmsbörsen återhämta sig och steg med 4,0 procent. De större bolagen utvecklades starkt (OMXS30 +4,2 procent) och var drivande bakom uppgången. Mars innebar ytterligare en stark utveckling då börsen steg med 5,0 procent. Under denna period gick det även bättre för småbolagen (+7,7 procent) jämfört med de större bolagen (+4,2 procent). I april mattades börsens positiva utveckling av något med en blygsam uppgång på 0,9 procent, medan de större bolagen fortsatte stiga med 2,2 procent. Maj månad blev dock stark med en uppgång på 2,8 procent, där småbolagen visade en imponerade återhämtning och steg med 5,6 procent. I juni fortsatte den positiva utvecklingen med en nedgång på 1,3 procent. Sammanfattningsvis steg Stockholmsbörsen med 10,2 procent under det första halvåret av 2024.

Det andra halvåret inleddes starkt med en uppgång på Stockholmsbörsen som steg med 2,7 procent i juli. Vidare fortsatte hösten med osäkerhet kring global tillväxt, högt ställda vinstförväntningar och geopolitisk oro som bidrog till en turbulent börshöst. Det amerikanska presidentvalet mellan Donald Trump och Kamala Harris skapade ytterligare volatilitet på marknaden. Augusti bjöd på en nedgång med 0,1 procent vilket bröt den positiva trenden från tidigare månader. I september återhämtade sig börsen och noterade en uppgång på 1,4 procent. Oktober blev en dyster månad med en kraftig nedgång på 3,5 procent. Den negativa trenden fortsatte i november då börsen sjönk ytterligare med 1,0 procent. Under dessa månader påverkades både stora och små bolag negativt, framför allt på grund av fortsatt osäkerhet kring inflationsutsikter och ränteåtgärder från centralbankerna. I december sjönk börsen med 1,3 procent. Sämst gick det för de stora bolagen (OMXS30 -1,2 procent) medan det gick bättre för småbolagen (CSX Return Sweden -0,3 procent). Stockholmsbörsen mätt som OMXS Benchmark Cap GI steg totalt 8,1 procent under 2024.

De starkaste sektorerna var telekom som steg 38,2 procent, konsumentvaror som steg 19,7 procent och finans som steg 17,2 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster som sjönk 13,5 procent, sällanköpsvaror som sjönk 10,5 procent och basmaterial som sjönk 6,6 procent.

Årets vinnare på börsen var bland annat Bonesupport, Lagercrantz och SAAB. Viaplay, Sinch och Eolus Vind var bland de svagaste aktierna under året.

Den 6 mars 2024 genomfördes en fusion mellan den övertagande fonden Skandia Sverige Exponering och den överlåtande fonden Skandia Sverige (absorption).

Förvaltningsarvode

0,25 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	26 kr	10 870 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 207 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)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,5 %	13,8 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	9,3 %	9,5 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,1 %	13,3 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	0,4 %	

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return Index, ex Skandias exkluderingar (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 i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	14 401 023	328,85	43 792 405	0,00	8,7 %	8,9 %
2023	10 689 000	302,53	35 331 331	0,00	18,5 %	19,0 %
2022	7 782 622	255,31	30 483 029	0,00	-24,2 %	-24,6 %
2021	7 678 842	337,02	22 784 635	0,00	39,6 %	40,3 %
2020	4 381 095	241,34	18 153 052	0,00	14,3 %	14,8 %
2019	4 103 763	211,22	19 428 531	0,00	34,3 %	35,0 %
2018	2 178 873	157,26	13 854 931	0,00	-4,6 %	-4,2 %
2017	2 234 556	164,82	13 557 152	0,00	9,4 %	10,0 %
2016	2 049 704	150,68	13 603 322	0,00	8,7 %	9,2 %
2015	2 351 776	138,59	16 969 305	0,00	5,5 %	6,3 %

*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	0,08	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	611	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
2024	0,4 %
2023	0,6 %
2022	0,7 %
2021	0,7 %
2020	0,4 %
2019	0,4 %
2018	0,4 %
2017	0,3 %
2016	0,3 %
2015	0,2 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	14 365 586	10 673 368
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	14 365 586	10 673 368
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	14 365 586	10 673 368
Bankmedel och övriga likvida medel	32 419	29 477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	13 595	15 940
Summa tillgångar	14 411 600	10 718 785
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	3 090	2 182
Övriga skulder (Not 3)	7 487	27 603
Summa skulder	10 577	29 784
Fondförmögenhet (Not 1)	14 401 023	10 689 000
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)	1 191 752	1 342 778
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
Ränteutgifter	1 909	- 434
Utdelningar	380 151	242 391
Valutakursvinster och -förluster netto	1 767 034	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	3 340 845	1 584 735
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 34 551	- 22 450
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 34 463	- 22 382
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 88	- 69
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	279	735
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 611	- 435
Summa kostnader	- 34 883	- 22 151
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	3 305 962	1 562 584
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	10 689 000	7 782 622
Andelsutgivning	2 345 173	2 215 398
Andelsinlösen	-1 939 113	- 871 603
Årets resultat enligt resultaträkning	3 305 962	1 562 584
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	14 401 023	10 689 000
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	13 595	15 940
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 7 487	- 27 603
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	246 907	44 324
Realisationsförluster	- 76 973	- 30 976
Orealiserade vinster och förluster	1 021 819	1 329 429
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 191 752	1 342 778
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	- 611	- 435
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av förmögenhet	Del av förmögenhet per emitent
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	99 909	0,69%	0,69%
Apotea Sverige AB	SE	9 065	0,06%	0,06%
Axfood AB	SE	56 867	0,39%	0,39%
Humble Group AB	SE	538	0,00%	0,00%
Midsona AB B	SE	4 605	0,03%	0,03%
Essity Aktiebolag B	SE	302 581	2,10%	2,10%
Summa Dagligvaror		473 565	3,29%	
Finans				
Avanza Bank Holding AB	SE	48 343	0,34%	0,34%
Bure Equity AB	SE	30 475	0,21%	0,21%
Collector Bank AB	SE	4 347	0,03%	0,03%
Creades AB	SE	12 961	0,09%	0,09%
EQT AB	SE	509 201	3,54%	3,54%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	313 670	2,18%	2,18%
Hoist Finance AB	SE	8 959	0,06%	0,06%
Industrivärden AB A	SE	176 683	1,23%	0,00%
Industrivärden AB C	SE	16 002	0,11%	1,34%
Investor A	SE	156 584	1,09%	0,00%
Investor B	SE	1 090 464	7,57%	8,66%
Kinnevik Ab B	SE	32 756	0,23%	0,23%
Linc AB	SE	2 899	0,02%	0,02%
L E Lundbergföretagen AB	SE	64 907	0,45%	0,45%
Nordnet AB	SE	73 671	0,51%	0,51%
Nordea Bank Abp	FI	91 991	0,64%	0,64%
Stockvik Forvaltning AB	SE	592	0,00%	0,00%
Investment Ab Oresund	SE	12 841	0,09%	0,09%
Qliro AB	SE	655	0,00%	0,00%
Ratos AB - B	SE	10 886	0,08%	0,08%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	424 970	2,95%	2,95%
Solid Forsakring AB	SE	691	0,00%	0,00%
Svolder AB-B	SE	12 671	0,09%	0,09%
Swedbank AB A	SE	317 472	2,20%	2,20%
TF Bank AB	SE	531	0,00%	0,00%
VEF AB	SE	1 087	0,01%	0,01%
VNV Global AB	SE	2 267	0,02%	0,02%
Summa Finans		3 418 574	23,74%	
Hälsövärd				
Active Biotech Ab	SE	591	0,00%	0,00%
Addlife AB	SE	24 815	0,17%	0,17%
Ambea Ab	SE	22 290	0,15%	0,15%
Ario AB B	SE	13 096	0,09%	0,09%
Attendo	SE	15 157	0,11%	0,11%
AstraZeneca PLC	GB	309 693	2,15%	2,15%
Baciguard Holding AB	SE	1 820	0,01%	0,01%
Bioinvent International AB	SE	10 982	0,08%	0,08%
BioArctic AB	SE	17 182	0,12%	0,12%
Biogaia B	SE	16 000	0,11%	0,11%
Biotage AB	SE	18 892	0,13%	0,13%
Bonesupport Holding AB	SE	25 623	0,18%	0,18%
Boule Diagnostics AB	SE	1 292	0,01%	0,01%
Camurus AB	SE	43 968	0,31%	0,31%
Cellation AB	SE	8 433	0,06%	0,06%
Bico Group AB	SE	2 062	0,01%	0,01%
Cinclus Pharma Holding publ AB	SE	37	0,00%	0,00%
C-Rad AB	SE	2 860	0,02%	0,02%
Dedicare AB	SE	1 604	0,01%	0,01%
Elekta AB B	SE	44 931	0,31%	0,31%
Episurf Medical AB	SE	413	0,00%	0,00%
Getinge B	SE	62 319	0,43%	0,43%
Hansa Biopharma AB	SE	5 806	0,04%	0,04%
Humana AB	SE	6 992	0,05%	0,05%
Flierie AB	SE	549	0,00%	0,00%
Inlab Therapeutics Ab	SE	151	0,00%	0,00%
Isotof Medical AB	SE	452	0,00%	0,00%
Karolinska Development AB	SE	980	0,01%	0,01%
Medicover AB	SE	26 494	0,18%	0,18%
Moberg Pharma Ab	SE	713	0,00%	0,00%
Medivir B	SE	1 626	0,01%	0,01%
Abiva AB	SE	2 813	0,02%	0,02%
Medcap Ab	SE	24 561	0,17%	0,17%
NGS Group AB	SE	190	0,00%	0,00%
Vivesto AB	SE	588	0,00%	0,00%
Ortivus B	SE	93	0,00%	0,00%
Orexo AB	SE	1 822	0,01%	0,01%
Egetis Therapeutics AB	SE	157	0,00%	0,00%
Probi AB	SE	4 197	0,03%	0,03%
Raysearch Laboratories B	SE	17 966	0,12%	0,12%
Sectra B	SE	67 997	0,47%	0,47%
Sedana Medical AB	SE	2 066	0,01%	0,01%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	154 478	1,07%	1,07%
SynAct Pharma AB	SE	180	0,00%	0,00%
Vicore Pharma Holding AB	SE	398	0,00%	0,00%
Vitrolife AB	SE	34 918	0,24%	0,24%
Xbrane Biopharma AB	SE	14	0,00%	0,00%
Xvivo Perfusion AB	SE	16 861	0,12%	0,12%
SynAct Pharma AB Right 2024	SE	0	0,00%	0,00%
Summa Hälsövärd		1 017 128	7,06%	
Industri				
ABB Ltd	CH	388 629	2,70%	2,70%
Alfa Laval AB	SE	283 002	1,97%	1,97%
Alimak Group AB	SE	12 699	0,09%	0,09%
AQ Group AB	SE	14 015	0,10%	0,10%
Assa Abloy B	SE	482 227	3,35%	3,35%
Addtech B	SE	96 465	0,67%	0,67%
Atlas Copco A	SE	194 718	1,35%	0,00%
Atlas Copco B	SE	947 852	6,58%	7,93%
BE Group AB	SE	1 049	0,01%	0,01%
Beijer Alma B	SE	7 160	0,05%	0,05%
Beijer Ref AB B	SE	109 057	0,76%	0,76%
Bergman and Beving AB	SE	11 571	0,08%	0,08%
Bong Ab	SE	588	0,00%	0,00%
Bravida Holding AB	SE	14 185	0,10%	0,10%
Bts Group B	SE	8 904	0,06%	0,06%

Bufab AB	SE	20 793	0,14%	0,14%	Lundin Mining Corp	CA	3 524	0,02%	0,02%
Concejo AB	SE	2 104	0,01%	0,01%	Nordic Paper Holding AB	SE	1 375	0,01%	0,01%
Coor Service Management Holding AB	SE	9 666	0,07%	0,07%	Rotneros AB	SE	4 252	0,03%	0,03%
CTEK AB	SE	779	0,01%	0,01%	Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	151 815	1,05%	1,05%
Elanders B	SE	7 479	0,05%	0,05%	SSAB AB	SE	393	0,00%	0,00%
Electrolux Professional AB B	SE	47 765	0,33%	0,33%	SSAB B	SE	51 085	0,35%	0,36%
Engcon AB	SE	12 530	0,09%	0,09%	Stora Enso Oyj	FI	19 406	0,13%	0,13%
Eolus Vind Ab B	SE	3 763	0,03%	0,03%	Summa Material		554 782	3,85%	
Epiroc AB A	SE	33 580	0,23%	0,00%	Sällanköpsvaror och tjänster				
Epiroc AB B	SE	289 395	2,01%	2,24%	AccadeMedia AB	SE	12 734	0,09%	0,09%
Lammhults Design Group AB	SE	787	0,01%	0,01%	Billia A	SE	15 267	0,11%	0,11%
Faseshult AB	SE	15 417	0,11%	0,11%	Bjorn Borg AB	SE	6 029	0,04%	0,04%
Fasadgruppen Group AB	SE	134	0,00%	0,00%	Bonava B AB	SE	13 136	0,09%	0,09%
Garo AB	SE	3 227	0,02%	0,02%	Boart AB	SE	9 595	0,07%	0,07%
Green Landscaping Group AB	SE	2 352	0,02%	0,02%	Byggmax Group AB	SE	4 847	0,03%	0,03%
Hexatronic Group AB	SE	9 826	0,07%	0,07%	BHG Group AB	SE	4 824	0,03%	0,03%
Husvarna B	SE	47 952	0,33%	0,33%	Clas Ohlson B	SE	24 094	0,17%	0,17%
Indutrade AB	SE	119 453	0,83%	0,83%	Dometic Group AB	SE	25 374	0,18%	0,18%
Instalco AB	SE	11 665	0,08%	0,08%	Duni AB	SE	5 347	0,04%	0,04%
Intrum AB	SE	4 390	0,03%	0,03%	Electrolux B	SE	45 742	0,32%	0,32%
Inwido AB	SE	11 994	0,08%	0,08%	Electra Gruppen AB	SE	317	0,00%	0,00%
ITAB Shop Concept B	SE	2 136	0,01%	0,01%	Bulten AB	SE	3 182	0,02%	0,02%
Karnell Group AB	SE	523	0,00%	0,00%	Hennes and Mauritz B	SE	288 718	2,00%	2,00%
Investment Ab Latour B	SE	209 267	1,45%	1,45%	JM AB	SE	28 385	0,20%	0,20%
Lifco AB - B	SE	174 438	1,21%	1,21%	Mekonomen AB	SE	16 909	0,12%	0,12%
Lindab International AB	SE	17 474	0,12%	0,12%	MIPS AB	SE	17 471	0,12%	0,12%
Loomis AB	SE	24 819	0,17%	0,17%	New Wave Group B	SE	11 899	0,08%	0,08%
Alligo AB	SE	6 144	0,04%	0,04%	Fenix Outdoor International AG	CH	9 478	0,07%	0,07%
Momentum Group Komponenter and Tjanster AB	SE	8 015	0,06%	0,06%	Nilorngruppen AB	SE	1 509	0,01%	0,01%
Munters Group AB	SE	43 382	0,30%	0,30%	Nobia AB	SE	11 991	0,08%	0,08%
NCC B	SE	34 130	0,24%	0,24%	Pierce Group AB	SE	21	0,00%	0,00%
Nederman Holding AB	SE	12 031	0,08%	0,08%	Profoto Holding AB	SE	360	0,00%	0,00%
Nibe Industrier B	SE	112 641	0,78%	0,78%	Rusta AB	SE	14 462	0,10%	0,10%
Nolato B	SE	17 107	0,12%	0,12%	Rvrc Holding AB	SE	5 240	0,04%	0,04%
Nordisk Bergteknik AB	SE	397	0,00%	0,00%	Scandic Hotels Group AB	SE	24 945	0,17%	0,17%
Nonva24 Group AB	SE	3 486	0,02%	0,02%	Skistar B	SE	10 626	0,07%	0,07%
OEM International B	SE	11 881	0,08%	0,08%	Synsam AB	SE	6 458	0,04%	0,04%
FM Mattsson Mora Group AB	SE	503	0,00%	0,00%	Thule Group AB	SE	52 366	0,36%	0,36%
Peab B	SE	18 665	0,13%	0,13%	Volvo Car AB	SE	92 595	0,64%	0,64%
Pion Group AB	SE	685	0,00%	0,00%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	43 260	0,30%	0,30%
Powercell Sweden AB	SE	1 154	0,01%	0,01%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		807 179	5,61%	
Railcare Group AB	SE	764	0,01%	0,01%	Telekomoperatörer				
Rejlerkoncernen B	SE	3 740	0,03%	0,03%	Eniro Group Ab	SE	39	0,00%	0,00%
Sandvik AB	SE	347 884	2,42%	2,42%	G5 Entertainment Ab	SE	1 248	0,01%	0,01%
Sdiptech AB	SE	9 673	0,07%	0,07%	Hemnet Group AB	SE	36 204	0,25%	0,25%
Securitas B	SE	87 974	0,61%	0,61%	Karnov Group AB	SE	4 545	0,03%	0,03%
Skanska B	SE	149 213	1,04%	1,04%	Modern Times Group B	SE	23 044	0,16%	0,16%
SKF B	SE	153 746	1,07%	1,07%	Viaplay Group AB B	SE	3 879	0,03%	0,03%
Storskogen Group Ab	SE	22 034	0,15%	0,15%	Ovzon Ab	SE	761	0,01%	0,01%
Sweco AB B	SE	84 218	0,58%	0,58%	Stillfront Group AB (publ)	SE	4 923	0,03%	0,03%
Systemair AB	SE	12 097	0,08%	0,08%	Embracer Group Ab	SE	50 970	0,35%	0,35%
Traton SE	DE	3 446	0,02%	0,02%	Telia Co Ab	SE	168 193	1,17%	1,17%
Trelleborg AB B	SE	97 426	0,68%	0,68%	Tele2 B	SE	107 457	0,75%	0,75%
Trox Group AB	SE	15 849	0,11%	0,11%	Transtema Group AB	SE	465	0,00%	0,00%
VBG Group AB	SE	6 244	0,04%	0,04%	Moment Group AB	SE	290	0,00%	0,00%
Vestum AB	SE	3 901	0,03%	0,03%	Millicom Intl Cellular-Sdr	LU	59 039	0,41%	0,41%
Volati AB	SE	3 920	0,03%	0,03%	Summa Telekomoperatörer		461 057	3,20%	
Volvo A	SE	412	0,00%	0,00%	Fastigheter				
Volvo B	SE	749 436	5,20%	5,21%	Neobo Fastigheter AB	SE	934	0,01%	0,01%
Wise Group AB	SE	395	0,00%	0,00%	Fastighets AB Balder	SE	105 571	0,73%	0,73%
Xano Industri AB B	SE	70	0,00%	0,00%	Brinova Fastigheter Ab	SE	226	0,00%	0,00%
AFRY AB	SE	27 562	0,19%	0,19%	Castellum AB	SE	86 507	0,60%	0,60%
Summa Industri		5 706 051	39,62%		Catena AB	SE	29 824	0,21%	0,21%
Informationsteknologi					Cibus Nordic Real Estate Ab	SE	9 080	0,06%	0,06%
Yubico AB	SE	21 137	0,15%	0,15%	Corem Property Group AB B	SE	10 164	0,07%	0,07%
Addnode Group AB B	SE	15 569	0,11%	0,11%	Dios Fastigheter AB	SE	33 350	0,23%	0,23%
Anoto Group AB	SE	49	0,00%	0,00%	Eastnine Ab	SE	11 432	0,08%	0,08%
Ependion AB	SE	4 871	0,03%	0,03%	Fabege AB	SE	42 691	0,30%	0,30%
Berner Industrier AB	SE	2 843	0,02%	0,02%	Emilshus AB	SE	2 694	0,02%	0,02%
Cint Group AB	SE	3 657	0,03%	0,03%	Fastighets AB Trianon	SE	529	0,00%	0,00%
Sinch AB	SE	24 209	0,17%	0,17%	Fastpartner AB A	SE	14 721	0,10%	0,10%
Doro AB	SE	2 866	0,02%	0,02%	Genova Property Group AB	SE	2 244	0,02%	0,02%
Dustin Group AB	SE	6 580	0,05%	0,05%	Heba Fastighets B	SE	10 564	0,07%	0,07%
Image Systems AB	SE	205	0,00%	0,00%	Hufvudstaden AB - A	SE	44 541	0,31%	0,31%
Enea AB	SE	3 849	0,03%	0,03%	John Mattson Fastighetsforetagen Ab	SE	4 717	0,03%	0,03%
Fingerprint Cards B	SE	385	0,00%	0,00%	K-Fast Holding AB	SE	1 473	0,01%	0,01%
Formpipe Software AB	SE	2 354	0,02%	0,02%	KlaraBo Sverige AB	SE	766	0,01%	0,01%
Fortnox AB	SE	55 756	0,39%	0,39%	KlaraBo Sverige AB Interim share 12/24	SE	153	0,00%	0,01%
Hanza Holding Ab	SE	6 630	0,05%	0,05%	Atrium Ljungberg AB	SE	42 364	0,29%	0,29%
Hexagon B	SE	363 871	2,53%	2,53%	Logitea AB B	SE	6 865	0,05%	0,05%
Hms Networks AB	SE	25 193	0,17%	0,17%	Nivika Fastigheter AB B	SE	402	0,00%	0,00%
IAR Systems Group AB	SE	2 542	0,02%	0,02%	NP3 Fastigheter AB	SE	12 435	0,09%	0,09%
Know IT AB	SE	5 728	0,04%	0,04%	Nyfoxa AB	SE	22 038	0,15%	0,15%
Lagercrantz Group Ab	SE	57 412	0,40%	0,40%	Pandox AB	SE	35 500	0,25%	0,25%
Lime Technologies AB	SE	5 697	0,04%	0,04%	Platzer Fastigheter Holding AB	SE	21 661	0,15%	0,15%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	396 341	2,75%	2,75%	Prisma Properties AB	SE	4 666	0,03%	0,03%
Micro Systemation AB	SE	926	0,01%	0,01%	Sagax B	SE	87 491	0,61%	0,61%
Mycronic AB	SE	54 444	0,38%	0,38%	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	8 307	0,06%	0,06%
Ncab Group Ab	SE	16 236	0,11%	0,11%	Stendorren Fastigheter AB	SE	2 827	0,02%	0,02%
Net Insight B	SE	763	0,01%	0,01%	Swedish Logistic Property AB	SE	6 603	0,05%	0,05%
Note AB	SE	10 509	0,07%	0,07%	Wallenstam B	SE	37 775	0,26%	0,26%
Precise Biometrics AB	SE	2 083	0,01%	0,01%	Wihlborgs Fastigheter AB	SE	41 861	0,29%	0,29%
Prevas B	SE	540	0,00%	0,00%	Summa Fastigheter		742 975	5,16%	
Pricer B	SE	3 228	0,02%	0,02%	Summa Aktier		14 365 586	99,75%	
Proact It Group AB	SE	12 616	0,09%	0,09%	Summa Överlåtbara värdepapper		14 365 586	99,75%	
Sensys Gatso Group AB	SE	6 515	0,05%	0,05%	Summa Finansiella instrument				
Sivers Semiconductors AB	SE	733	0,01%	0,01%	Med positivt marknadsvärde		14 365 586	99,75%	0,00%
Sleep Cycle AB	SE	301	0,00%	0,00%	Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Softronic B	SE	1 124	0,01%	0,01%	Övriga tillgångar och skulder		35 437	0,25%	0,00%
Tietoevry Oyj	FI	5 199	0,04%	0,04%	Varav likvida medel SEB		32 419	0,23%	0,00%
Tobii Dynavox AB	SE	7 128	0,05%	0,05%	Fondförmögenhet		14 401 023	100,00%	
Tobii AB	SE	2 379	0,02%	0,02%	Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Truecaller AB	SE	20 623	0,14%	0,14%	Ab Sagax				
Vitec Software Group Ab	SE	23 727	0,16%	0,16%	Sagax B	SE	87 491	0,61%	0,00%
Anoto Group AB rights 2024	SE	0	0,00%	0,00%	Summa Ab Sagax		87 491	0,61%	
Summa Informationsteknologi		1 176 816	8,17%		Consilium Aktiebolag				
Kraftförsörjning					Concejo AB	SE	2 104	0,01%	0,00%
Arise AB	SE	7 222	0,05%	0,05%	Summa Consilium Aktiebolag		2 104	0,01%	
Etrion Corp	CA	236	0,00%	0,00%	FastPartner AB				
Summa Kraftförsörjning		7 459	0,05%		Fastpartner AB A	SE	14 721	0,10%	0,00%
Material					Summa FastPartner AB		14 721	0,10%	
Alleima AB	SE	19 034	0,13%	0,13%					
Billerud AB	SE	39 529	0,27%	0,27%					
Boliden AB	SE	117 198	0,81%	0,81%					
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	504	0,00%	0,00%					
Granges AB	SE	14 185	0,10%	0,10%					
Hexpol AB	SE	47 286	0,33%	0,33%					
Holmen AB - B	SE	85 197	0,59%	0,59%					

SEB			
Bankmedel SEB	32 419	0,23%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	424 970	2,95%	0,00%
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	43 260	0,30%	0,00%
Summa SEB	500 649	3,48%	
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	14 365 586	99,75%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%
Övrigt	35 437	0,25%	0,00%
Summa tillgångar och skulder	14 401 023	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> 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?

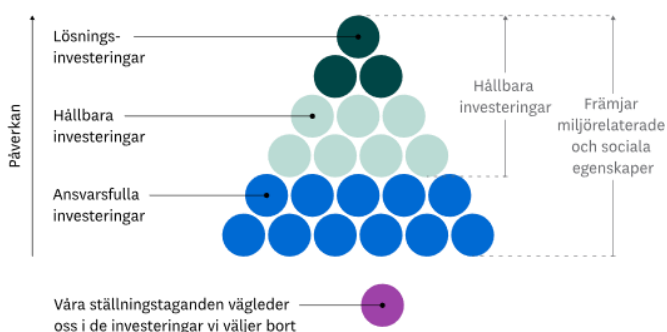
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Sverige Exponering miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 75 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 8 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Sverige Exponering valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Sverige 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 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 Sverige Exponering använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 80 procent, varav 10 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

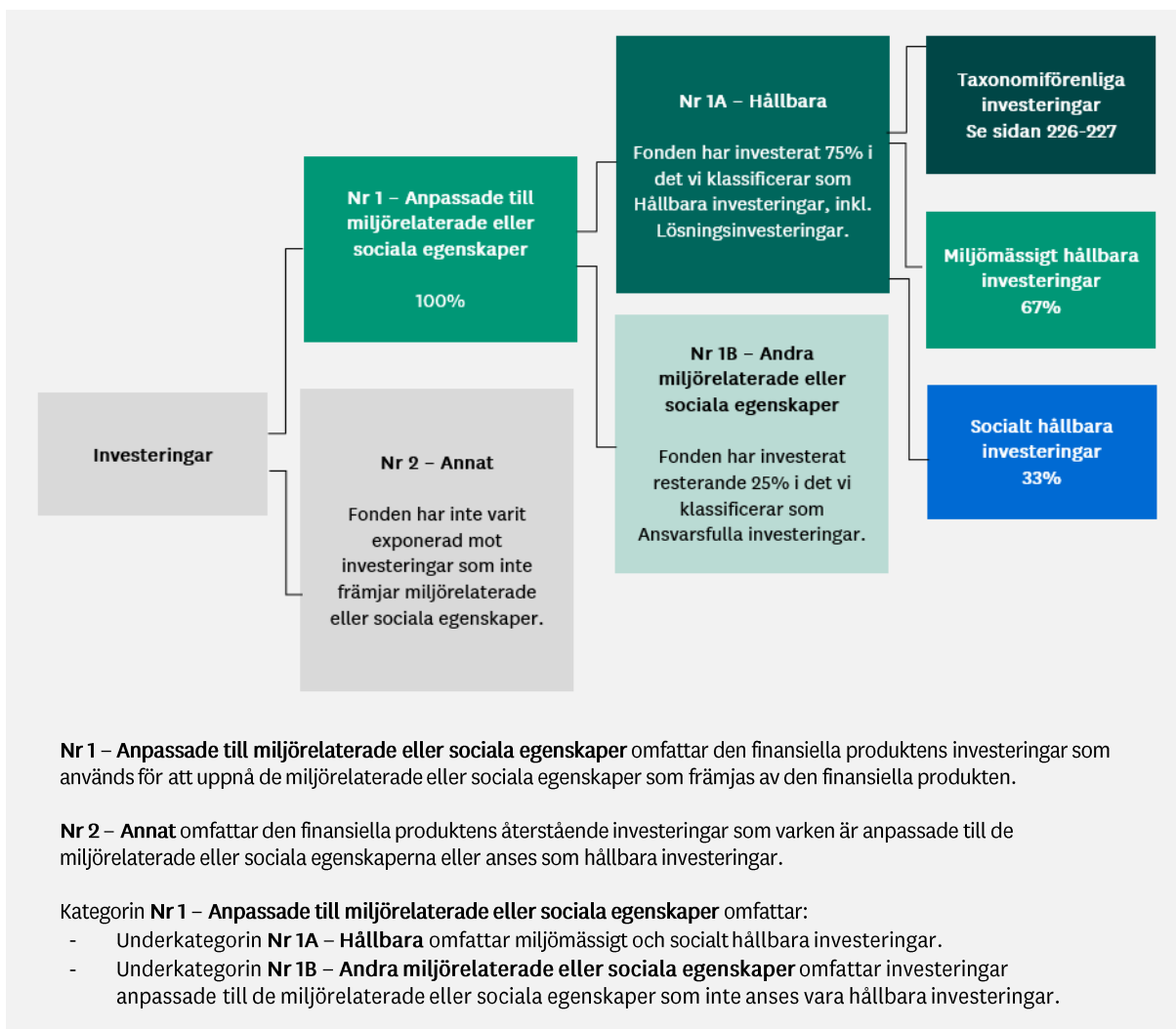
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB Class B	Finans	8,66%	SE
Atlas Copco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	7,93%	SE
Volvo AB Class A	Industrivaror och -tjänster	5,21%	SE
EQT AB	Finans	3,54%	SE
ASSA ABLOY AB Class B	Industrivaror och -tjänster	3,35%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class	Finans	2,95%	SE
Swedbank AB Class A	Finans	2,84%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Informationsteknik	2,75%	SE
ABB Ltd.	Industrivaror och -tjänster	2,70%	CH
Hexagon AB Class B	Informationsteknik	2,53%	SE
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,42%	SE
Epiroc AB Class A	Industrivaror och -tjänster	2,24%	SE
Svenska Handelsbanken AB Class A	Finans	2,18%	SE
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,15%	GB
Essity AB Class B	Dagligvaror	2,10%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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
- 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

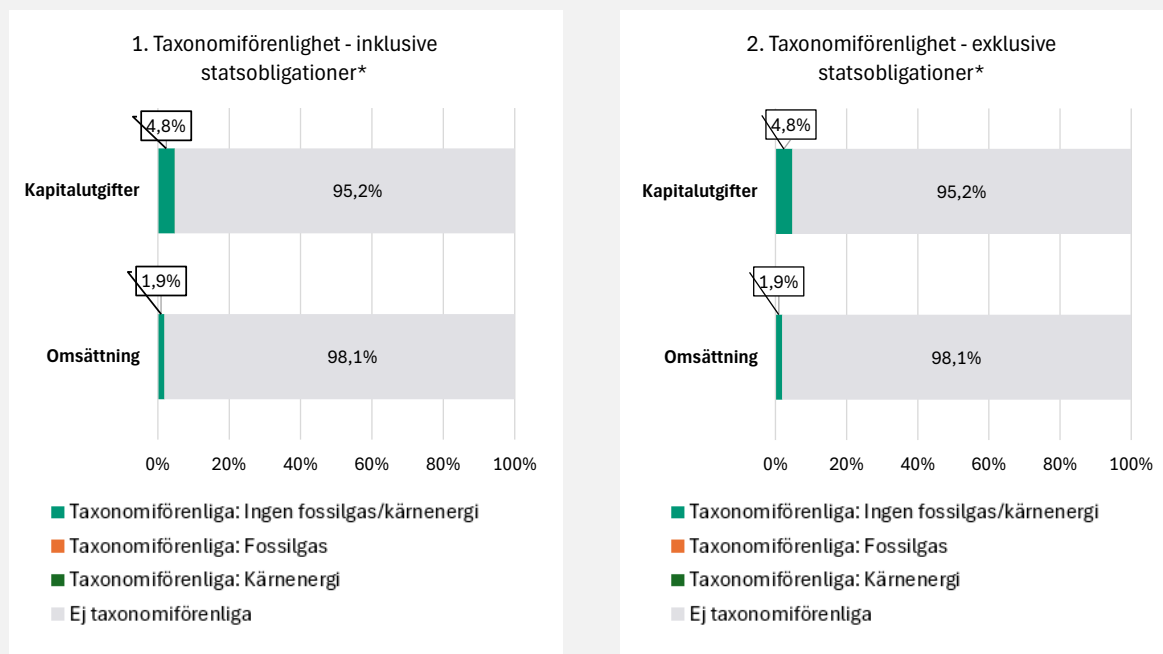
I fossilgas

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 0,3 procent respektive 0,6 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 67 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 33 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 Sverige Exponering 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● *Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?*

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är rensat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

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

Skandia Sverige Exponering har i linje med Skandia Fonders lista på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken ”Hållbarhetsrelaterade upplysningar” på skandia.se/fonder.

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

Skandia Sverige Exponering hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

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

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Sverige Exponering både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Time Global

Fonden investerar globalt i aktier inom TIME-sektorerna telekom, information, media och underhållning (entertainment). Investeringarna fördelas över olika länder, främst i marknadsledande företag.

De sektorer och branscher som fonden fokuserar på har historiskt präglats av en hög risknivå. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa väsentligt högre risk än fonder som placerar i en bred portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i utländska aktier valutasäkras normalt 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 Time Global steg 38,1 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 45,9 procent.

Teknologi-, media- och telekommärnaderna har drivits av tre större AI-relaterade trender under 2024. Generativ AI har blivit en central del i tillväxtstrukturen i flera utvecklingssystem. Efterfrågan på halvledare har ökat i takt med efterfrågan på AI-chip, vars marknad präglats av rekordhöga investeringar och geopolitiska spänningar. Sist men inte mist har stora teknikbolag börjar kapitalisera på nya AI-produkter och modeller.

Flera bolag har varit betydande positiva bidragsgivare till årets positiva avkastning. Meta Platforms presterade starkt tack vare AI-drivna annonsförbättringar, kostnadsbesparingar och nya AI-verktyg som ökat användarengagemang. Nokia återhämtade sig när nordamerikanska telekomoperatörer närmade sig slutet på sina lagerjusteringar, vilket ökade efterfrågan. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company drog nytta av en stabil efterfrågan på avancerade chip, säkrade viktiga kontrakt och stärkte sitt ledarskap inom produktion av högpresterande halvledare.

Bland negativa bidragsgivare fanns Samsung Electronics, STMicroelectronics och Nordic Semiconductor. Samsung Electronics upplevde förseningar i utvecklingen av nya chip, hårdare konkurrens på halvledarmarknaden samt svagare efterfrågan på minnesprodukter. STMicroelectronics led av en svagare efterfrågan på chip till fordonstillverkare och den industriella sektorn. Även Nordic Semiconductor upplevde en svagare efterfrågan vilket förvärrades av kundernas lagerminskningar och en långsammare implementering av bolagets trådlösa teknik.

Inför 2025 är fondens investeringsstrategi fortsatt inriktad på företag vars värderingar vi upplever inte fullt ut återspeglar deras långsiktiga tillväxtpotential. Denna metod för att identifiera undervärderade tillgångar med starka tillväxtutsikter har historiskt resulterat i en stark överavkastning och vi är övertygade om att den kommer att fortsätta att tjäna våra investerare väl under det kommande året.

Förvaltningsarvode

1,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	168 kr	13 810 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	10 kr	1 409 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)

1,40 %

Ansvarig förvaltare

Erling Thune (DNB Asset Management AS).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	38,0 %	46,2 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	20,9 %	22,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,1 %	16,5 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	7,3 %	

Jämförelseindex

MSCI TMT 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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	24 664 724	965,70	25 539 715	0,00	38,1 %	45,9 %
2023	17 069 540	699,29	24 409 033	0,00	38,0 %	46,5 %
2022	10 899 515	507,18	21 489 553	0,00	-11,7 %	-22,2 %
2021	12 975 697	574,24	22 595 560	0,00	33,7 %	38,3 %
2020	9 752 435	429,41	22 710 288	0,00	14,9 %	20,2 %
2019	9 575 081	373,66	25 624 433	0,00	37,5 %	48,2 %
2018	6 238 453	271,66	22 963 438	0,00	9,2 %	4,5 %
2017	6 223 541	248,74	25 019 120	0,00	24,0 %	16,3 %
2016	4 317 972	200,55	21 529 521	0,00	25,8 %	18,8 %
2015	2 478 812	159,42	15 548 940	0,00	19,1 %	11,1 %

*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	0,60	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	11 411	0,04

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

År	Aktiv risk
2024	7,3 %
2023	7,9 %
2022	8,7 %
2021	7,9 %
2020	5,4 %
2019	5,6 %
2018	4,4 %
2017	6,1 %
2016	6,6 %
2015	5,1 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	24 312 072	16 690 885
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	24 312 072	16 690 885
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	24 312 072	16 690 885
Bankmedel och övriga likvida medel	362 184	376 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	8 898	14 308
Summa tillgångar	24 683 154	17 081 301
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	29 470	20 004
Övriga skulder (Not 3)	- 11 040	- 8 244
Summa skulder	18 430	11 760
Fondförmögenhet (Not 1)	24 664 724	17 069 540
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)	6 670 658	4 397 259
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	0
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntebäring	12 050	- 1 824
Utdelningar	197 535	159 853
Valutakursvinster och -förluster netto	4 873	- 2 756
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	6 885 117	4 552 532
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 295 382	- 209 548
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 295 259	- 208 686
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 123	- 862
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 31	13 157
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 11 411	- 9 194
Summa kostnader	- 306 824	- 205 585
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	6 578 292	4 346 947
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	17 069 540	10 899 515
Andelsutgivning	2 754 024	2 752 111
Andelsinlösen	- 1 737 133	- 929 032
Årets resultat enligt resultaträkning	6 578 292	4 346 947
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	24 664 724	17 069 540
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbart inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbart 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	8 898	14 308
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	11 040	8 244
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	4 277 770	2 219 915
Realisationsförluster	- 241 274	- 990 573
Orealiserade vinster och förluster	2 634 163	3 167 917
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 670 658	4 397 259
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	- 11 411	- 9 194
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				
Aktier				
Finans				
Adyen NV	NL	409 819	1,66%	1,66%
Edenred	FR	168 741	0,68%	0,68%
Mastercard Inc	US	926 962	3,76%	3,76%
Visa Inc	US	858 111	3,48%	3,48%
Summa Finans		2 363 634	9,58%	
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	922 737	3,74%	3,74%
Adobe Inc	US	128 677	0,52%	0,52%
Adtran Inc	US	85 335	0,35%	0,35%
Arrow Electronics Inc	US	114 540	0,46%	0,46%
ASML Holding NV	NL	364 094	1,48%	1,48%
Broadcom Inc	US	282 448	1,15%	1,15%
Capgemini SE	FR	465 163	1,89%	1,89%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	348 021	1,41%	1,41%
Cint Group AB	SE	18 554	0,08%	0,08%
Cirrus Logic Inc	US	56 638	0,23%	0,23%
Corning Inc	US	89 039	0,36%	0,36%
CrowdStrike Holdings Inc	US	34 105	0,14%	0,14%
Cisco Systems Inc	US	63 736	0,26%	0,26%
Dassault Systemes Se	FR	140 898	0,57%	0,57%
Datadog Inc	US	451 248	1,83%	1,83%
Dustin Group AB	SE	43 275	0,18%	0,18%
HP Inc	US	82 270	0,33%	0,33%
SK Hynix Inc	KR	343 513	1,39%	1,39%
Intel Corp	US	88 463	0,36%	0,36%
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	884 166	3,58%	3,58%
Lam Research Corp	US	101 333	0,41%	0,41%
Atea ASA	NO	17 346	0,07%	0,07%
Microsoft Corp	US	2 149 763	8,72%	8,72%
Nokia Oyj	FI	1 197 252	4,85%	4,85%
Nordic Semiconductor Asa	NO	314 092	1,27%	1,27%
Nvidia Corp	US	1 818 167	7,37%	7,37%
Otello Corp ASA	NO	14 167	0,06%	0,06%
Qualcomm Inc	US	91 095	0,37%	0,37%
Salesforce Inc	US	234 243	0,95%	0,95%
Samsung Electronics Co Ltd	KR	759 964	3,08%	3,08%
SAP SE	DE	136 963	0,56%	0,56%
ServiceNow Inc	US	176 148	0,71%	0,71%
Skyworks Solutions Inc	US	152 975	0,62%	0,62%
Smmicroelectronics Nv	NL	370 982	1,50%	1,50%
Tomtom Nv	NL	122 402	0,50%	0,50%
Western Digital Corp	US	769 759	3,12%	3,12%
Workday Inc	US	114 848	0,47%	0,47%
Zscaler Inc	US	246 760	1,00%	1,00%
Samsung Electr-Gdr Reg S	KR	242 452	0,98%	0,00%
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	176 148	0,71%	1,70%
Summa Informationsteknologi		14 213 778	57,63%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.Com Inc	US	1 104 330	4,48%	4,48%
Betsson AB	SE	286 081	1,16%	1,16%
Peloton Interactive Inc	US	45 379	0,18%	0,18%
Sony Group Corp	JP	450 200	1,83%	1,83%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		1 885 991	7,65%	
Telekomoperatörer				
Deutsche Telekom Ag	DE	131 311	0,53%	0,53%
Electronic Arts Inc	US	511 386	2,07%	2,07%
Meta Platforms Inc	US	1 050 800	4,26%	4,26%
Alphabet Inc - A	US	2 231 808	9,05%	9,05%
Match Group Inc	US	128 679	0,52%	0,52%
T-Mobile US Inc	US	110 619	0,45%	0,45%
Netflix Inc	US	93 590	0,38%	0,38%
Skillfront Group AB (publ)	SE	66 239	0,27%	0,27%
Storytel AB	SE	5 424	0,02%	0,02%
Take-Two Interactive Software Inc	US	347 671	1,41%	1,41%
Telenor ASA	NO	81 180	0,33%	0,33%
Embracer Group Ab	SE	451 917	1,83%	1,83%
Ubisoft Entertainment Sa	FR	41 524	0,17%	0,17%
Zegona Communications Plc	GB	160 329	0,65%	0,65%
Criteo Sa-Spon Adr	FR	436 193	1,77%	1,77%
Summa Telekomoperatörer		5 848 669	23,71%	
Summa Aktier		24 312 072	98,57%	
Summa Överlåtbara värdepapper		24 312 072	98,57%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		24 312 072	98,57%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		352 652	1,43%	0,00%
Varav likvida medel SEB		362 184	1,47%	0,00%
Fondförmögenhet		24 664 724	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		24 312 072	98,57%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		352 652	1,43%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		24 664 724	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 sluttsumman. De marknadsbedömningar, analyser strategier som presenteras i rapporten är de som gäller i december 2024. Vi gör dock löpande bedömningar av marknaderna. Om förutsägningarna blir anorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.

Produktnamn: Skandia Time Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300BJASQ6KJC8TW17

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 klassificerings-system 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.

Hållbarhets-

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 53 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

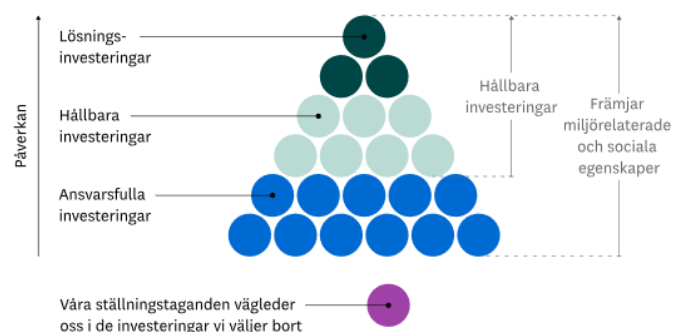
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Time Global miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 53 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 0 procent-enheter klassades som Lösningsinvesteringar.

Vi analyserade hållbarhetsnivån i fondens samtliga investeringar genom att använda en egen-utvecklad 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 Time Global 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 rekreativ användning (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 Time Global 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 Time Global använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 45 procent, varav 0 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 Lösninginvesteringar 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 utslutning. 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 utslöt 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 utslutning.
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?

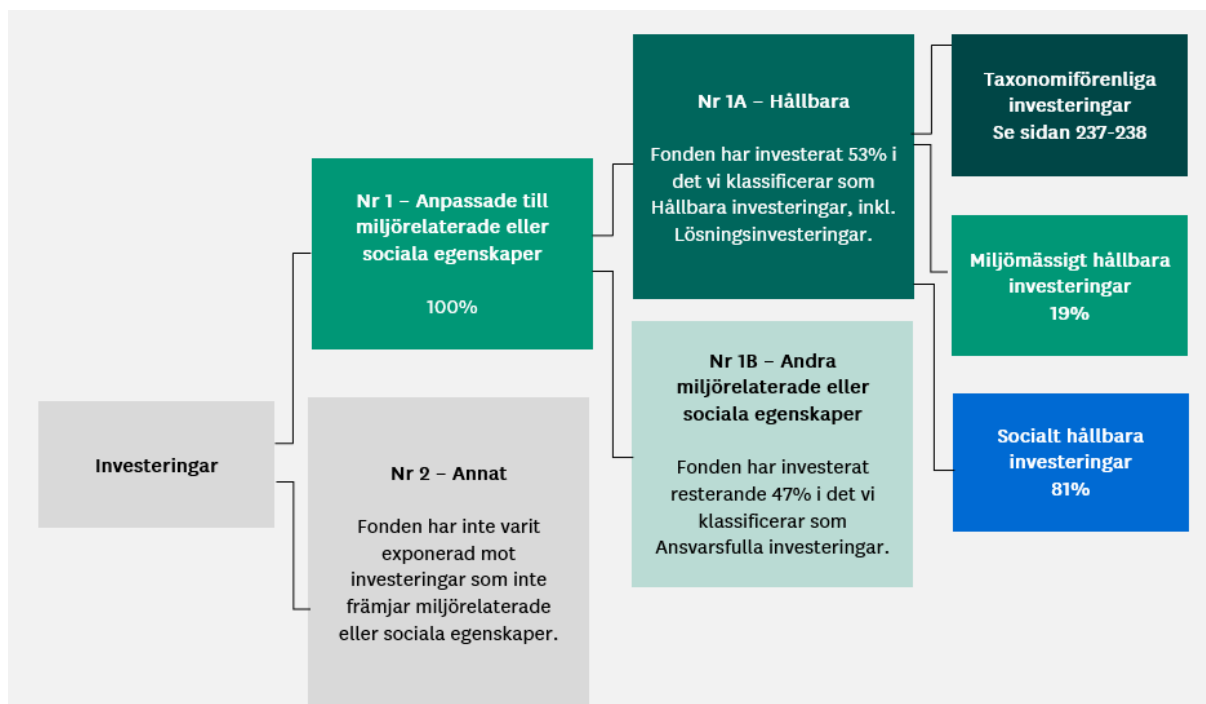
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är 2024.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alphabet Inc. Class C	Teleoperatörer	9,09%	US
Microsoft Corporation	Informationsteknik	8,74%	US
NVIDIA Corporation	Informationsteknik	7,51%	US
Nokia Oyj	Informationsteknik	4,84%	FI
Amazon.com, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,49%	US
Meta Platforms Inc Class A	Teleoperatörer	4,28%	US
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationsteknik	4,04%	KR
Apple Inc.	Informationsteknik	3,75%	US
Mastercard Incorporated Class A	Finans	3,73%	US
Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B	Informationsteknik	3,57%	SE
Visa Inc. Class A	Finans	3,45%	US
Western Digital Corporation	Informationsteknik	3,10%	US
Electronic Arts Inc.	Teleoperatörer	2,07%	US
Capgemini SE	Informationsteknik	1,85%	FR
Datadog Inc Class A	Informationsteknik	1,84%	US

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?**

- Sällanköpsvaror och -tjänster
- Finans
- Informationsteknik
- Teleoperatörer



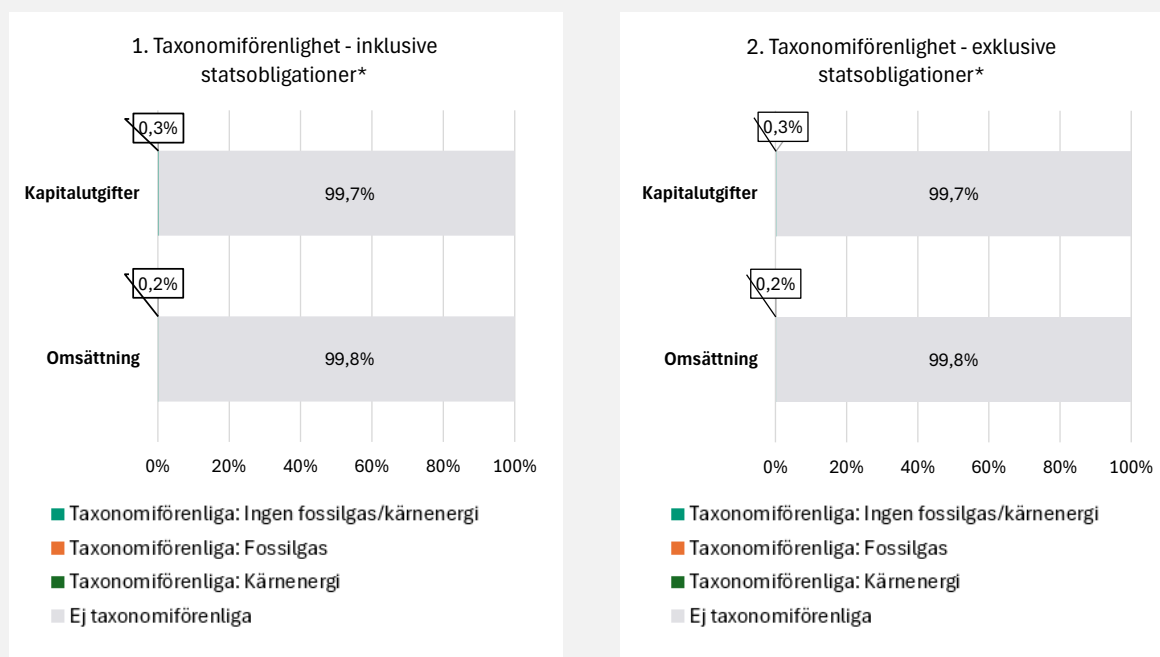
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad 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 0,2 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 Lösningsoinvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 19 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 81 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 Time Global 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.

Skandia USA

Skandia USA är en aktiefond med en bred inriktning. Fonden investerar i amerikanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i bolag som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer, utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Den amerikanska aktiemarknaden har historiskt haft en något högre risk jämfört med en bred global aktieportfölj. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att ha något högre risk än en global aktiefond med bred placeringsinriktning. Fondens investeringar i amerikanska aktier valutasäkras normalt inte, vilket får till följd att fonden exponeras mot förändringar i växelkursen för amerikanska dollar. 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 USA steg 19,5 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 36,6 procent.

2024 var ett starkt år för den amerikanska aktiemarknaden som steg kraftigt. Noterbart är att de 500 största bolagen i genomsnitt steg med 25% medan den genomsnittliga aktien steg med drygt hälften av detta, och mindre än en tredjedel av aktierna slog jämförelseindex under året. Marknaden präglades av investerarentusias för ett fåtal AI-relaterade företag och följsamhet efter den amerikanska centralbankens penningpolitik som utförde efterlängttade räntesänkningar under årets andra halvår.

En positiv bidragsgivare till fondens avkastning var Apple som utvecklats bättre än väntat i Kina och vars nya AI-integrationer i bolagets produkter väckt entusiasm hos investerare. En annan positiv bidragsgivare var chiptillverkaren Broadcom som presenterat goda framtidsutsikter i dess arbete att supportera den digitala omvandlingen för att skydda företag, människor och data. Även det medicintekniska bolaget Boston Scientific rapporterade starkt under året och erhöll ett godkännande från den amerikanska läkemedelsmyndigheten för sin ablationsprodukt Farapulse, vars inledande lansering också gick starkare än väntat.

Negativa bidragsgivare var aktierna i industrifastighetsutvecklaren Prologies som föll på grund av osäker efterfrågan. Även Estée Lauder föll efter lägre efterfrågan än väntat på de asiatiska skönhetsmarknaderna. En ytterligare negativ bidragsgivare var Zeotis som påverkats av oro i sociala medier kring bolagets Librela-läkemedel mot artros för djur.

Den amerikanska aktiemarknaden har stigit kraftigt de senaste två åren och även om vi är positiva till miljön framöver är det svårt att säga vad som är nästa steg. Vi tar höjd för förändrad amerikansk politik, en mer gynnsam räntemiljö, marknadens erkännande av att AI sannolikt kommer att gynna mer än en handfull företag, och kvalitetsbolag som visar starka framtidsutsikter. Vi förväntar oss att vårt fokus på kvalitetsbolag och förhållandet mellan deras finansiella produktivitet och värdering kommer att leda till överavkastning på sikt.

Förvaltningsavvode
1,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltnings- kostnad	Nettovärde 2024- 12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	155 kr	11 948 kr
Månadsparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 314 kr

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

Ansvarig förvaltare
Andrew Lacey (Lazard Asset Management).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	15,3 %	29,3 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	12,6 %	17,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	11,4 %	12,3 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	4,3 %	

Jämförelseindex
MSCI USA 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	5 835 938	2 362,46	2 470 182	0,00	19,5 %	36,6 %
2023	5 130 558	1 977,36	2 594 554	0,00	11,2 %	22,3 %
2022	4 754 989	1 778,04	2 674 188	0,00	-7,3 %	-7,8 %
2021	5 257 401	1 919,09	2 739 430	0,00	40,7 %	39,7 %
2020	3 677 028	1 364,19	2 695 297	0,00	4,3 %	6,0 %
2019	3 719 037	1 307,86	2 843 494	0,00	33,9 %	38,2 %
2018	2 901 051	976,76	2 969 948	0,00	0,4 %	2,8 %
2017	3 044 370	973,03	3 128 626	0,00	9,8 %	9,2 %
2016	3 105 119	886,08	3 504 191	0,00	17,8 %	19,5 %
2015	3 352 820	752,38	4 456 285	0,00	5,9 %	8,4 %

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2024	0,42	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2024	375	0,01

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

År	Aktiv risk
2024	4,3 %
2023	4,8 %
2022	3,9 %
2021	3,2 %
2020	3,2 %
2019	2,2 %
2018	2,0 %
2017	2,0 %
2016	2,1 %
2015	1,6 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	5 740 557	4 971 514
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	5 740 557	4 971 514
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 740 557	4 971 514
Bankmedel och övriga likvida medel	101 809	164 783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	- 3 681	- 790
Summa tillgångar	5 838 686	5 135 508
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	7 043	6 057
Övriga skulder (Not 3)	- 4 296	- 1 108
Summa skulder	2 747	4 950
Fondförmögenhet (Not 1)	5 835 938	5 130 558
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)	986 080	532 677
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	4 606	- 1
Utdelningar	56 163	58 276
Valutakursvinster och -förluster netto	- 4 457	- 1 213
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 042 393	589 739
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 76 759	- 69 762
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 76 744	- 69 753
Ersättning till förvaltningsinstitutet	- 14	- 9
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	6 243
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 375	- 300
Summa kostnader	- 77 134	- 63 819
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	965 259	525 919
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	5 130 558	4 754 989
Andelsutgivning	257 328	220 701
Andelsinlösen	- 517 206	- 371 051
Årets resultat enligt resultaträkning	965 259	525 919
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	5 835 938	5 130 558
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 olivkviderade affärer	- 3 681	- 790
I övriga skulder ingår olivkviderade affärer	4 296	1 108
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 116 500	321 461
Realisationsförluster	- 157 698	- 345 544
Orealiserade vinster och förluster	27 278	556 760
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	986 080	532 677
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 arvodesbatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 375	- 300
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Procter and Gamble Co/The	US	168 521	2,89%	2,89%
Summa Dagligvaror		168 521	2,89%	
Finans				
Chubb Ltd	CH	74 387	1,27%	1,27%
American Express Co	US	69 816	1,20%	1,20%
Bank Of America Corp	US	193 314	3,31%	3,31%
Commerce Bancshares Inc/Mo	US	52 434	0,90%	0,90%
SandP Global Inc	US	131 513	2,25%	2,25%
Intercontinental Exchange Inc	US	181 914	3,12%	3,12%
Charles Schwab Corp/The	US	80 694	1,38%	1,38%
Visa Inc	US	222 856	3,82%	3,82%
Summa Finans		1 006 929	17,25%	
Hälsovård				
Boston Scientific Corp	US	87 929	1,51%	1,51%
Danaher Corp	US	132 228	2,27%	2,27%
Eli Lilly and Co	US	81 538	1,40%	1,40%
Medtronic Plc	IE	65 674	1,13%	1,13%
Merck and Co Inc	US	59 245	1,02%	1,02%
IQVIA Holdings Inc	US	57 511	0,99%	0,99%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	95 787	1,64%	1,64%
Unitedhealth Group Inc	US	176 988	3,03%	3,03%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	39 966	0,68%	0,68%
Zoetis Inc	US	65 259	1,12%	1,12%
Summa Hälsovård		862 124	14,77%	
Industri				
Carlisle Companies Inc	US	38 056	0,65%	0,65%
Deere and Co	US	101 426	1,74%	1,74%
MSA Safety Inc	US	33 574	0,58%	0,58%
Nordson Corp	US	66 223	1,13%	1,13%
Norfolk Southern Corp	US	64 430	1,10%	1,10%
Old Dominion Freight Line Inc	US	43 915	0,75%	0,75%
Rockwell Automation Inc	US	87 053	1,49%	1,49%
Trane Technologies Plc	IE	109 482	1,88%	1,88%
Waste Management Inc	US	124 458	2,13%	2,13%
Xylem Inc/Ny	US	54 014	0,93%	0,93%
Summa Industri		722 631	12,38%	
Informationsteknologi				
Apple Inc	US	360 338	6,17%	6,17%
Accenture Plc	IE	86 902	1,49%	1,49%
Adobe Inc	US	56 411	0,97%	0,97%
Advanced Micro Devices Inc	US	67 039	1,15%	1,15%
Applied Materials Inc	US	71 407	1,22%	1,22%
Analog Devices Inc	US	146 199	2,51%	2,51%
Broadcom Inc	US	200 829	3,44%	3,44%
Cadence Design Systems Inc	US	68 286	1,17%	1,17%
Microsoft Corp	US	507 474	8,70%	8,70%
Marvell Technology Inc	US	96 283	1,65%	1,65%
Palo Alto Networks Inc	US	44 857	0,77%	0,77%
Salesforce Inc	US	69 286	1,19%	1,19%
Summa Informationsteknologi		1 775 310	30,42%	
Material				
Avery Dennison Corp	US	56 767	0,97%	0,97%
Linde PLC	IE	70 690	1,21%	1,21%
Sherwin-Williams Co/The	US	56 877	0,97%	0,97%
Summa Material		184 334	3,16%	
Sällanköpsvaror och tjänster				
Amazon.Com Inc	US	394 432	6,76%	6,76%
Home Depot Inc/The	US	164 112	2,81%	2,81%
Starbucks Corp	US	52 583	0,90%	0,90%
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		611 127	10,47%	
Telekomoperatörer				
Alphabet Inc - A	US	271 451	4,65%	4,65%
Summa Telekomoperatörer		271 451	4,65%	
Fastigheter				
CBRE Group Inc	US	57 260	0,98%	0,98%
Prologis Inc	US	80 870	1,39%	1,39%
Summa Fastigheter		138 131	2,37%	
Summa Aktier		5 740 557	98,37%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 740 557	98,37%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		5 740 557	98,37%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		95 381	1,63%	0,00%
Varav likvida medel SEB		101 809	1,74%	0,00%
Fondförmögenhet		5 835 938	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		5 740 557	98,37%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		95 381	1,63%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		5 835 938	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 slutsamman. 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.

Produktnamn: Skandia USA

Identifieringskod för juridiska personer: 5493006CNYBNJHTP9S17

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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 58 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

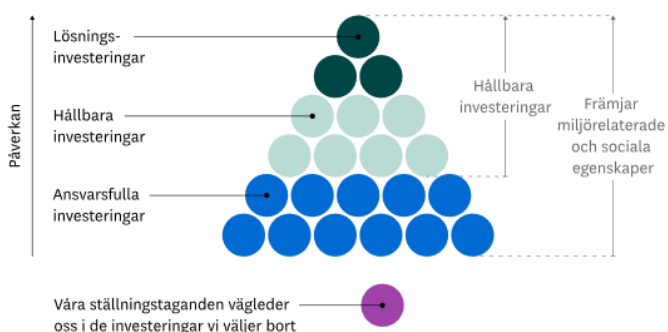
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia USA miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 58 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 8 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 USA valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia USA 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 USA använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 57 procent, varav 15 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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.
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 inleddes 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.

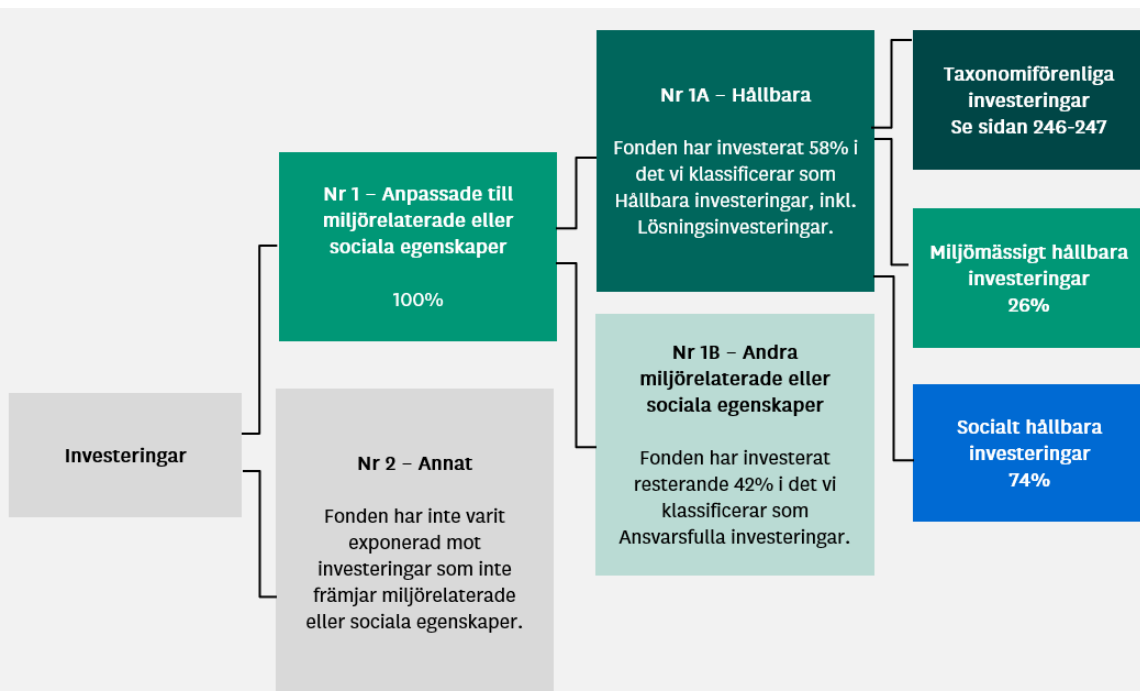
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corporation	Informationsteknik	8,73%	US
Amazon.com, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	6,79%	US
Apple Inc.	Informationsteknik	6,19%	US
Alphabet Inc. Class C	Teleoperatörer	4,68%	US
Visa Inc. Class A	Finans	3,79%	US
Broadcom Inc.	Informationsteknik	3,48%	US
Bank of America Corp	Finans	3,30%	US
Intercontinental Exchange, Inc.	Finans	3,11%	US
UnitedHealth Group Incorporated	Hälsovård	3,03%	US
Procter & Gamble Company	Dagligvaror	2,87%	US
Home Depot, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	2,80%	US
Analog Devices, Inc.	Informationsteknik	2,50%	US
Danaher Corporation	Hälsovård	2,26%	US
S&P Global, Inc.	Finans	2,24%	US
Waste Management, Inc.	Industrivaror och -tjänster	2,13%	US

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

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
- Teleoperatörer



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

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

Ja:

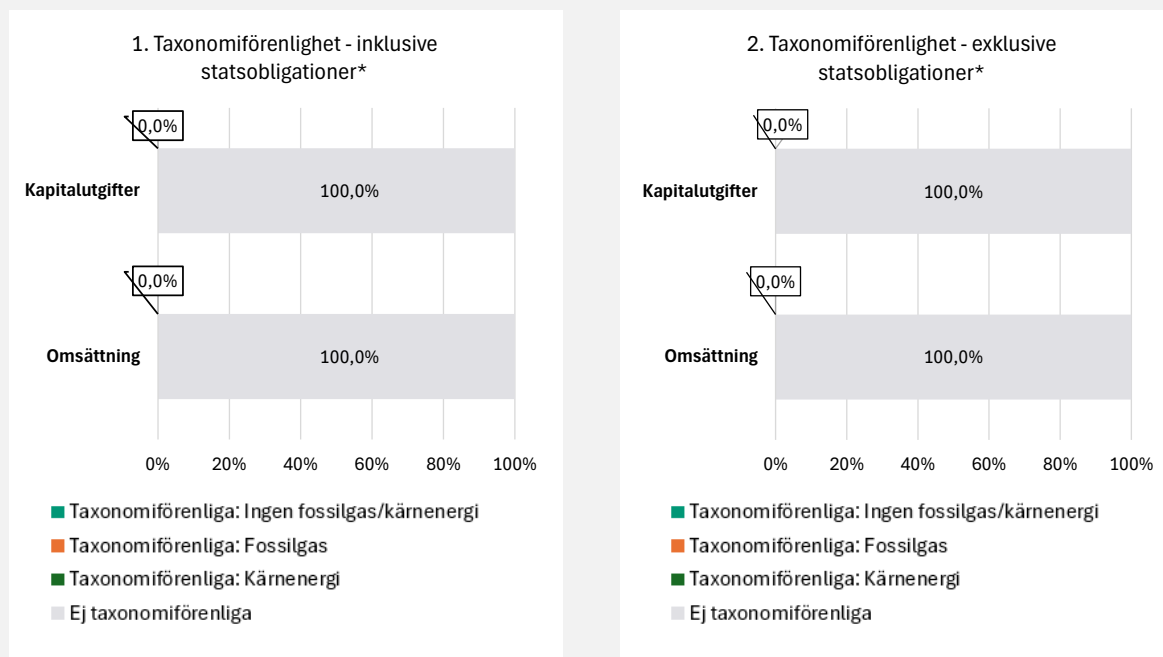
I fossilgas

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 0,0 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 26 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 74 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 USA 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.

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 investeringsuniversum 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 efterlängttade 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 följde avyttrades positionen i augusti. Hexagon, ett ledande mättekniksbolag föll efter svag utveckling på sina marknader och VD:n: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 Sa-lesforces 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 präglats 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 kvalitét 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
Månads sparande 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	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	7 206 032	959,79	7 507 609	0,00	20,3 %	28,8 %
2023	6 353 984	798,02	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 omsätt., %
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
Ränteaftäkt	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 olkviderade affärer	33 334	164
I övriga skulder ingår olkviderade 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 förmögenhet per emitent
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%
FTC 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%
Tencent 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 6 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 och 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

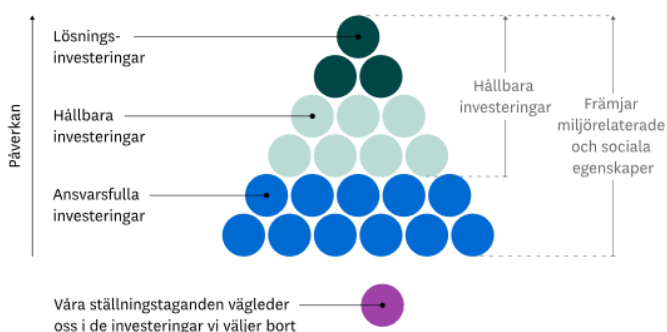
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

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 Lösningsinvesteringar.

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 rekreativ användning (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 inleddes 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 inleddes 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.

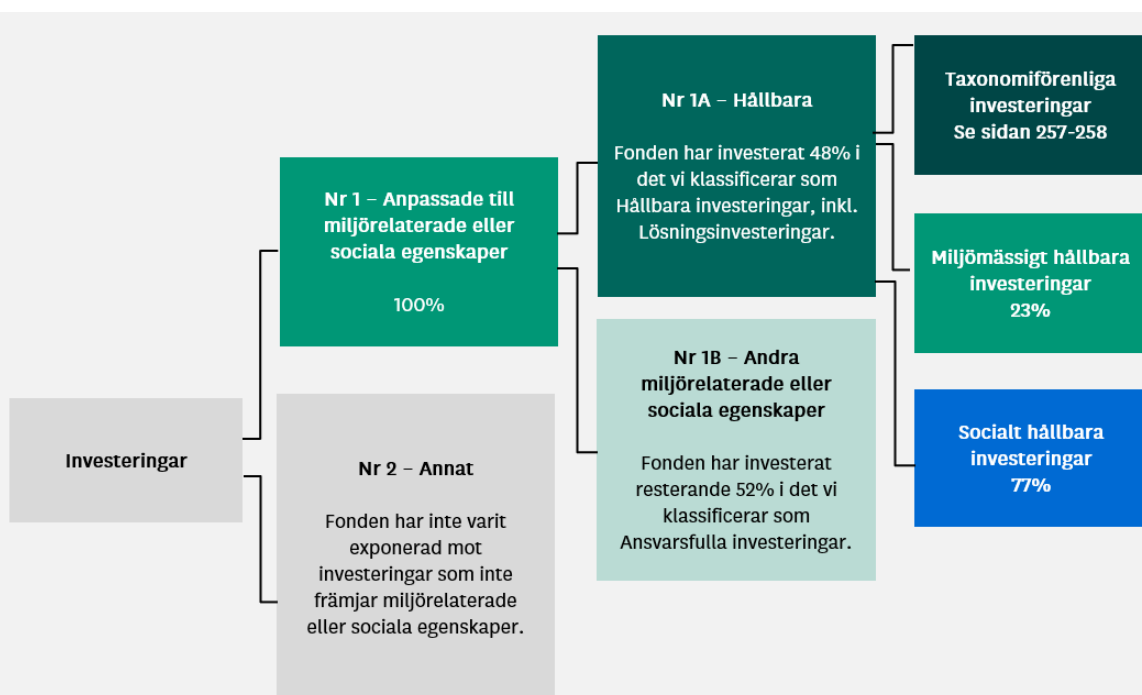
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc.	Informationsteknik	4,85%	US
Microsoft Corporation	Informationsteknik	4,77%	US
Amazon.com, Inc.	Sällanköpsvaror och -tjänster	4,50%	US
Taiwan Semiconductor	Informationsteknik	3,02%	US
Accenture Plc Class A	Informationsteknik	2,83%	IE
Salesforce, 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



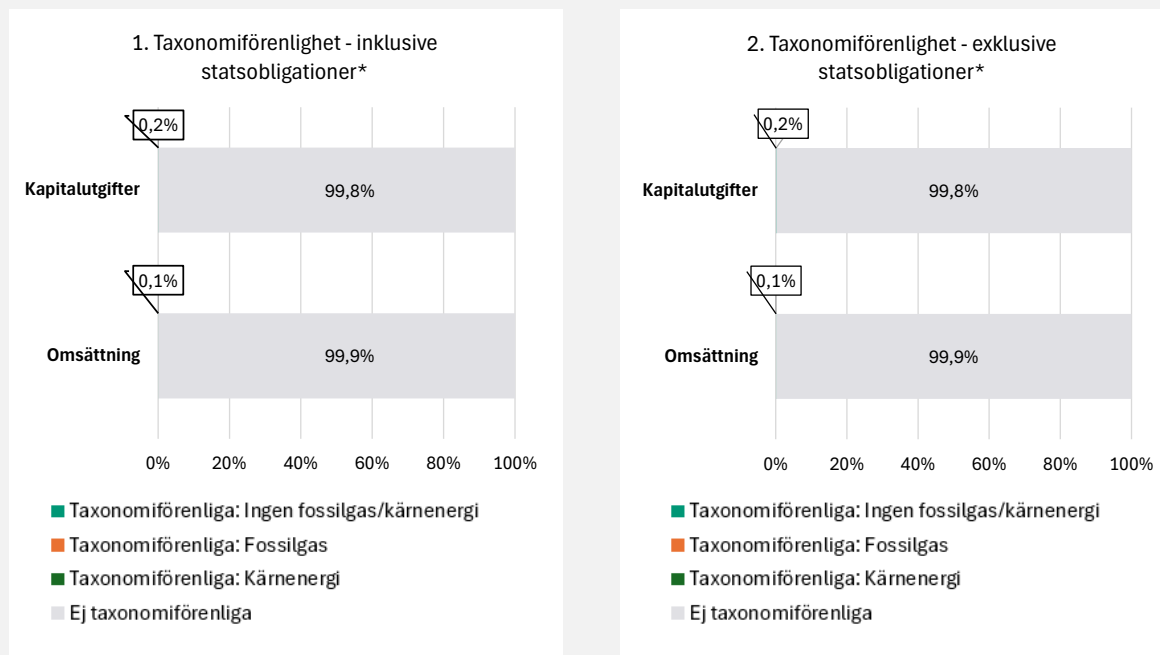
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad 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.



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. Fondens 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.



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

Skandia Världen Sverige

Skandia Världen Sverige är en aktiefond med en bred inriktning. Fonden investerar i utländska och svenska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher, främst i de större börsföretagen. Fonden har hållbarhetsfokus och investerar företrädesvis i bolag som arbetar för miljö och samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden väljer bort bolag som kränker internationella normer, utviner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar tobak eller vapen. Fonden investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

En portfölj av hälften globala och hälften svenska aktier har historiskt uppvisat en risknivå som är högre än en global aktiefond. Det är därför troligt att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa en risknivå strax över en global aktiefonds risknivå. Fondens investeringar i utländska aktier 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. Åtgärdemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering vilket innebär att eventuella derivatinstrument tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Skandia Världen Sverige steg 14,9 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 20,6 procent.

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

Året har även präglats av penningpolitiska åtgärder. Den amerikanska centralbanken inledde sin efterlängtan penningpolitiska lättadscykel 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. 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.

Största positiva bidrag till den utländska aktieportföljen var återigen NVIDIA, Taiwan Semiconductor och Boston Scientific. Bland negativa bidragsgivare fanns IQVIA, Zeotis och Sika.

Året började med att Stockholmsbörsen sjönk 1,5 procent i januari tyngd av oroligheter i Röda havet vilket påverkade ledtider och fraktrutter. Nedgången återhämtades i februari med +4,0 procent och följdes av fortsatt stigning med 5,0 procent i mars. Andra kvartalet kantades av geopolitisk oro med spridningseffekter från kriget i Gaza, Kinas militärövning utanför Taiwan och Rysslands strategiska försvarsavtal med Nordkorea. Stockholmsbörsen gick upp svagt i april med 0,9 procent och steg 2,8 procent i maj, vilket följdes av en nedgång på 1,3 procent i juni.

I det tredje kvartalet sågs flertalet sänkta styrräntor i världen, inklusive Riksbanken och amerikanska centralbanken. Samtidigt presenterade bolag generellt bättre resultat än väntat i juli. Trots oro över svag amerikansk makrostatistik i augusti så avslutades kvartalet med 1,4 procent uppgång i september. Stockholmsbörsen sjönk 3,5 procent i oktober och räntor världen över steg i november mot oro över amerikanska tullar till följd av Trumps vinst i presidentvalet i USA. Slutet av året har definierats av skiljande ränteförväntningar för USA och Europa till följd av stark respektive svag utveckling av ekonomi och inflation. Stockholmsbörsen mätt som OMXS Benchmark Cap GI steg totalt 8,1 procent under 2024.

Årets starkaste sektorer på Stockholmsbörsen var fortsatt telekom, finans och dagligvaror medan de svagast var allmännyttiga sektorn, sällanköpsvaror och material. Största positiva bidrag till den svenska portföljens relativa avkastning kommer från undervikten i ESG-exkluderade Evolution Gaming samt övervikterna i Addtech och Yubico. Största

negativa bidrag kommer från övervikterna i Hexagon och HMS samt undervikten i ESG-exkluderade SAAB.

Förvaltningsarvode
1,40 % per år

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

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2024-12-31
Engångsinsättning			
2024-01-01	10 000 kr	152 kr	11 487 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	9 kr	1 254 kr

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

Ansvarig förvaltare
Louis Florentin-Lee, Barney Wilson (Lazard Asset Management), Stephanie Göthman (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten
Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	16,2 %	19,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	10,7 %	9,4 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	3,5 %	

Jämförelseindex
60 % MSCI All Country World Index Net & 40 % SIX Portfolio Return Index

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

År	Fondförmögenhet i tkr	Andelsvärde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2024	9 233 644	168,21	54 891 606	0,00	14,9 %	20,6 %
2023	8 952 888	146,43	61 136 817	0,00	17,5 %	19,1 %
2022	8 342 399	124,58	66 964 312	0,00	-20,2 %	-12,5 %
2021	11 165 255	156,21	71 472 341	0,00	35,2 %	34,4 %
2020	9 393 885	115,54	81 302 538	0,00		

*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	0,22	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	3 384	0,07

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

År	Aktiv risk
2024	3,5 %
2023	5,2 %
2022	5,3 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	9 164 608	8 868 500
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	9 164 608	8 868 500
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	9 164 608	8 868 500
Bankmedel och övriga likvida medel	80 219	108 009
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	- 1 874	- 2 460
Summa tillgångar	9 242 953	8 974 048
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	11 216	10 507
Övriga skulder (Not 3)	- 1 907	10 654
Summa skulder	9 309	21 160
Fondförmögenhet (Not 1)	9 233 644	8 952 888
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)	1 273 690	1 395 069
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
Ränteutgifter	4 145	- 7
Utdelningar	148 338	134 991
Valutakursvinster och -förluster netto	- 2 879	- 1 043
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 423 294	1 529 010
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 131 722	- 122 911
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 131 344	- 122 707
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 378	- 204
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	3 414
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 3 384	- 3 002
Summa kostnader	- 135 106	- 122 499
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	1 288 188	1 406 511
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	8 952 888	8 342 399
Andelsutgivning	44 502	51 821
Andelsinlösen	- 1 051	- 847 844
	934	
Årets resultat enligt resultaträkning	1 288 188	1 406 511
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	9 233 644	8 952 888
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
Beskattningsbar inkomst före utdelning	0	0
Utdelningsbart enligt fondbestämmelserna	0	0
Beskattningsbar inkomst	0	0
Betalad utländsk skatt enligt dubbelbeskattningsavtal	0	0
Beslutad utdelning	0	0
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	- 1 874	- 2 460
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	1 907	- 10 654
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 206 980	539 749
Realisationsförluster	- 119 074	- 554 130
Orealiserade vinster och förluster	185 784	1 409 450
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 273 690	1 395 069
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	- 3 384	- 3 002
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				
Aktier				
Dagligvaror				
Aak AB	SE	5 548	0,06%	0,06%
Cloetta AB B	SE	1 945	0,02%	0,02%
Clicks Group Ltd	ZA	56 174	0,61%	0,61%
Colgate-Palmolive Co	US	143 257	1,55%	1,55%
Kervue Inc	US	80 788	0,87%	0,87%
Essity Aktiebolag B	SE	92 171	1,00%	1,00%
Summa Dagligvaror		379 883	4,11%	
Finans				
AIA Group Ltd	HK	48 658	0,53%	0,53%
Avanza Bank Holding AB	SE	12 209	0,13%	0,13%
Bure Equity AB	SE	7 388	0,08%	0,08%
Collector Bank AB	SE	2 599	0,03%	0,03%
Creades Ab	SE	1 597	0,02%	0,02%
EQT AB	SE	84 734	0,92%	0,92%
SandP Global Inc	US	192 154	2,08%	2,08%
Svenska Handelsbanken AB A	SE	69 179	0,75%	0,75%
Hoist Finance AB	SE	3 152	0,03%	0,03%
Investor B	SE	311 991	3,38%	3,38%
Line AB	SE	1 252	0,01%	0,01%
L E Lundbergforetagen AB	SE	24 756	0,27%	0,27%
Marsh and McLennan Cos Inc	US	117 006	1,27%	1,27%
Nordnet AB	SE	18 056	0,20%	0,20%
Nordea Bank Abp	FI	5 791	0,06%	0,06%
Investment Ab Oresund	SE	504	0,01%	0,01%
Sampo plc	FI	421	0,00%	0,00%
SE		92 498	1,00%	0,00%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SE	2 756	0,03%	1,03%
Skandinaviska Enskilda Banken AB C	SE	1 436	0,02%	0,02%
Solid Forsakring AB	SE	1 227	0,01%	0,01%
Svolder AB-B	SE	72 438	0,78%	0,78%
Swedbank AB A	SE	794	0,01%	0,01%
TF Bank AB	SE	1 391	0,02%	0,02%
VEF AB	SE	794	0,01%	0,01%
Visa Inc	US	175 655	1,90%	1,90%
VNV Global AB	SE	883	0,01%	0,01%
Hdific Bank Ltd-Adr	IN	107 584	1,17%	1,17%
Summa Finans		1 358 109	14,71%	
Hälsövård				
Addite AB	SE	13 626	0,15%	0,15%
Ambea AB	SE	3 116	0,03%	0,03%
argens SE	NL	50 142	0,54%	0,54%
Arjo AB B	SE	4 149	0,04%	0,04%
Attendo	SE	3 107	0,03%	0,03%
AstraZeneca PLC	GB	101 353	1,10%	1,10%
Novinvent International Ab	SE	837	0,01%	0,01%
BioArctic AB	SE	4 826	0,05%	0,05%
Biogaia B	SE	4 449	0,05%	0,05%
Biotage AB	SE	4 947	0,05%	0,05%
Bonesupport Holding Ab	SE	8 523	0,09%	0,09%
Boston Scientific Corp	US	211 373	2,29%	2,29%
Camurus AB	SE	14 226	0,15%	0,15%
Cellavision AB	SE	2 230	0,02%	0,02%
Bico Group Ab	SE	788	0,01%	0,01%
Coloplast A/S	DK	94 215	1,02%	1,02%
C-Rad AB	SE	377	0,00%	0,00%
Danaher Corp	US	110 418	1,20%	1,20%
Elekta AB B	SE	12 395	0,13%	0,13%
Essilorluxottica Sa	FR	90 888	0,98%	0,98%
Hansa Biopharma AB	SE	1 137	0,01%	0,01%
Hoya Corp	JP	63 665	0,69%	0,69%
Humana AB	SE	1 250	0,01%	0,01%
Flerie AB	SE	31	0,00%	0,00%
Infant Bacterial Therapeutics Ab	SE	343	0,00%	0,00%
Labcorp Holdings Inc	US	91 349	0,99%	0,99%
Medicover AB	SE	4 600	0,05%	0,05%
Merck Kgaa	DE	62 623	0,68%	0,68%
Moberg Pharma Ab	SE	159	0,00%	0,00%
Mdecap Ab	SE	3 062	0,03%	0,03%
NMC Health PLC	GB	0	0,00%	0,00%
Novo Nordisk A/S	DK	8 764	0,09%	0,09%
Egetis Therapeutics AB	SE	835	0,01%	0,01%
IQVIA Holdings Inc	US	128 985	1,40%	1,40%
Raysearch Laboratories B	SE	2 376	0,03%	0,03%
Sedana Medical AB	SE	230	0,00%	0,00%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	51 213	0,55%	0,55%
Thermo Fisher Scientific Inc	US	181 170	1,96%	1,96%
Vicore Pharma Holding AB	SE	663	0,01%	0,01%
Xspray Pharma Ab	SE	489	0,01%	0,01%
Xvivo Perfusion AB	SE	5 835	0,06%	0,06%
Zealand Pharma A/S	DK	47 900	0,52%	0,52%
Zoetis Inc	US	130 617	1,41%	1,41%
Summa Hälsövård		1 523 285	16,50%	
Industri				
ABB Ltd	CH	168 253	1,82%	1,82%
Alfa Laval AB	SE	41 663	0,45%	0,45%
Alimak Group AB	SE	3 702	0,04%	0,04%
AO Group AB	SE	4 035	0,04%	0,04%
Ashtead Group Plc	GB	49 247	0,53%	0,53%
Assa Abloy B	SE	100 897	1,09%	1,09%
Addtech B	SE	75 871	0,82%	0,82%
Atlas Copco A	SE	34 525	0,37%	0,00%
Atlas Copco B	SE	228 256	2,47%	2,85%
Beijer Alma B	SE	8 970	0,10%	0,10%
Beijer Ref AB B	SE	39 587	0,43%	0,43%
Bergman and Beving AB	SE	2 743	0,03%	0,03%
Bts Group B	SE	1 484	0,02%	0,02%
Bufab Ab	SE	5 421	0,06%	0,06%
Coor Service Management Holding Ab	SE	628	0,01%	0,01%
CTEK AB	SE	425	0,00%	0,00%
CTT Systems AB	SE	1 696	0,02%	0,02%
Elanders B	SE	168	0,00%	0,00%
Electrolux Professional AB B	SE	757	0,01%	0,01%
Engcon AB	SE	4 905	0,05%	0,05%
Epiroc AB A	SE	593	0,01%	0,00%

Epiroc AB B	SE	77 647	0,84%	0,85%	MIPS AB	SE	4 340	0,05%	0,05%
Ework Group Ab	SE	4 914	0,05%	0,05%	New Wave Group B	SE	3 431	0,04%	0,04%
Experian PLC	JE	115 706	1,25%	1,25%	Fenix Outdoor International AG	CH	2 289	0,02%	0,02%
Fagerhult AB	SE	2 850	0,03%	0,03%	Nobia AB	SE	909	0,01%	0,01%
Fasaadgruppen Group AB	SE	1 356	0,01%	0,01%	Rvrc Holding AB	SE	2 027	0,02%	0,02%
Ferronordic Ab	SE	95	0,00%	0,00%	Scandic Hotels Group AB	SE	3 661	0,04%	0,04%
Garö AB	SE	441	0,00%	0,00%	Skistar B	SE	2 812	0,03%	0,03%
Green Landscaping Group Ab	SE	1 906	0,02%	0,02%	Synsam Ab	SE	2 573	0,03%	0,03%
Hexatronic Group AB	SE	3 646	0,04%	0,04%	Thule Group AB	SE	12 992	0,14%	0,14%
Husvarna B	SE	2 267	0,02%	0,02%	TopBuild Corp	US	49 716	0,54%	0,54%
Indutrade AB	SE	52 721	0,57%	0,57%	Volvo Car AB	SE	6 002	0,07%	0,07%
Instalco AB	SE	2 686	0,03%	0,03%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	US	19 615	0,21%	0,21%
Invidio AB	SE	2 407	0,03%	0,03%	Summa Sällanköpsvaror och tjänster		359 633	3,89%	
ITAB Shop Concept B	SE	495	0,01%	0,01%	Telekomoperatörer				
Investment Ab Latour B	SE	41 901	0,45%	0,45%	Hemnet Group AB	SE	7 070	0,08%	0,08%
Lifco AB - B	SE	61 490	0,67%	0,67%	Karnov Group Ab	SE	3 005	0,03%	0,03%
Lindab International Ab	SE	20 769	0,22%	0,22%	Viaplay Group AB B	SE	2 174	0,02%	0,02%
Loomis AB	SE	6 889	0,07%	0,07%	Stillfront Group AB (publ)	SE	2 384	0,03%	0,03%
Aligo AB	SE	2 172	0,02%	0,02%	Embracer Group Ab	SE	12 670	0,14%	0,14%
Momentum Group Komponenter and Tjanster Ab	SE	3 482	0,04%	0,04%	Telia Co Ab	SE	5 345	0,06%	0,06%
MSA Safety Inc	US	93 858	1,02%	1,02%	Tele2 B	SE	16 039	0,17%	0,17%
Munters Group AB	SE	11 323	0,12%	0,12%	Enad Global 7 AB	SE	459	0,00%	0,00%
Nederman Holding AB	SE	2 577	0,03%	0,03%	Summa Telekomoperatörer		49 146	0,53%	
Nibe Industrier B	SE	24 770	0,27%	0,27%	Fastigheter				
Norva24 Group AB	SE	2 024	0,02%	0,02%	Fastighets AB Balder	SE	36 884	0,40%	0,40%
Nordic Waterproofing Holding Ab	SE	691	0,01%	0,01%	Brinova Fastigheter Ab	SE	176	0,00%	0,00%
OEM International B	SE	3 660	0,04%	0,04%	Castellum AB	SE	22 189	0,24%	0,24%
Relx Plc	GB	173 715	1,88%	1,88%	Catena AB	SE	10 109	0,11%	0,11%
Rejlerkoncernen B	SE	1 578	0,02%	0,02%	Cibus Nordic Real Estate Ab	SE	4 407	0,05%	0,05%
Rockwell Automation Inc	US	149 656	1,62%	1,62%	Corem Property Group AB B	SE	2 762	0,03%	0,03%
Sandvik AB	SE	99 051	1,07%	1,07%	Dios Fastigheter AB	SE	4 788	0,05%	0,05%
Scandinavian Enviro Systems AB	SE	1 383	0,01%	0,01%	Eastline AB	SE	175	0,00%	0,00%
Sdipitech Ab	SE	3 764	0,04%	0,04%	Emilshus AB	SE	1 893	0,02%	0,02%
Securitas B	SE	56 232	0,61%	0,61%	Fastighets AB Trianon	SE	991	0,01%	0,01%
Skanska B	SE	48 648	0,53%	0,53%	Fastpartner AB A	SE	3 703	0,04%	0,04%
SKF B	SE	49 777	0,54%	0,54%	Genova Property Group AB	SE	8 535	0,09%	0,09%
Storskogen Group Ab	SE	5 570	0,06%	0,06%	Heba Fastighets B	SE	2 240	0,02%	0,02%
Svedbergs i Dalstorp B	SE	730	0,01%	0,01%	John Mattson Fastlighetsforetagen Ab	SE	240	0,00%	0,00%
Sweco AB B	SE	22 643	0,25%	0,25%	K-Fast Holding Ab	SE	960	0,01%	0,01%
Systemair AB	SE	6 290	0,07%	0,07%	KlaraBo Sverige AB	SE	402	0,00%	0,00%
Trane Technologies Plc	IE	107 744	1,17%	1,17%	Atrium Ljungberg AB	SE	12 185	0,13%	0,13%
Traton SE	DE	3 832	0,04%	0,04%	Logitea AB B	SE	2 142	0,02%	0,02%
Trox Group Ab	SE	4 435	0,05%	0,05%	Nivika Fastigheter AB B	SE	946	0,01%	0,01%
VBG Group AB	SE	2 693	0,03%	0,03%	NP3 Fastigheter AB	SE	5 550	0,06%	0,06%
Volati AB	SE	1 911	0,02%	0,02%	Nyfosa AB	SE	3 153	0,03%	0,03%
Volvo B	SE	193 475	2,10%	2,10%	Pandox AB	SE	3 379	0,04%	0,04%
Watts Water Technologies Inc	US	114 286	1,24%	1,24%	Platzer Fastigheter Holding AB	SE	2 918	0,03%	0,03%
Wolters Kluwer NV	NL	153 896	1,67%	1,67%	Prisma Properties AB	SE	1 182	0,01%	0,01%
AFRY AB	SE	4 976	0,05%	0,05%	Prologis Inc	US	50 653	0,55%	0,55%
Summa Industri		2 524 857	27,34%		Sagax B	SE	39 342	0,43%	0,43%
Informationsteknologi					Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SE	1 828	0,02%	0,02%
Accenture Plc	IE	179 013	1,94%	1,94%	Stendorren Fastigheter AB	SE	2 378	0,03%	0,03%
Yubico AB	SE	19 550	0,21%	0,21%	Swedish Logistic Property AB	SE	3 391	0,04%	0,04%
Adobe Group AB B	SE	4 880	0,05%	0,05%	Wallenstam B	SE	9 323	0,10%	0,10%
Autodesk Inc	US	78 673	0,85%	0,85%	Wittilborgs Fastigheter AB	SE	6 410	0,07%	0,07%
Autodesk Inc	US	138 471	1,50%	1,50%	Summa Fastigheter		245 237	2,66%	
Applied Materials Inc	US	48 665	0,53%	0,53%	Summa Aktier		9 164 608	99,25%	
Appendix AB	SE	616	0,01%	0,01%	Summa Överlåtbara värdepapper		9 164 608	99,25%	
Check Point Software Technologies Ltd	IL	120 207	1,30%	1,30%	Summa Finansiella instrument				
Dustin Group AB	SE	637	0,01%	0,01%	Med positivt marknadsvärde	9 164 608	99,25%	0,00%	
Enea AB	SE	706	0,01%	0,01%	Med negativt marknadsvärde	0	0,00%	0,00%	
Fortnox AB	SE	36 615	0,40%	0,40%	Övriga tillgångar och skulder	69 036	0,75%	0,00%	
Halma PLC	GB	178 708	1,94%	1,94%	Varav likvida medel SEB	80 219	0,87%	0,00%	
Hanza Holding Ab	SE	1 603	0,02%	0,02%	Fondförmögenhet	9 233 644	100,00%		
Hexagon B	SE	202 394	2,19%	2,19%	Specifikation exponering enskilda företagsgrupper				
Hms Networks AB	SE	26 908	0,29%	0,29%	Ab Sagax				
IAR Systems Group AB	SE	562	0,01%	0,01%	Sagax B	39 342	0,43%	0,00%	
Infineon Technologies AG	DE	65 655	0,71%	0,71%	Summa Ab Sagax	39 342	0,43%		
Intuit Inc	US	132 271	1,43%	1,43%	FastPartner AB				
Know IT AB	SE	1 400	0,02%	0,02%	Fastpartner AB A	3 703	0,04%	0,00%	
Lime Technologies Ab	SE	1 763	0,02%	0,02%	Summa FastPartner AB	3 703	0,04%		
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SE	84 334	0,91%	0,91%	SEB				
Microsoft Corp	US	337 349	3,65%	3,65%	Bankmedel SEB	80 219	0,87%	0,00%	
Ncab Group Ab	SE	4 742	0,05%	0,05%	Skandinaviska Enskilda Banken AB A	92 498	1,00%	0,00%	
Net Insight B	SE	950	0,01%	0,01%	Skandinaviska Enskilda Banken AB C	2 756	0,03%	0,00%	
Note AB	SE	2 347	0,03%	0,03%	Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	19 615	0,21%	0,00%	
Nvidia Corp	US	265 780	2,88%	2,88%	Summa SEB	195 088	2,11%		
Prevas B	SE	594	0,01%	0,01%	Derivatexponering				
PTC Inc	US	143 096	1,55%	1,55%	Totalt utställda derivat	0	0,00%	0,00%	
Sensys Gatso Group AB	SE	79	0,00%	0,00%	Totalt innehavda derivat	0	0,00%	0,00%	
Shimadzu Corp	JP	65 863	0,71%	0,71%	Netto valutaterminer (OTC)	0	0,00%	0,00%	
Siemens AG	DE	244	0,00%	0,00%	Summa derivatexponering	0	0,00%		
Softronic B	SE	460	0,00%	0,00%	Total fördelning av tillgångar och skulder				
Tobii Dynavox AB	SE	3 068	0,03%	0,03%	Aktierelaterade finansiella instrument	9 164 608	99,25%	0,00%	
Truecaller AB	SE	5 124	0,06%	0,06%	Ränterelaterade finansiella instrument	0	0,00%	0,00%	
Vitec Software Group Ab	SE	6 807	0,07%	0,07%	Övrigt	69 036	0,75%	0,00%	
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	TW	239 379	2,59%	2,59%	Summa tillgångar och skulder	9 233 644	100,00%		
Summa Informationsteknologi		2 399 512	25,99%						
Material									
Arctic Paper SA	PL	202	0,00%	0,00%	* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 i rapporten.				
Bolden AB	SE	26 654	0,29%	0,29%	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.				
Gruvaktiebolaget Viscaria	SE	1 132	0,01%	0,01%					
Ecolab Inc	US	78 661	0,85%	0,85%					
Granges AB	SE	4 860	0,05%	0,05%					
Holmen AB - B	SE	15 079	0,16%	0,16%					
Lundin Mining Corp	CA	1 900	0,02%	0,02%					
Nordic Paper Holding AB	SE	1 258	0,01%	0,01%					
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SE	20 699	0,22%	0,22%					
Stig Combibloc Group Ag	CH	72 520	0,79%	0,79%					
Sika Ag	CH	82 327	0,89%	0,89%					
SSAB B	SE	14 721	0,16%	0,16%					
Stora Enso Oyj	FI	4 933	0,05%	0,05%					
Summa Material		324 946	3,52%						
Sällanköpsvaror och tjänster									
AcadeMedia AB	SE	3 012	0,03%	0,03%					
Besqab AB	SE	8 533	0,09%	0,09%					
Bilia A	SE	4 007	0,04%	0,04%					
Bjorn Borg AB	SE	457	0,00%	0,00%					
Bonava B AB	SE	943	0,01%	0,01%					
Boozt AB	SE	2 856	0,03%	0,03%					
BHG Group AB	SE	589	0,01%	0,01%					
Clas Ohlson B	SE	4 539	0,05%	0,05%					
Compass Group Plc	GB	133 312	1,44%	1,44%					
Duni AB	SE	1 547	0,02%	0,02%					
Electrolux B	SE	23 850	0,26%	0,26%					
Bulten AB	SE	407	0,00%	0,00%					
Hennes and Mauritz B	SE	62 564	0,68%	0,68%					
Mekonomen AB	SE	2 650	0,03%	0,03%					

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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 77 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

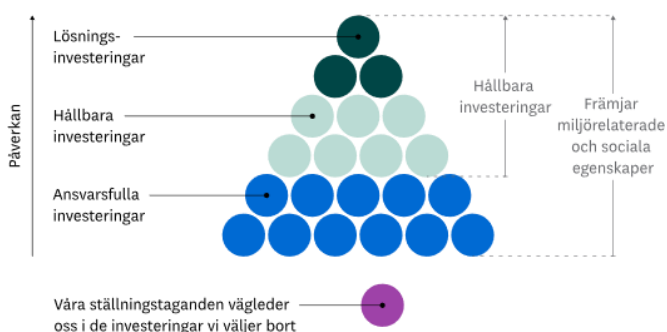
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Världen Sverige miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 77 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 11 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Sverige valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Världen Sverige tog hänsyn till de negativa konsekvenser för miljömässig och social hållbarhet som Upplysningsförordningen (EU 2019/2088) har specificerat som "huvudsakliga" finns i en tabell längre ner i detta dokument.

Fonden påverkade investeringar i en hållbar riktning:

Skandia 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 Sverige använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 78 procent, varav 11 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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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. Jämställdhet i styrelser beaktas även för de bolag där det bedöms vara materiellt.
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 inleddes 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.

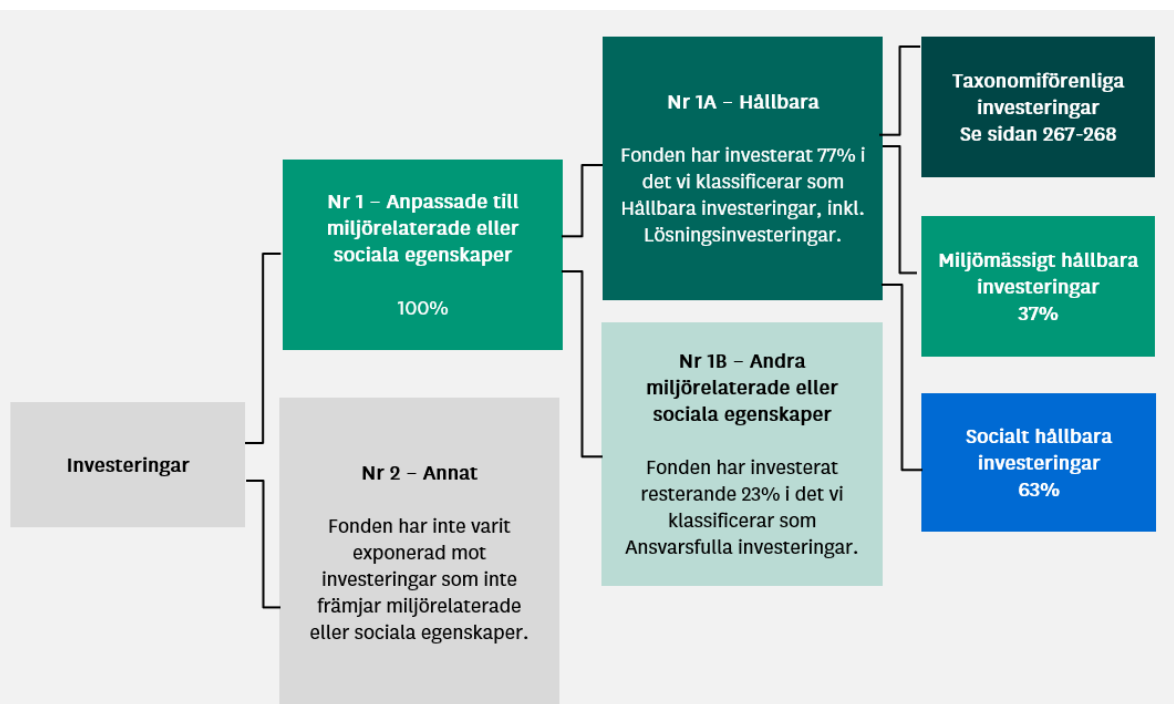
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corporation	Informationsteknik	3,67%	US
Investor AB Class B	Finans	3,37%	SE
NVIDIA Corporation	Informationsteknik	2,94%	US
Atlas Copco AB Class B	Indutrivaror och -tjänster	2,84%	SE
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationsteknik	2,62%	US
Boston Scientific Corporation	Hälsovård	2,29%	US
Hexagon AB Class B	Informationsteknik	2,19%	SE
Volvo AB Class A	Indutrivaror och -tjänster	2,09%	SE
S&P Global, Inc.	Finans	2,08%	US
Thermo Fisher Scientific Inc.	Hälsovård	1,95%	US
Accenture Plc Class A	Informationsteknik	1,94%	IE
Halma plc	Informationsteknik	1,93%	GB
Visa Inc. Class A	Finans	1,89%	US
RELX PLC	Indutrivaror och -tjänster	1,87%	GB
ABB Ltd.	Indutrivaror och -tjänster	1,82%	CH

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Se illustration på nästa sida.

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
- 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

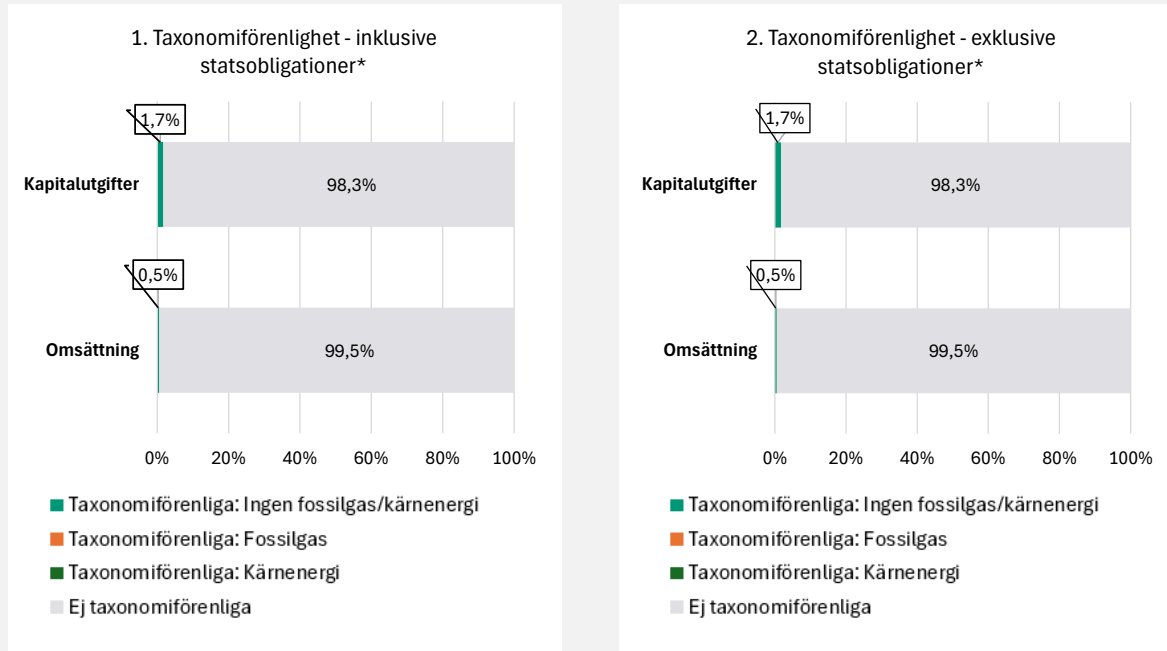
I fossilgas

I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. 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 taxomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0,1 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-taxomin 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-taxomin?

Hållbara investeringar, inklusive Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 37 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 63 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 Sverige 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.

Skandia Världsnaturfonden

Skandia Världsnaturfonden är en hållbarhetsfokuserad matarfond som placerar i andelar i mottagarfonden Skandia Sverige Exponering. Fonden har därför samma inriktning som Skandia Sverige Exponering, vilket huvudsakligen är svenska aktier. Mottagarfonden investerar i svenska aktier och har hållbarhetsfokus. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt skräddarsydda jämförelseindex. I tillägg premieras bolag som förvaltaren bedömer vara ledande inom sina branscher på att hantera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter. Årligen tillfaller två procent av fondens värde Världsnaturfonden, WWF.

En placering i den svenska 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. 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 Världsnaturfonden steg 9,1 procent under 2024. Under samma period steg jämförelseindex 8,6 procent.

Börsåret inleddes svagt med en nedgång på Stockholmsbörsen som sjönk med 1,5 procent i januari. Fokus i början av 2024 låg på den fortsatt avtagande inflationen och marknadens spekulationer kring hur styrrentorna skulle utvecklas. En tydlig trend under året har varit den amerikanska tekniksektorns styrka, som har noterat uppgång kvartal efter kvartal. I februari började Stockholmsbörsen återhämta sig och steg med 4,0 procent. De större bolagen utvecklades starkt (OMXS30 +4,2 procent) och var drivande bakom uppgången. Mars innebar ytterligare en stark utveckling då börsen steg med 5,0 procent. Under denna period gick det även bättre för småbolagen (+7,7 procent) jämfört med de större bolagen (+4,2 procent). I april mattades börsens positiva utveckling av något med en blygsam uppgång på 0,9 procent, medan de större bolagen fortsatte stiga med 2,2 procent. Maj månad blev dock stark med en uppgång på 2,8 procent, där småbolagen visade en imponerade återhämtning och steg med 5,6 procent. I juni fortsatte den positiva utvecklingen med en nedgång på 1,3 procent. Sammanfattningsvis steg Stockholmsbörsen med 10,2 procent under det första halvåret av 2024.

Det andra halvåret inleddes starkt med en uppgång på Stockholmsbörsen som steg med 2,7 procent i juli. Vidare fortsatte hösten med osäkerhet kring global tillväxt, högt ställda vinstförväntningar och geopolitisk oro som bidrog till en turbulent börshöst. Det amerikanska presidentvalet mellan Donald Trump och Kamala Harris skapade ytterligare volatilitet på marknaden. Augusti bjöd på en nedgång med 0,1 procent vilket bröt den positiva trenden från tidigare månader. I september återhämtade sig börsen och noterade en uppgång på 1,4 procent. Oktober blev en dyster månad med en kraftig nedgång på 3,5 procent. Den negativa trenden fortsatte i november då börsen sjönk ytterligare med 1,0 procent. Under dessa månader påverkades både stora och små bolag negativt, framför allt på grund av fortsatt osäkerhet kring inflationsutsikter och ränteåtgärder från centralbankerna. I december sjönk börsen med 1,3 procent. Sämst gick det för de stora bolagen (OMXS30 -1,2 procent) medan det gick bättre för småbolagen (CSX Return Sweden -0,3 procent). Stockholmsbörsen mätt som OMXS Benchmark Cap GI steg totalt 8,1 procent under 2024.

De starkaste sektorerna var telekom som steg 38,2 procent, konsumentvaror som steg 19,7 procent och finans som steg 17,2 procent. De svagaste sektorerna var allmännyttiga tjänster som sjönk 13,5 procent, sällanköpsvaror som sjönk 10,5 procent och basmaterial som sjönk 6,6 procent.

Årets vinnare på börsen var bland annat Bonesupport, Lagercrantz och SAAB. Viaplay, Sinch och Eolus Vind var bland de svagaste aktierna under året.

Skandia Världsnaturfonden delade ut 10,8 miljoner kronor till

Världsnaturfonden, WWF för året 2024. Den 6 mars 2024 bytte Skandia Världsnaturfonden mottagarfond till Skandia Sverige Exponering.

Förvaltningsarvode
0,25 % 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	26 kr	10 910 kr
Månadssparande			
2024-01-01 - 2024-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 208 kr

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (årlig avgift)
0,45 % (Förvaltningsarvodet sänktes den 6 mars 2024 från 1,40 % till 0,25%)

Ansvarig förvaltare

Sara Kron Lindqvist (Skandia Investment Management AB).

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår ej i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	9,4 %	13,7 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2020-01-01 - 2024-12-31	7,0 %	9,8 %
Volatilitet snitt (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	13,1 %	13,1 %
Tracking error (2 år)	2023-01-01 - 2024-12-31	3,2 %	

Jämförelseindex

SIX Portfolio Return 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	Fondförmög- enhet i tkr	Andels- värde	Antal andelar i heltal	Utdelning per andel	Total- avkastning Fond	Total- avkastning Index
2024	544 222	254,64	2 137 232	0,00	9,1 %	8,6 %
2023	544 435	238,19	2 285 751	0,00	9,7 %	19,2 %
2022	545 574	221,53	2 462 717	0,00	-29,4 %	-22,8 %
2021	852 098	320,15	2 661 535	0,00	30,4 %	39,3 %
2020	675 062	250,45	2 695 445	0,00	27,0 %	14,8 %
2019	510 392	201,13	2 537 695	0,00	35,3 %	35,0 %
2018	396 190	151,66	2 612 351	0,00	-6,6 %	-4,4 %
2017	446 222	165,72	2 692 604	0,00	8,0 %	9,5 %
2016	449 304	156,49	2 870 984	0,00	1,4 %	9,6 %
2015	476 836	157,52	3 027 146	0,00	16,8 %	10,5 %

*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		0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsättn., %
2024	0	0,00

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

År	Aktiv risk
2024	3,2 %
2023	5,2 %
2022	5,1 %
2021	5,0 %
2020	5,0 %
2019	3,5 %
2018	4,5 %
2017	3,5 %
2016	4,1 %
2015	2,6 %

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2024	2023
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	0	0
Penningmarknadsinstrument	0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Fondandelar	542 190	542 651
Summa fin. instrument med positivt marknadsvärde	542 190	542 651
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	542 190	542 651
Bankmedel och övriga likvida medel	2 045	1 958
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	- 117	- 117
Summa tillgångar	544 117	544 492
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	0	1
Övriga skulder (Not 3)	- 105	56
Summa skulder	- 104	57
Fondförmögenhet (Not 1)	544 222	544 435
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)	0	0
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)	47 538	49 712
Räntointäkter	138	0
Utdelningar	40	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	0
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	47 716	49 712
Kostnader		
Förvaltningskostnader	- 12	- 26
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 6	- 23
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 6	- 3
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	0	104
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	0	0
Summa kostnader	- 12	78
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	47 704	49 790
NOTER	2024	2023
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	544 435	545 574
Andelsutgivning	17 061	12 107
Andelsinlösen	- 54 075	- 52 021
Årets resultat enligt resultaträkning	47 704	49 790
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning till Världsnaturfonden WWF	- 10 904	- 11 015
Fondförmögenhet vid årets slut	544 222	544 435
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 olkviderade affärer	- 117	- 117
I övriga skulder ingår olkviderade affärer	105	- 56
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	0	0
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	17 787	15 118
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	29 752	34 594
Värdeförändring på fondandelar	47 538	49 712
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	0	0
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

INNEHAV

Finansiella instrument	Land*	Marknadsvärde, tkr	Del av fondförmögenhet	Del av fondförmögenhet per emittent
ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT				
Fondandelar				
Aktie- och blandfonder				
Skandia Sverige Exponering	SE	542 190	99,63%	99,63%
Summa Aktie- och blandfonder		542 190	99,63%	
Summa Fondandelar		542 190	99,63%	
Summa Övriga finansiella instrument		542 190	99,63%	
Summa Finansiella instrument				
Med positivt marknadsvärde		542 190	99,63%	0,00%
Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Övriga tillgångar och skulder		2 032	0,37%	0,00%
Varav likvida medel SEB		2 045	0,38%	0,00%
Fondförmögenhet		544 222	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		542 190	99,63%	0,00%
Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
Övrigt		2 032	0,37%	0,00%
Summa tillgångar och skulder		544 222	100,00%	

* Avser det land där det finansiella instrumentet är noterat. Specifikation av landskoder återfinns på sidan 6 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 klassificerings-system 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?

<input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

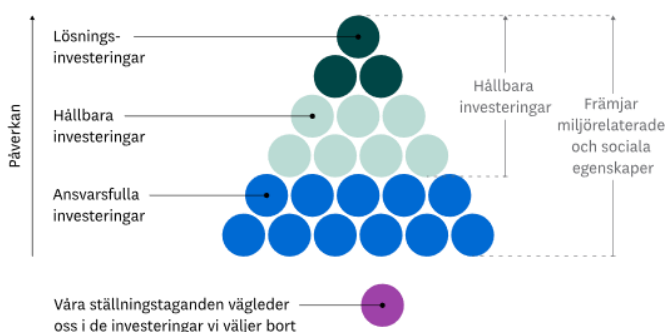
Fonden valde in investeringar som bidrog till positiva effekter för hållbarhet:

Under 2024 beaktade Skandia Världsnaturfonden miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonden. Under året utgjorde 75 procent av fondens investeringar vad Skandia klassar som Hållbara investeringar, varav 8 procentenheter klassades som Lösningsinvesteringar.

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 Världsnaturfonden valde bort investeringar på en utökad 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.

Konventionella vapen

Bolag som utvecklar och/eller producerar konventionella vapen och/eller krigsmaterial. Produktion och utveckling av produkter eller tjänster med militär tillämpning väljs bort i viss mån (om mer än 25 procent av omsättningen).

Fossila bränslen

Bolag som utvinnet och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen. Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen väljs bort i viss mån (mer än 50 procent av omsättningen).

Tobak

Bolag som producerar tobak.

Cannabis

Bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreativ användning (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 som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvariga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affäretik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort, exempelvis vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta.

Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelserna.

En beskrivning av hur Skandia Världsnaturfonden 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 Världsnaturfonden använde samma metoder under föregående år. Utfallet av Hållbara investeringar var då 79 procent, varav 12 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.

● **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 fonden investerar i 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 att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

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

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.

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.

I EU-taxonomi 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 utviner och raffinerar fossila bränslen, definierat som kol, olja och gas, eller som är verksamma inom kraftgenerering från fossila bränslen.
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 inleddes 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.

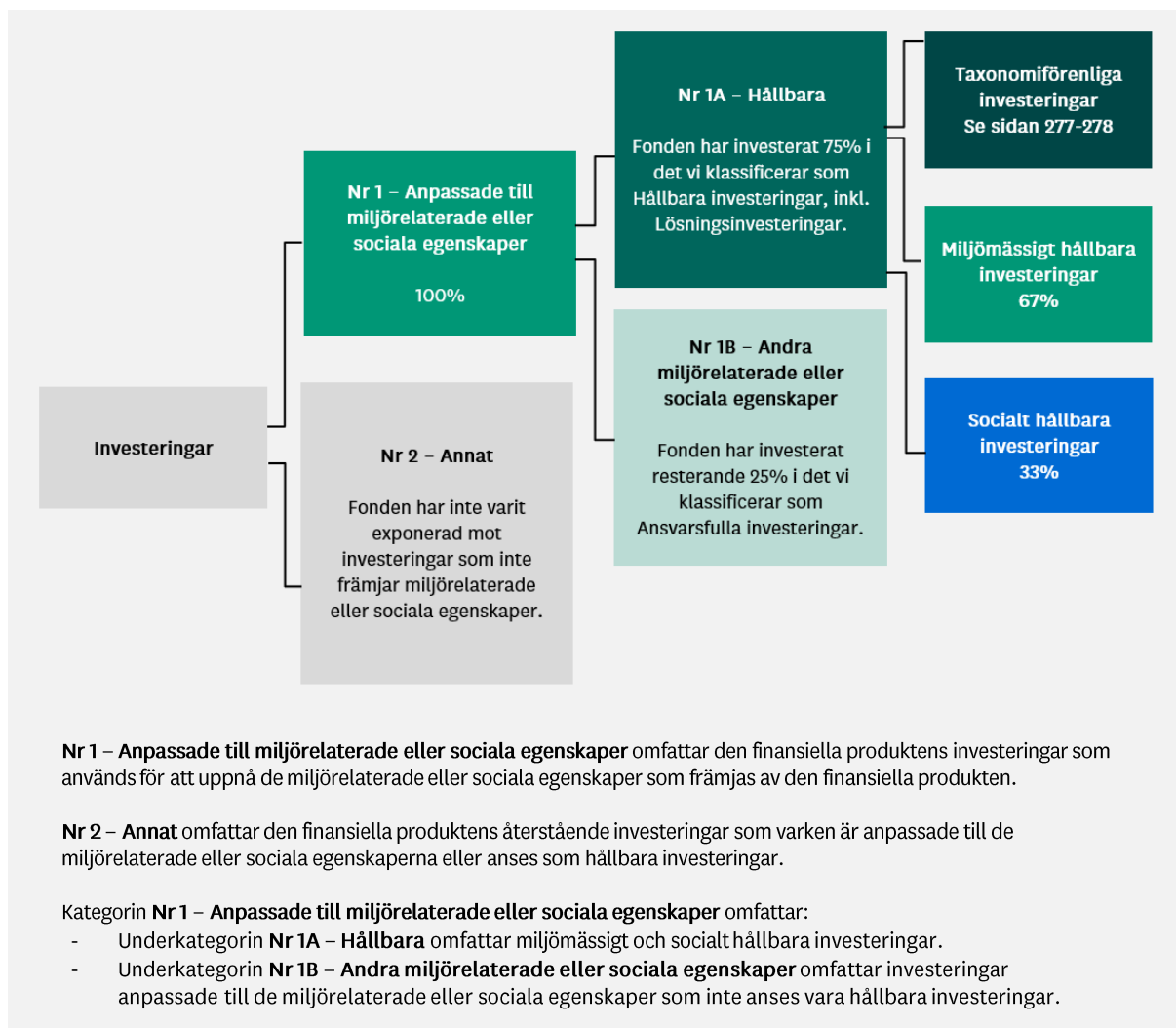
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB Class B	Finans	8,63%	SE
Atlas Copco AB Class B	Industrivaror och -tjänster	7,90%	SE
Volvo AB Class A	Industrivaror och -tjänster	5,19%	SE
EQT AB	Finans	3,52%	SE
ASSA ABLOY AB Class B	Industrivaror och -tjänster	3,34%	SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2,94%	SE
Swedbank AB Class A	Finans	2,83%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informationsteknik	2,74%	SE
ABB Ltd.	Industrivaror och -tjänster	2,69%	CH
Hexagon AB Class B	Informationsteknik	2,52%	SE
Sandvik AB	Industrivaror och -tjänster	2,41%	SE
Epiroc AB Class A	Industrivaror och -tjänster	2,23%	SE
Svenska Handelsbanken AB Class A	Finans	2,17%	SE
AstraZeneca PLC	Hälsovård	2,14%	GB
Essity AB Class B	Dagligvaror	2,09%	SE

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Se illustration på nästa sida.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

- Industrivaror 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

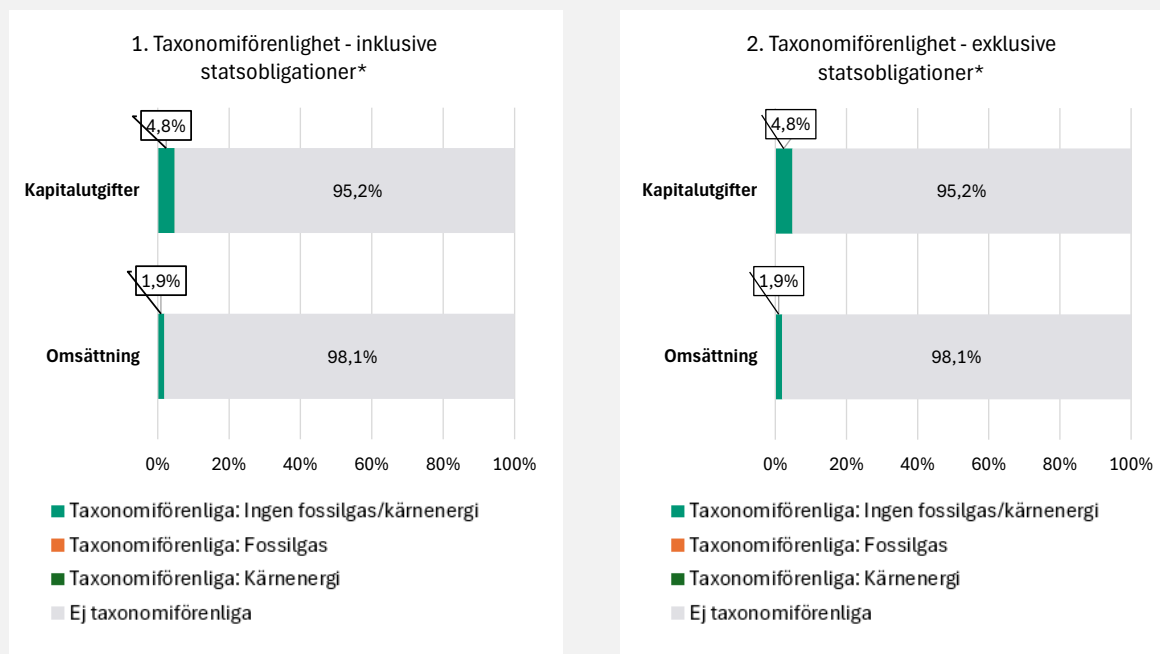
I fossilgas

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 0,3 procent respektive 0,6 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 Lösninginvesteringar, i fonden omfattade både verksamheter med miljömässigt och socialt fokus. Under 2024 bestod fondens Hållbara investeringar av 67 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 33 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 Världsnaturfonden 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.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● **Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Fondens referensvärde (jämförelseindex) är resat för bolag som utesluts enligt regler för fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Dessa exkluderade bolag finns på Skandias lista för utökade exkluderingar.

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

Skandia Världsnaturfonden har i linje med Skandia Fonders lista på utökade exkluderingar inte investerat i bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, dvs följande:

- Kontroversiella vapen (0%)
- Vapen och krigsmaterial
- Fossila bränslen
- Tobak (0 %)
- Cannabis
- Normbrott och bristande hantering av höga hållbarhetsrisker (0%)
Bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning. Även bolag med hög hållbarhetsrisk väljs bort. Våra kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit tillräckliga åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen.

Se Skandia Fonders lista på uteslutna bolag under rubriken "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på skandia.se/fonder.

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

Skandia Världsnaturfonden hade högre andel hållbara investeringar jämfört med fondens jämförelseindex.

Under året analyserade vi regelbundet hållbarhetsnivån i samtliga bolag i

fondens jämförelseindex, vartefter fonden premierade och ökade upp investeringsandelen i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Jämfört med det breda marknadsindexet var Skandia Världsnaturfonden både rensat för bolag som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper samt hade högre andel i bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar utveckling.

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

Skandia Fonder

106 55 Stockholm

T 0771 55 55 00

skandia.se/fonder

Här köper du våra fonder:

Skandiabanken, skandia.se

Kundservice: 0771-55 55 00, dagligen 06.00–24.00

Epost: fonder@skandiabanken.se